

**Redegørelse fra arbejdsgruppen til gennemgang af  
aktieavancebeskatningsloven.**

## Afsnit 1            Indledning

### 1.1. Udvalgets nedsættelse og kommissorium

Skatteministeren nedsatte i november 1996 en arbejdsgruppe til gennemgang af aktieavancebeskatningsloven.

Arbejdsgruppen fik følgende kommissorium:

“Aktieavancebeskatningsloven er siden sin indførelse i 1981 blevet ændret en hel del gange. Seneste væsentlige ændring af loven blev foretaget i forbindelse med skattereformen i 1993.

De foretagne ændringer har medført, at loven er blevet langt mere detaljeret, men samtidig kan virke uoverskuelig og vanskelig at forstå. Ændringerne har herudover medført, at systematikken i loven i dag ikke kan betegnes som klar og logisk.

I denne forbindelse kan følgende af de foretagne ændringer fremhæves:

- Indførelsen af de særlige regler for beskatning af udenlandske lavt beskattede finansielle selskaber i § 2 a, og de senere ændringer og udvidelser af denne bestemmelse.
- Indførelsen af et detaljeret regelsæt for fraflytningsbeskatning (§ 13 a)
- Indførelsen af særreglerne for andelsbeviser (§ 2 b) og aktier erhvervet for låne midler (§ 2 c).
- Udvidelse af beskatningen af almindelige aktier ejet af personer i tre år eller mere i forbindelse med skatteomlægningen, herunder især reglerne for børsnoterede aktier (100.000 kr.’s reglen).
- Indførelsen af og de senere ændringer af de særlige regler i § 2 d om investeringsbeviser i udloddende investeringsforeninger.

På denne baggrund nedsættes en arbejdsgruppe, der skal foretage en teknisk gennemgang og revision af loven, således at den bliver mere overskuelig og sammenhængende.

Arbejdsgruppen har som udgangspunkt ikke til opgave at foreslå ændringer i det materielle indhold af reglerne.

Arbejdsgruppens forslag til revision af aktieavancebeskatningsloven skal som udgangspunkt

være provenumæssigt neutralt.”

## **1.2 Arbejdsgruppens sammensætning**

Ved redegørelsens afgivelse havde arbejdsgruppen følgende sammensætning:

Rådgivende skatterevisor

Christen Amby

Ekstern lektor ved Handelshøjskolen i København

Christian Beck

Afdelingschef

Jens Drejer (formand)

Skatteministeriet, Departementet

Kontorchef

Jørgen Egelund

Told- og Skattestyrelsen

Advokat

Hans Severin Hansen

Plesner & Grønborg

Kontorchef

Niels Kristensen

Told- og Skattestyrelsen

Kontorchef

Lise Bo Nielsen

Skatteministeriet, Departementet

Specialkonsulent

Andreas Bo Larsen

Told- og Skattestyrelsen

Specialkonsulent

Jesper Skovhus Poulsen

Skatteministeriet, Departementet

Afdelingschef  
Preben Underbjerg Poulsen  
Told- og Skattestyrelsen

Statsautoriseret revisor  
Søren Rasmussen  
Deloitte & Touche

Sekretariatet har bestået af

Fuldmægtig  
Alexander Houen  
Skatteministeriet, Departementet

Specialkonsulent  
Margrete Kiil  
Skatteministeriet, Departementet

Fuldmægtig  
Anders Nielsen  
Skatteministeriet, Departementet

Økonom Peder Harbjerg Nielsen, Handelshøjskolen i Århus udtrådte af arbejdsgruppen i august 1999.

Arbejdsgruppen har afholdt 12 møder

## Afsnit 2            Arbejdsgruppens forslag

### 2.1 Teknisk omskrivning af aktieavancebeskatningsloven

Arbejdsgruppen har foretaget en teknisk omskrivning af aktieavancebeskatningsloven. Med omskrivningen er det tilstræbt, at aktieavancebeskatningsloven gøres mere overskuelig og lettere at forstå.

Hovedpunkterne af den tekniske omskrivning er følgende:

- Loven er opdelt i en række emnemæssigt afgrænsede kapitler, hvilket fremmer overskueligheden. I den gældende aktieavancebeskatningslov findes ikke en sådan opdeling.
- Afståelsesbegrebet er søgt afgrænset i et særskilt afsnit. Det er ikke tilfældet i den gældende aktieavancebeskatningslov.
- Hvor arbejdsgruppen har fundet det muligt, er ordvalget i loven så vidt muligt blevet forenklet.
- Visse af den nugældende aktieavancebeskatningslovs relativt omfangsrige bestemmelser er blevet opdelt. Eksempelvis er reglen i § 13 a om beskatning ved ophør af skattepligt til Danmark blevet opdelt i fire paragraffer.

Arbejdsgruppen har desuden drøftet i hvilket omfang skatteregler for aktier med fordel kan samles i samme lov, dvs. aktieavancebeskatningsloven, eller som nu i et vist omfang spredt ud over eksempelvis også ligningsloven og personskatteloven (fx ligningslovens §§ 7A, 16 A, 16 B og 28 og personskattelovens §§ 4, 4a og 8a). Den nuværende struktur kan efter arbejdsgruppens opfattelse ikke karakteriseres som værende ganske hensigtsmæssig. Arbejdsgruppen foreslår dog ikke ændringer heraf, eftersom sådanne ændringer vil være meget omfattende, også set i forhold til det i forvejen meget omfattende forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

### 2.2 Forslag til materielle ændringer

Arbejdsgruppen har ikke kun foretaget en teknisk gennemgang og omskrivning af aktieavancebeskatningsloven. Arbejdsgruppen finder, at aktieavancebeskatningslovens kompleksitet ikke alene kan tilskrives selve den tekniske udformning af de mange ændringer af aktieavancebeskatningsloven, der som nævnt i kommissoriet har medført, at loven er blevet uoverskuelig og vanskelig at forstå.

Også de indholdsmæssige ændringer af loven har medført en højere kompleksitet. Arbejdsgruppen har derfor overvejet, i hvilket omfang indholdsmæssige ændringer kan gøre aktiea-

vancebeskatningsloven lettere at forstå og anvende.

Arbejdsgruppen foreslår på denne baggrund grundlæggende indholdsmæssige ændringer.

Arbejdsgruppens forslag består af følgende grundelementer:

### Personaktionærer

- 100.000 kr.'s-reglen ophæves. Alle gevinster og tab medregnes derfor til den skattepligtige indkomst.
- 3 års-reglen ophæves. Det betyder, at beskattningen er ens, uanset hvor lang tid aktien har været ejet. Gevinst og tab beskattes som aktieindkomst
- Gevinst og tab opgøres altid efter den såkaldte gennemsnitsmetode
- Næringsbeskatningen opretholdes. Særreglerne i de nuv. §§ 2 a (aktier i visse lavt beskattede udenlandske selskaber), 2 b (andelsbeviser) og 2 d (investeringforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, der ikke alene investerer i aktier) opretholdes.
- §§ 2 c (aktier erhvervet for lånte midler) og 2 e (idé-aktier) ophæves.
- Der etableres en indberetningsordning vedr. anskaffelser, afståelser og udbytter vedrørende børsnoterede aktier i dansk depot. Anskaffelsessummen for en aktie er således altid kendt.
- Skattemyndighederne beregner forslag til skattepligtig gevinst og tab på baggrund af indberetningerne. Den skattepligtige skal herefter kontrollere, at beregningen er korrekt.
- For unoterede aktier og børsnoterede aktier i udenlandske depoter indføres en særlig selvangivelsesordning, hvor skatteydere hvert år skal selvangive en specificeret beholdning over de pågældende aktier med angivelse af de enkelte aktieposters nominelle værdi og skattemæssige anskaffelsessum. Det bør være sådan, at skatteyder får fremsendt fortrykt oplysninger om sidste års selvangivne beholdning, således at der kun skal selvangives ændringer i beholdningen (samt evt. avanceopgørelse)
- Gældende tabsfradragregler videreføres i tillempet form. For så vidt angår børsnoterede aktier lempes kildeartsbegrænsningen, idet tab kan modregnes både i gevinst og udbytte på børsnoterede aktier. Hvis resultatet er negativt for de børsnoterede aktier, kan dette fremføres til de følgende indkomstår, men tidsbegrænsningen på 5 år opgives. Fsva. unoterede aktier fastholdes adgangen til fradrag også i øvrig indkomst. Tab på børsnoterede aktier kan ikke fradrages i gevinst på unoterede aktier.
- Reglerne om opgørelse af gevinst og tab vedrørende tegnings- og aktieretter justeres.
- Reglen om, at hidtidige aktionærer anses for at have afstået en tegningsret, når der tildeles tegningsretter til aktier til favørkurs, ophæves.

## Selskabsaktionærer

- For selskaber indføres generel skattefrihed ved salg af aktier, ligesom tab ikke bliver modregningsberettigede. Dette gælder uanset ejertid. Efter gældende ret er dette først tilfældet efter 3 års ejertid af den pågældende aktie.
- Næringsbeskatning opretholdes. Særreglerne i de nuv. §§ 2 a, 2 b og 2 d opretholdes.
- § 2 c ophæves.
- Reglerne om opgørelse af gevinst og tab vedrørende tegnings- og aktieretter justeres.
- Reglen om, at hidtidige aktionærer anses for at have afstået en tegningsret, når der tildeles tegningsretter til aktier til favørkurs, ophæves.

I tilslutning til den tekniske omskrivning og forslaget til indholdsmæssige ændringer har arbejdsgruppen desuden udarbejdet et forslag til konsekvensændringer i den øvrige skattelovgivning.

Arbejdsgruppens forslag til ny aktieavancebeskatningslov og forslaget til konsekvensændringer i den øvrige skattelovgivning er samlet i redegørelsen som afsnit 4 og 5.

Arbejdsgruppen foreslår, at den ny aktieavancebeskatningslov og konsekvensændringerne sættes i kraft pr. 1. januar 2002.

Det er endvidere arbejdsgruppens opfattelse, at målsætningen bør være, at der ud over de forenkende aktiebeskatningsregler hurtigst muligt etableres den skitserede indberetningsordning for børsnoterede aktier i dansk depot.

Told- og Skattestyrelsen har dog oplyst, at den foreslåede indberetningsordning, herunder beregning af gevinst og tab, pga. ordningens tekniske kompleksitet og omfang først forsvarligt vil kunne etableres på et senere tidspunkt - i det omfang den foreslåede ordning i det hele taget er praktisk gennemførlig. Told- og Skattestyrelsen er med bistand fra eksterne konsulenter i færd med at undersøge, om den foreslåede indberetningsordning er praktisk gennemførlig samt de tids- og ressourcemæssige spørgsmål, etableringen af en indberetningsordning rejser. Herunder vil styrelsen om fornødent overveje alternative løsninger.

Det betyder, at beregning af gevinst og tab på aktier som udgangspunkt beror på borgernes eget initiativ, indtil der eventuelt kan etableres en indberetningsordning. Arbejdsgruppen foreslår derfor, at Told\*Skat etablerer en beregningsservice på Internet, ligesom skattemyndighederne som hidtil kan være den skattepligtige behjælpelig med opgørelse af gevinster og tab.

Under alle omstændigheder mener arbejdsgruppen, at de forenkede aktiebeskatningsregler bør sættes i kraft pr. 1. januar 2002. De foreslåede ændringer har efter arbejdsgruppens opfattelse

så afgørende fordele, at de ikke bør afvente etablering af en indberetningsordning.

Det er endvidere arbejdsgruppens opfattelse, at der under alle omstændigheder bør ske en selvangivelse af skattemæssige anskaffelsessummer for børsnoterede aktier ejet på dette tidspunkt, og som vil blive omfattet af indberetningsordningen. Grundindberetningen vil under alle omstændigheder skulle foretages af skatteyderne selv, og vil mest hensigtsmæssigt kunne ske pr. 31. december 2001.

Den særlige selvangivelsesordning for unoterede aktier og aktier i udenlandske depoter, hvor skatteyderne hvert år skal selvangive en specificeret beholdning over de pågældende aktier, foreslås tilsvarende igangsat hurtigst muligt, eksempelvis i forbindelse med selvangivelsen for 2001.

De almindelige bemærkninger til forslaget til indholdsmæssige ændringer indeholder ikke de sædvanlige politiske bemærkninger. Arbejdsgruppen har ikke set det som sin opgave at udarbejde sådanne politiske bemærkninger, men alene at stille forslag til en teknisk og indholdsmæssig forenkling af aktieavancebeskatningsloven. Tilsvarende indeholder de almindelige bemærkninger ikke skøn over de provenumæssige virkninger af forslaget til ny aktieavancebeskatningslov.

I **bilaget** til redegørelsen er optrykt notat med en statistisk belysning af personers beholdning af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser ultimo 1999.

Optællingerne viser bl.a., at ca. 1.160.000 personer (990.000 husstande) ejede børsnoterede aktier og/eller investeringsforeningsbeviser (børsnoterede/ikke-noterede) til en samlet værdi af ca. 162 mia. kr. ultimo 1999. Det er i gennemsnit ca. 140.000 kr. pr. person, hvoraf aktierne udgør ca. 68.000 kr., men med meget stor spredning, jf. tabel 1.

Beholdningerne fordeler sig med 78,6 mia. kr. (48 pct.) på børsnoterede aktier, med børsnoterede investeringsforeningsbeviser på 23,5 mia. kr. (15 pct.) og med 59,9 mia. kr. (37 pct.) på unoterede investeringsforeningsbeviser.

Ca. 900.000 husstande (enlige/ægtepar) ejede børsnoterede aktier og /eller børsnoterede investeringsforeningsbeviser med en samlet værdi på ca. 102 mia. kr. eller ca. 113.000 kr. pr. husstand, jf. tabel 2.

625.000 eller 69 pct. af de 900.000 husstande har beholdninger under 25.000 kr. med en gennemsnitlig værdi på ca. 7.400 kr. pr. husstand, jf. tabel 2.

92 pct. eller ca. 835.000 af de 900.000 husstande havde en samlet portefølje under den skatte-



fri 100.000 kr.'s grænse (113.200/226.400 kr. i 1999). Den gennemsnitlige beholdning var på ca. 22.000 kr. pr. husstand, hvoraf aktierne udgjorde ca. 17.000 kr.

1 pct. af husstandene (11.000) ejede børsnoterede papirer over 1 mill. kr. med en samlet værdi på godt 62 mia. kr. Det er i gennemsnit knap 5,7 mill. kr. pr. husstand, hvoraf aktiebeholdningen udgjorde ca. 4,9 mill. kr.

## **2.3 Nærmere om de foreslåede materielle ændringer**

### **2.3.1 Personaktionærer**

#### **2.3.1.1. Ophævelse af 100.000 kr.'s-reglen, indførelse af generel beskatning.**

Grundtanken i den foreslåede nye generelle beskatning af aktieavancer er, at gevinst og tab ved afståelse af aktier er skattepligtig, hhv. fradragsberettiget. Dette gælder uanset ejertid og om aktien er børsnoteret eller ej. Det vil sige, at der ikke gælder skattefritagelse for afståelser af børsnoterede aktier efter 3 års ejertid, hvis kursværdien af den skattepligtiges aktiebeholdning af børsnoterede aktier inden for en årrække ikke har oversteget et vist beløb.

Den nuværende administrativt betingede bundgrænseregulering betyder, at gevinst og tab på aktier er indkomstopgørelsen uvedkommende for flertallet af skattepligtige, nemlig de skattepligtige, hvis beholdning af børsnoterede aktier ikke overstiger bundgrænsen. For denne personkreds virker bundgrænsereguleringen, som den er tænkt - som en administrativt begrundet regel. Den holder småaktionærerne uden for den komplicerede lovgivning, og småaktionærerne slipper for at gemme kvitteringer for aktiekøb i årtier.

Bundgrænsereguleringen - og den hermed forbundne 3 års regel - giver imidlertid anledning til problemer.

Bundgrænsereguleringen har vist sig at være meget kompliceret, hvis den skattepligtiges beholdning ligger lige omkring bundgrænsen. Eksempelvis kan den skattepligtige stå i en situation, hvor gevinsten på nogle af aktierne skal beregnes på baggrund af den reelle anskaffelsessum, mens andre gevinster skal beregnes på baggrund af en såkaldt syntetisk anskaffelsessum i stedet for den reelle anskaffelsessum. Syntetiske anskaffelsessummer tildeles, når den skattepligtiges beholdning af børsnoterede aktier overstiger bundgrænsen, men kun i tilfælde, hvor kursværdien i de seneste 3 år før dette ikke har oversteget bundgrænsen, og i så fald kun for aktier, som den skattepligtige på tidspunktet for overskridelsen har ejet i 3 år eller mere. Sådanne aktier anses for at være erhvervet til kursværdien - den syntetiske anskaffelsessum - på tidspunktet for overskridelsen.

Sådanne situationer kan give anledning til betydelige problemer i forbindelse med udfærdigelsen af selvangivelsen, både når året er omme og i senere år.

For de skattepligtige, hvis beholdning ligger over bundgrænsen, er reglerne ikke helt så komplicerede. Gevinst og tab er skattepligtig hhv. fradragsberettiget. Også for denne gruppe vil de syntetiske anskaffelsessummer dog kunne spille en komplicerende rolle. Herudover ligger de største udfordringer i selve 3 års reglen, nemlig afgørelsen af, hvorledes avancen skal beregnes, og om den beskattes som kapitalindkomst eller aktieindkomst.

I det samlede perspektiv virker den nuværende bundgrænseregulering (i kombination med 3 års reglen) altså i et vist omfang ikke efter sin hensigt, nemlig som en administrativt lettende regel.

Den implicerer således stærkt komplicerende bivirkninger for "mellemsgruppen" af aktionærer, og i et vist omfang også for gruppen af skattepligtige, hvis beholdning ligger over bundgrænsen.

100.000 kr.'s reglen giver desuden et incitament til at holde værdien af den samlede beholdning af børsnoterede aktier under beløbsgrænsen, samt at beholde aktierne i over tre år. Denne indlåsnings effekt kan være uhensigtsmæssig.

Ved at indføre generel skattepligt for alle gevinster og tab på afståelser af aktier - dvs. at afskaffe bundgrænsereguleringen (og den hermed forbundne 3 års regel, jf. afsnit 2.3.1.2) - kan disse problemer undgås. En generel skattepligt vil betyde en afgørende forenkling af reglerne for den gruppe, hvis beholdning ligger lige omkring bundgrænsen. Også den gruppe, der ligger over grænsen, vil opleve ændringen som en forenkling.

Den andel af de skattepligtige, hvis beholdning ligger under den administrativt begrundede bundgrænse, vil naturligvis isoleret set ikke opleve ophævelsen af bundgrænsereguleringen som en administrativ lettelse.

Her skal man for det første tænke på, at gruppen fremover slipper for at skulle holde øje med, om deres beholdning af børsnoterede aktier overstiger bundgrænsen, herunder at lave skatte-teknisk begrundede salg i utide for at holde sig under grænsen.

I det omfang, den foreslåede indberetningsordning for handel med aktier etableres, vil denne ordning endvidere kunne sikre, at anskaffelses- og afståelsessummer altid er kendt. Hvis indberetningsordningen desuden kan indrettes således, at gevinst og tab beregnes for den skattepligtige, hvis arbejde derfor reduceres til at efterse, om beregningerne er rigtige, vil ophævelsen af bundgrænsereguleringen i samme omfang være uproblematisk.

### **2.3.1.2 Beskatning som aktieindkomst uanset ejertid**

Hvis 100.000 kr. 's reglen ophæves, betyder det, at alle gevinster og tab ved afståelse af aktier skal medregnes til den skattepligtige indkomst.

Arbejdsgruppen foreslår, at gevinst og tab på almindelige aktier beskattes som aktieindkomst, uanset hvor lang tid aktierne har været ejet.

Efter gældende regler beskattes gevinst og tab ved afståelse af aktier ejet i mindre end 3 år som kapitalindkomst. Først når aktien afstås efter 3 års ejertid, beskattes gevinst og tab som aktieindkomst.

Fordelen ved at operere med ensartet beskatning uanset ejertid er, at det giver en større overskuelighed, og det fjerner den indlåsnings effekt, der ligger i den nuværende sontring. Der vil uvægerligt være en tendens til, at skattepligtige beholder en aktie i mere end 3 år, hvis den skattepligtige skal betale mindre i skat af gevinsten. Kapitalindkomst beskattes i intervallet 32,8 - 59,7 pct. i 2001 (gennemsnitskommune inkl. kirkeskat), mens aktieindkomst beskattes som 25 pct. af den del indkomstårets samlede gevinst, der ikke overstiger 38.500 kr. (foreløbigt 2001-beløb), og 40 pct. af resten.

En afskaffelse af 3 års-reglen medfører således i langt de fleste tilfælde en lempeligere beskatning ved salg inden 3 års ejertid.

Når både 100.000 kr. 's-grænsen og sontringen mellem korttids- og langtidsaktier opgives, vil afståelse af aktier i langt mindre grad være styret af skattemæssige overvejelser.

Brugen af realisationsprincippet medfører i sig selv en indlåsnings effekt. Det skyldes at realisationsprincippet giver anledning til en skatteudskydelse. Denne skatteudskydelse har en værdi for aktionæren. Værdien svarer til forrentningen af den udskudte skat. For at realisere gevinsten og udløse skatten skal aktionæren have en alternativ placeringsmulighed, hvor merafkastet overstiger værdien af skatteudskydelsen. Dette kan i sig selv give en træghed i allokeringen af aktieinvesteringerne.

Grunden til, at arbejdsgruppen foreslår, at man stadig anvender realisationsprincippet er, at alternativet - lagerprincippet - kan give anledning til likviditetsproblemer, hvis skatten udløses på et tidspunkt, hvor aktionæren ikke har realiseret gevinsten.

Der er således foretaget et valg til fordel for skatteyderen.

### **2.3.1.3 Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden**

Gældende ret opererer med to forskellige opgørelsesmetoder.

Ved afståelse af børsnoterede aktier inden 3 års ejertid opgøres gevinst og tab efter aktie-for-aktie metoden, dvs. som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen, således at det altid er anskaffelsessummen for den først erhvervede aktie, som lægges til grund for opgørelsen.

Gevinst og tab i andre afståelsessituationer opgøres efter gennemsnitsmetoden. Ved opgørelsen tages udgangspunkt i en gennemsnitlig anskaffelsessum for den skattepligtiges beholdning af aktier i det pågældende selskab i stedet for anskaffelsessummen for den enkelte aktie. For så vidt angår børsnoterede aktier, er det aktier ejet i mere end 3 år, som indgår i beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. Reelt set har gennemsnitsmetoden således to varianter: En, hvor alle den pågældendes aktier i det pågældende selskab indgår i gennemsnittet, (enten fordi der er tale om unoterede aktier, eller fordi der kun er tale om børsnoterede aktier ejet i mere end 3 år) og én, hvor kun nogle af aktierne indgår, nemlig hvor den skattepligtige har (børsnoterede) aktier i selskabet, ejet i mindre end 3 år (for hvilke aktie-for-aktie metoden gælder).

Ved gennemsnitsmetoden opgøres gevinst og tab herefter som forskellen mellem afståelsessummen og den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Som konsekvens af, at arbejdsgruppens forslag til en almindelig, generel beskatning ikke sondrer mellem aktier ejet i mere eller mindre end 3 år, og af at aktie-for-aktie metoden ikke altid giver den samme korrekte opgørelse som gennemsnitsmetoden, foreslår arbejdsgruppen aktie-for-aktie metoden afskaffet.

Gevinst og tab ved afståelse af aktier beregnes derfor i alle situationer efter gennemsnitsmetoden, som reelt er mindre kompliceret at anvende end aktie-for-aktie metoden (og som pga. afskaffelsen af aktie-for-aktie metoden fremover kun vil findes i én variant, jf. ovenfor). Desuden indebærer arbejdsgruppens forslag til en indberetningsordning, jf. afsnit 2.3.1.5, at den skattepligtige, såfremt indberetningsordningen er praktisk gennemførlig, ikke selv skal beregne gevinst og tab. Det sker i indberetningssystemets regi, og den skattepligtige skal efterse, om opgørelserne er rigtige.

### **2.3.1.4 Næringsbeskatningen og aktieavancebeskatningslovens særregler opretholdes.**

Arbejdsgruppen foreslår, at næringsbeskatning videreføres både for personer og selskaber.

Arbejdsgruppen foreslår imidlertid, at definitionen af næring justeres. Således foreslår arbejds-

gruppen, at vederlagsnæringsbegrebet i forhold til aktier ikke opretholdes. Tilsvarende udgik vederlagsnæringsbegrebet af kursgevinstlovens næringsdefinition ved den samlede revision af denne lov i 1997. Problemet med vederlagsnæring er, at næringen udstrækkes til en række situationer, hvor det egentlig ikke er så selvindlysende, at der er tale om næring. Når en håndværker modtager aktier i stedet for kontanter mv. statueres således efter praksis næring. Effekten er, at gevinst og tab på aktierne herefter medregnes til den personlige indkomst - mens dette ikke er tilfældet, hvis håndværkeren i stedet modtager kontanter, som straks investeres i aktier.

I øvrigt foreslår arbejdsgruppen ikke ændringer i afgrænsningen af næring. Dette gælder også i relation til selskabsaktionærer, jf. nærmere herom under pkt. 2.3.2.

Også reglerne i aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a, 2 b og 2 d, foreslås videreført.

Efter aktieavancebeskatningslovens § 2 a medregnes fortjeneste ved afståelse af aktier i visse lavt beskattede udenlandske selskaber. Der er tale om selskaber, hvis virksomhed er af overvejende finansiell karakter, og hvor det samlede afkast heraf er beskattet væsentligt lavere end efter danske beskatningsregler.

For personer sker beskatningen som kapitalindkomst (og fortjenesten forhøjes med 1 pct. for hvert års besiddelsestid), da baggrunden for bestemmelsen er at forhindre, at kapitalindkomst konverteres til lempeligere beskattet aktieindkomst. Dette hensyn vil fortsat have betydning, hvis gevinst og tab på aktier under en ny generel beskatning i øvrigt beskattes som aktieindkomst uanset ejertid. Arbejdsgruppen foreslår derfor, at § 2 a videreføres.

Efter aktieavancebeskatningslovens § 2 b medregnes fortjeneste og tab ved afståelse af andele i visse andelsforeninger til den skattepligtige indkomst. Der er tale om foreninger, hvis formål er at fremme medlemmernes fælles erhvervsmæssige interesser gennem deres deltagelse i andelsforeningens virksomhed som aftagere, leverandører eller lignende. Reglen tilsidesætter aktieavancebeskatningslovens øvrige regler om aktier. For personers vedkommende sker beskatningen som kapitalindkomst.

Den særlige beskatning for de pågældende andelsforeninger er baggrunden for den skærpede beskatning ved afståelsen af andelene, der ligger i § 2 b. Gevinst ved afståelse af andelene vil i almindelighed være udtryk for en indtjening i andelsforeningen. Denne indtjening har ikke eller kun delvis været undergivet almindelig selskabsbeskatning, og i det omfang, indtjeningen stammer fra samhandel med foreningens medlemmer, har den ubeskattede indtjening i foreningen samtidig medført en reduktion af den skattepligtige indkomst hos medlemmerne, når disse i deres erhvervsvirksomhed optræder som leverandører eller aftagere i forhold til foreningen.

Disse hensyn har fortsat betydning i relation til en ny generel beskatning som aktieindkomst af gevinst og tab ved afståelser af aktier uanset ejertid. Derfor foreslås § 2 b videreført.

Efter aktieavancebeskatningslovens § 2 d skal selskaber m.v. og personer medregne gevinst ved afståelse af investeringforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger (der ikke alene investerer i aktier) ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer skal gevinsten medregnes til kapitalindkomsten, og tab kan kun fradrages under visse nærmere betingelser.

Reglerne om beskatning af investeringsforeninger og deres medlemmer er bygget op om transparensprincippet, hvorefter det tilstræbes, at investor beskattes af sit afkast ved deltagelse i investeringsforeningen på samme måde, som hvis den pågældende havde oppebåret afkastet ved direkte investering i de underliggende aktiver.

Arbejdsgruppen tilsigter ikke ved sit forslag til ændring af aktieavancebeskatningsloven at ændre ved transparensprincippet. Derfor foreslås § 2 d videreført.

Til gengæld foreslår arbejdsgruppen, at aktieavancebeskatningslovens §§ 2 c og 2 e ikke videreføres.

Efter aktieavancebeskatningslovens § 2 c skal gevinst ved afståelse af aktier erhvervet for lånte midler i visse finansieringsselskaber medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer medregnes gevinsten til kapitalindkomsten.

Bestemmelsen omfatter aktier erhvervet for lånte midler i selskaber, der 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.

Reglen gælder kun aktier erhvervet før 1. januar 1994, og blev indført som et værn mod udnyttelse af den dagældende skattefrihed efter 3 års ejertid. Det er arbejdsgruppens indtryk, at der ikke er mange aktionærer tilbage, der ejer sådanne aktier, og dette antal berettiger efter arbejdsgruppens mening ikke til en videreførsel af særreglen.

Efter aktieavancebeskatningslovens § 2 e, skal personer medregne gevinst og tab ved afståelse af idé-aktier 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.

Dette svarer i vidt omfang til den foreslåede generelle beskatning af aktieavancer. Arbejds-

gruppen foreslår derfor, at reglen af forenklingsmæssige hensyn ophæves.

### **2.3.1.5 Indberetningsordning**

Det er arbejdsgruppens opfattelse, at målsætningen bør være, at der etableres en indberetningsordning, hvorefter alle erhvervelser og afståelser m.v. samt udbytter (inklusive oplysninger om tilbageholdt udbytteskat) indberettes til skattemyndighederne. Målsætningen bør endvidere være, at skattemyndighederne på dette grundlag beregner fortjeneste og tab, og at beløb og beregningsgrundlag indføres i selvangivelsen som fortrykte beløb.

En indberetningsordning forudsætter, at der etableres en særlig selvangivelsesordning, hvorefter de skattepligtige selvangiver de skattemæssige anskaffelsessummer for de pågældende aktier. En registrering af de skattemæssige anskaffelsessummer vil endvidere i sig selv være hensigtsmæssig. Den vil sætte skatteyderne bedre i stand til at beregne gevinst og tab på aktier, ligesom skattemyndighederne vil få bedre kontrolmuligheder.

Den foreslåede indberetningsordning bør efter arbejdsgruppens opfattelse omfatte børsnoterede (danske såvel som udenlandske) aktier og omsættelige investeringsbeviser (noterede såvel som unoterede) i dansk depot. Det vil således ikke være afgørende for, om en aktie vil være omfattet af den foreslåede indberetningsordning, hvordan eller hvor de pågældende aktier handles. Eksempelvis vil handler via internet også skulle indberettes, hvis de pågældende aktier er i dansk depot. Indberetningsordningen vil derimod hverken omfatte unoterede aktier eller børsnoterede aktier i udenlandsk depot. Den skattepligtige skal derfor uanset etableringen af en indberetningsordning således fortsat selv beregne og selvangive gevinst og tab på sådanne aktier.

Indberetningsordningen for børsnoterede aktier i dansk depot vil have afgørende fordele.

For borgerne har indberetningsordningen kombineret med en beregning af gevinst og tab foretaget af skattemyndighederne den fordel, at den skattepligtige slipper for selv at beregne gevinst og tab ved afståelse af aktier omfattet af ordningen. Gevinst og tab beregnes af skattemyndighederne på basis af de indberettede oplysninger. Det er herefter den skattepligtiges ansvar at sikre sig, at resultaterne er rigtigt angivet i selvangivelsen.

Det er endvidere en fordel, at anskaffelsessummen for en aktie registreres hos og kontrolleres af skattemyndighederne i tilknytning til anskaffelsen.

For borgerne betyder ordningen altså, at de kun skal gemme købsnotaerne i så lang tid, at de kan kontrollere, at registreringen af anskaffelsessummen er korrekt - det vil ikke længere være nødvendigt at gemme købsnotaer til brug for senere opgørelser af gevinst og tab. For skatte-

myndighederne indebærer ordningen desuden en styrkelse af de nuværende kontrolmuligheder.

Indberetningsordningen er indrettet således, at indberetningspligtigen er rettet mod depotforvaltere m.v., ikke mod den skattepligtige selv.

Den foreslåede indberetningsordning forudsætter, at der sker en grundregistrering af skattemæssige anskaffelsessummer af børsnoterede aktier, som er omfattet af indberetningsordningen. Ellers vil skattemyndighederne ikke være i stand til at beregne gevinst og tab ved afståelse af aktier erhvervet før indberetningsordningens opstart. Grundregistreringen skal i givet fald ske på baggrund af de skattepligtiges egne oplysninger, jf. arbejdsgruppens forslag om en særlig selvangivelsesordning af skattemæssige anskaffelsessummer for de pågældende aktier pr. 31. december 2001.

Den skitserede indberetningsordning omfatter som nævnt ikke unoterede aktier og aktier i udenlandske depoter.

Baggrunden for, at indberetningsordningen ikke foreslås at omfatte unoterede aktier er først og fremmest, at der for unoterede aktier ikke er depotpligt. Aktierne er derfor ikke nødvendigvis i depot, og hvis de er, er det ofte blot et sikkerhedsdepot. Overdragelse sker næsten altid mellem private og uden medvirken af fondshandler o.lign. En indberetningsordning for unoterede aktier, der er baseret på indberetninger fra depotforvaltere m.v. vil herefter ikke være effektiv.

For så vidt angår børsnoterede aktier i udenlandske depoter, er begrundelsen for, at de ikke foreslås omfattet af indberetningspligten, at en udenlandsk depotforvalter ikke kan pålægges indberetningspligt til de danske skattemyndigheder. Efter skattekontrollovens § 11 B er det bl.a. en forudsætning for deponering af værdipapirer i udlandet, at depotforvalteren påtager sig at foretage indberetning til de danske skattemyndigheder. Det er dog muligt at dispensere fra denne forudsætning mod at den skattepligtige i forbindelse med indgivelsen af selvangivelsen afgiver de oplysninger, indberetningen skulle have omfattet. Sådanne dispensationer gives i vid udstrækning. For så vidt angår børsnoterede aktier i udenlandske depoter, kan en effektiv indberetningsordning dermed ikke baseres på indberetninger fra depotførerne.

En effektiv indberetningsordning for unoterede aktier og for børsnoterede aktier i udenlandske depoter ville således kræve, at indberetningspligten udstrækkes til den skattepligtige selv, hvilket arbejdsgruppen ikke har fundet hensigtsmæssigt at foreslå.

Arbejdsgruppen foreslår dog, at der for unoterede aktier og børsnoterede aktier i udenlandske depoter indføres en særlig selvangivelsesordning for skatteyder, der hvert år skal selvangive



en specificeret beholdning over unoterede aktier og børsnoterede aktier i udenlandsk depot med angivelse af de enkelte aktieposters nominelle værdi og skattemæssige anskaffelsessum. Det bør dog være sådan, at skatteyder får tilsendt fortrykte oplysninger om sidste selvangivne beholdning, således at der kun skal selvangives ændringer i beholdningen (sammen med evt. avanceopgørelse).

På denne beholdningsoversigt skal skatteyder også angive, hvis der sker succession i anskaffelsessummer for modtagne aktier (modtaget fra aktieombytning, herunder fusion og spaltning, stiftelse af selskab efter reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse, anskaffelse ved arv og gave med skattemæssig succession etc.).

Også efter denne beholdningsoversigtsmetode registreres og kontrolleres anskaffelsessummerne altså for de pågældende aktier. Det medfører en højere grad af overskuelighed m.h.t. grundlaget for beregning af gevinst og tab. Med andre ord sikres et mere sikkert grundlag for den skattepligtige ved beregning af gevinst og tab, ligesom skattemyndighedernes kontrolmuligheder samtidig forbedres.

Særligt for børsnoterede aktier i udenlandske depoter skal det bemærkes, at der intet er til hinder for, at en udenlandsk depotfører (med investorens accept) tilslutter sig indberetningsordningen. Foretager den udenlandske depotfører ikke indberetning, skal skatteyder hvert år indsende specifikation af sin beholdning af børsnoterede aktier i udenlandsk depot med angivelse af ændringer i beholdningen samt skattepligtig avance m.v., jf. ovenfor.

Indberetningsordningen burde ideelt set etableres samtidig med ikrafttrædelsen af den ny aktieavancebeskatningslov. Indførelsen af generel beskatning ville således følges ad med en almindelige indberetningspligt, inkl. indberetningsordningens servicedel, hvorefter skattemyndighederne beregner forslag til skattepligtig gevinst og tab på baggrund af indberetningerne.

Told- og Skattestyrelsen er med inddragelse af ekstern konsulentbistand i færd med at foretage en undersøgelse af, om en indberetningsordning, hvor skattemyndighederne opgør fortjenester og tab og fortrykker disse på selvangivelsen, er praktisk gennemførlig og i givet fald under hvilken form, samt den tid og de ressourcer det vil kræve at etablere en indberetningsordning. Told- og Skattestyrelsen overvejer endvidere om fornødent alternative løsninger.

Told- og Skattestyrelsen har oplyst, at ordningens kompleksitet og omfang for det første kræver et indgående analysearbejde af, hvordan ordningen teknisk gennemføres. Denne analyse vil formentlig strække sig over det meste af et år, hvor der udarbejdes en kravsspecifikation til udbud i EU-regi. Efter udbudsrunder og valg af leverandør, kan der gå yderligere et par år før det første edb-system er klar til aftestning. Hertil kommer, at de første år i drift i praksis skal vise, om systemet har en sådan kvalitet, at oplysninger om avance kan fortrykkes på selvangivelsen.

Efter Told- og Skattestyrelsens vurdering kan det dermed allerede på nuværende tidspunkt konstateres, at indberetningsordningen i sin fulde form ikke kan sættes i værk fra den 1. januar 2002, og det kan konstateres, at der eksisterer en usikkerhed med hensyn til, om indberetningsordningen i den foreslåede udformning overhovedet er praktisk gennemførlig.

Arbejdsgruppen finder det dog både forsvarligt og nødvendigt, at den ny aktieavancebeskatningslov og konsekvensændringerne stadig sættes i kraft fra 1. januar 2002. De foreslåede ændringer har efter arbejdsgruppens opfattelse så afgørende fordele, at de ikke bør afvente etablering af en indberetningsordning. Indberetningsordningen er hensigtsmæssig og et klart fremskridt, men ikke en decideret nødvendig forudsætning for gennemførelsen af de foreslåede ændringer.

Arbejdsgruppen mener endvidere, at der under alle omstændigheder bør etableres en særlig selvangivelsesordning, hvorefter der sker en selvangivelse af de skattemæssige anskaffelsessummer for aktier omfattet af den foreslåede indberetningsordning pr. 31. december 2001, dvs. ved ikrafttrædelsen af den ny aktieavancebeskatningslov. Herved sikres grundlaget for fremtidige beregninger af gevinst og tab ved afståelse af børsnoterede aktier i dansk depot.

Denne selvangivelsesordning skal ikke forveksles med arbejdsgruppens forslag om en særlig selvangivelsesordning vedrørende unoterede aktier og børsnoterede aktier i udenlandske depoter. Efter denne ordning skal skatteyderne hvert år selvangive en specificeret beholdning over unoterede aktier og børsnoterede aktier i udenlandsk depot med angivelse af de enkelte aktieposters nominelle værdi og skattemæssige anskaffelsessum. Denne særlige selvangivelsesordning for børsnoterede aktier i udenlandsk depot og unoterede aktier foreslås iværksat samtidig med ikrafttrædelsen af en ny aktieavancebeskatningslov.

Ved en gennemførelse af den ny aktieavancebeskatningslov vil der uanset, at der ikke samtidigt gennemføres en indberetningsordning af den foreslåede karakter for børsnoterede aktier i dansk depot, være mulighed for, at skattemyndighederne som hidtil kan være den skattepligtige behjælpelig med opgørelse af gevinster og tab.

Desuden bør skattemyndighederne allerede ved ikrafttrædelsen af den ny aktieavancebeskatningslov tilvejebringe beregningsprogrammer på Internet. Det vil således være muligt at give skatteyderne adgang til selv at foretage indtastning af grunddata med henblik på at udregne den skattepligtige avance som en service i tilknytning til den almindelige selvangivelsespligt.

I tilknytning til etableringen af en indberetningsordning foreslår arbejdsgruppen, at skattekontrollens regel i § 2, stk. 1, nr. 6, ophæves. Efter denne regel omfatter selvangivelsespligten ikke aktieindkomst, der alene består af udbytte, hvori der er indeholdt endelig udbytteskat, medmindre den skattepligtiges samlede aktieindkomst overstiger 5.000 kr., eller aktieindkom-

sten sammenlagt med en eventuel ægtefælles aktieindkomst overstiger 10.000 kr.

Den foreslåede ophævelse er en konsekvens af, at der med indberetningsordningen vil ske en pligtsmæssig indberetning til de statslige told- og skattemyndigheder af udbytter fra børsnoterede aktier.

Når skattekontrollovens § 2, stk. 1, nr. 6, ophæves - således at al aktieindkomst er selvangivelsespligtigt - kunne det tale for at justere ejendomsværdiskattelovens § 10 om beregning af indkomstgrundlaget for indkomstregulering af ejendomsværdiskattelovens pensionistnedslag. Efter denne regel indgår aktieindkomsten i opgørelsen af indkomstgrundlaget, bortset netop fra udbytteskat op til 5.000 kr., henholdsvis 10.000 kr. for ægtefæller, hvori der er indeholdt endelig udbytteskat.

Arbejdsgruppen foreslår imidlertid ikke en sådan justering. En ændring af ejendomsværdiskatteloven vil i givet fald indebære en skærpet ejendomsværdibeskatning. Desuden går undtagelsen for så vidt angår den nævnte udbytteskat igen i sociallovgivningens regler om indkomstregulering af sociale ydelser, eksempelvis den sociale pensionslovs regler om beregning af indkomstgrundlag for folkepensionens grundbeløb. En justering på baggrund af ophævelsen af skattekontrollovens § 2, stk. 1, nr. 6, bør i givet fald derfor ske ved en samlet revision af disse regler.

Arbejdsgruppen finder det ikke som sin opgave at foreslå skærper i ejendomsværdiskatteloven, eller i det hele taget foreslå ændringer, der omfatter den sociale lovgivning.

### **2.3.1.6 Overgangsregler**

Efter de nuværende regler er afståelse af børsnoterede aktier skattefri, hvis aktierne har været ejet i 3 år, og den skattepligtiges samlede beholdning af børsnoterede aktier i dette tidsrum ikke har overstegt 100.000 kr.'s-grænsen.

Arbejdsgruppen foreslår en overgangsregel, hvorefter aktier i beholdninger, der den 31. december 2001 ikke overstiger 100.000 kr.'s grænsen (henholdsvis den dobbelte bundgrænse for ægtefæller), anses for erhvervet til kursværdien på dette tidspunkt. Herved sker der ikke beskatning af gevinst og tab på børsnoterede aktier, der vedrører perioden før den foreslåede lovændrings ikrafttræden den 1. januar 2002.

Det er efter reglen således ikke en betingelse, at den pågældende aktie har været ejet i 3 år, og således faktisk kunne være afstået skattefrit den 31. december 2001. Arbejdsgruppen har overvejet en sådan regel. Reglen har dog den ulempe, at såfremt en skattepligtig ved lovændringens ikrafttræden ikke har ejet de pågældende aktier i 3 år, men har planlagt at gøre dette

(og i dette tidsrum holde sig under den skattefri bundgrænse), vil en forventet fremtidig skattefri gevinst ved lovændringen blive skattepligtig. Den ovenfor foreslåede overgangsregel tager derimod hensyn hertil.

Tilsvarende omfatter reglen tilfælde, hvor beholdningen inden for de seneste 3 år har oversteg bundgrænsen, men altså ved den foreslåede ændrings ikrafttræden er kommet under bundgrænsen igen. Den skattepligtige kan således have planlagt at beholde aktierne med henblik på en skattefri afståelse efter 3 års ejertid. Overgangsreglen tager hensyn hertil.

Det er efter overgangsreglen ikke et krav, at den pågældende aktie rent faktisk afstås efter 3 års ejertid. Indgangsværdien den 31. december 2001 gælder uanset hvornår den pågældende aktie afstås efter ikrafttrædelsen af den foreslåede ændring af aktieavancebeskatningsloven. De med den nuværende 3 års regel forbundne indlåsnings effekter i den gældende aktieavancebeskatningslov følger således heller ikke som et overgangsfænomen med over i den foreslåede lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven.

Arbejdsgruppen er opmærksom på, at det relativt lange tidsrum mellem en vedtagelse af arbejdsgruppens forslag til ny aktieavancebeskatningslov og ikrafttrædelsen af denne, giver gode muligheder for skatteteknisk at indrette sig på de nye regler. Der vil således være en fordel i at reducere sin beholdning til under bundgrænsen pr. 31. december 2001, således at man i videst muligt omfang beholder aktier, der er gevinst på, mens man afstår aktier med tab. Den latente gevinst bliver dermed skattefri, mens tab kan fremføres til fradrag i senere år.

På den anden side betyder disse muligheder, at overgangen fra en skattefri bundgrænseregulering til generel skattepligt af alle aktiegevinster lempes. Derfor fastholder arbejdsgruppen sit forslag til overgangsregel.

Det bemærkes, at den foreslåede overgangsregel ikke indeholder valgfrihed i relation til tildelingen af en indgangsværdi pr. 31. december 2001 for de pågældende aktier. Det vil sige, at uanset at den skattepligtige måtte have erhvervet den pågældende aktie for en højere anskaffelsessum end kursværdien den 31. december 2001, anvendes sidstnævnte kursværdi som anskaffelsessum i forbindelse med senere afståelse af de pågældende aktie.

I en situation, hvor kursen den 31. december 2001 er lavere end den oprindelige anskaffelsessum, vil det betyde, at den skattepligtige senere vil kunne få beregnet en skattepligtig gevinst, der overstiger, hvad den pågældende skatteyder reelt har haft i gevinst på aktien. Efter omstændighederne kan den skattepligtige også få beregnet en skattepligtig gevinst, selvom den pågældende reelt har haft et tab på aktien. Det vil være tilfældet, hvis aktien afstås til et højere beløb end kursværdien pr. 31. december 2001, men til et lavere beløb end den oprindelige anskaffelsessum.

Arbejdsgruppen har overvejet alternativet, hvorefter den skattepligtige har valgfrihed mellem den oprindelige anskaffelsessum og kursværdien den 31. december 2001, men har ikke fundet en sådan løsning hensigtsmæssig.

For det første forudsætter udnyttelsen af valgfriheden, at den skattepligtige faktisk har dokumentation for den oprindelige anskaffelsessum. Det er imidlertid ikke givet. 100.000 kr.'s reglen betyder, at dokumentation for anskaffelsessummer for aktier er overflødig efter 3 års ejertid, blot den samlede beholdning af børsnoterede aktier i dette tidsrum ikke har oversteget bundgrænsen. Det kan have medført, at købsnotaerne er blevet kasseret af den skattepligtige, eftersom gevinst alligevel er skattefri.

En valgfrihedsregel vil altså i givet fald kun begunstige de skatteydere, der måtte have gemt købsnotaerne, uanset at dokumentation for anskaffelsessummer efter gældende ret er overflødig, jf. ovenfor.

For det andet bør en valgfrihedsregel i givet fald kombineres med en regel om, at et fradragsberettiget tab ikke kan overstige forskellen mellem afståelsessummen og indgangsværdien den 31. december 2001. En sådan regel vil være nødvendig, hvis man vil undgå, at den skattepligtige kan opnå fradrag for tab vedrørende perioden før den foreslåede lovændring, hvor den pågældendes tab ikke vil være fradragsberettiget i det omfang, der er tale om en børsnoteret aktie, ejet i mere end 3 år.

En valgfrihedsregel vil for det tredje ud fra et lighedssynspunkt tilsige, at man med tilbagevirkende kraft reparerer på den nugældende regel om syntetiske indgangsværdier.

Reglen om syntetiske indgangsværdier går ud på, at hvis kursværdien af børsnoterede aktier overstiger bundgrænsen ved udløbet af et indkomstår, umiddelbart før en afståelse eller efter en erhvervelse, vil aktier, der på dette tidspunkt har været ejet i 3 år eller mere ved en senere afståelse blive anset for erhvervet for kursværdien ved overskridelsen af bundgrænsen. Det sikrer, at der ikke sker beskatning af den del af en gevinst, der vedrører perioden, hvor beholdningens kursværdi har ligget under grænsen, og hvor gevinst således ville have været skattefri, hvis de var blevet solgt før overskridelsen.

Når der er tillagt en syntetisk indgangsværdi, er den skattepligtige afskåret fra at anvende den faktiske anskaffelsessum, hvilket kan medføre, at den pågældende skal anvende en lavere anskaffelsessum (den syntetiske anskaffelsessum) end den faktiske anskaffelsessum. Det har imidlertid været en tilsigtet del af reglen ud fra den betragtning, at det, som kunne have været afstået uden skattemæssige konsekvenser, ikke pga. en beløbsoverskridelse skal have skattemæssige konsekvenser, hverken i form af en skattepligtig avance eller et fradragsberettiget tab. Arbejdsgruppen finder ikke, at det vil være hensigtsmæssigt eller overhovedet muligt at ændre

på denne regel, hvilket imidlertid vil kunne opfattes som et berettiget krav, hvis der tilknyttes valgfrihed til den foreslåede overgangsregel.

I øvrigt er den foreslåede overgangsregel uden valgfrihed udtryk for den betragtning, at det, som ville have kunnet været afstået uden skattemæssige konsekvenser, ikke pga. den foreslåede lovændring bør have skattemæssige konsekvenser, hverken i form af en skattepligtig avance eller et fradragsberettiget tab. Det er i princippet samme grundbetragtning, der går igen i reglen om syntetiske anskaffelsessummer: Det, som kunne have været afstået uden skattemæssige konsekvenser, skal ikke pga. en beløboverskridelse have skattemæssige konsekvenser

Arbejdsgruppen har på denne baggrund holdt fast ved den nævnte overgangsregel, hvorefter der ikke er valgfrihed mellem indgangsværdien den 31. december 2001 og den faktiske anskaffelsessum.

### **2.3.2 Selskabsaktionærer**

Arbejdsgruppen foreslår, at selskaber ikke skal medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier.

Efter gældende ret beskattes selskaber ikke af gevinst og tab på aktier, der afstås efter 3 års ejertid. Ved afståelse før 3 års ejertid medregnes gevinst og tab derimod til selskabets indkomst.

Dette giver anledning til indlåsnings effekter - selskabet har interesse i først at afstå aktier med gevinst efter 3 års ejertid. Desuden giver reglen anledning til en skævvridning, eftersom selskabet så vidt muligt vil afstå aktier forbundet med tab inden de 3 års ejertid.

Derfor foreslår arbejdsgruppen, at 3 årsreglen ophæves, således at selskaber ikke skal medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier, uanset ejertid. Dette er også i overensstemmelse med arbejdsgruppens forslag om afskaffelse af 3 årsreglen for så vidt angår personaktionærer, herunder at beskatningen af personers gevinst og tab på aktier før 3 års ejertid typisk vil blive beskattet lempeligere (som aktieindkomst i stedet for som nu som kapitalindkomst). Endelig harmonerer det også med princippet om, at udbytte fra datterselskaber til moderselskaber er skattefrit.

Den akkumulering af gevinster, som selskabet herefter har mulighed for at foretage, vil blive beskattet i forbindelse med udbytteudlodningen mv. til selskabets aktionærer.

Arbejdsgruppen er dog opmærksom på, at skattefritagelsen kan give anledning til ulemper.

Isoleret set trækker den foreslåede afskaffelse af 100.000 kr.-reglen for privatpersoners behold-

ninger af børsnoterede aktier og afskaffelsen af 3 års grænsen for selskaber således i retning af, at det bliver mere fordelagtigt for privatpersoner at foretage aktieinvesteringer igennem et selskab, for på den måde at udskyde skattebetalingen indtil pengene forlader selskabs-sfæren. (Og der er i princippet ingen grænser for skatteudskydelsen, eftersom man i levende live kan videregive skatteudskydelsen indenfor familiekredsen, når der succederes i aktierne i et selskab, hvor aktionæren er hovedaktionær (25 pct. af kapitalen eller 50 pct. af stemmerne aktuelt eller indenfor de seneste 5 år)).

Det pågældende selskab bliver næppe næringskattepligtigt efter den gældende praksis for afgrænsning af næring, også selvom selskabets eneste formål og faktiske virksomhed er investering i aktier. Det kunne tale for at udvide næringsdefinitionen, hvilket arbejdsgruppen dog ikke foreslår.

Baggrunden er for det første, at nok vil selskabet kunne afstå aktier uden at blive beskattet af gevinsten, men aktionæren i selskabet kan ikke udtage denne gevinst uden at det enten udløser beskatning af udbytte eller aktieavancebeskatning. Der er altså overensstemmelse med det generelle selskabsbeskatningssystem, hvorefter den primære indtjening beskattes i selskabet med den lave selskabsskattesats, og derefter beskattes som udbytte eller aktieavance, når aktionæren vil udtage beløbet. Samtidig må det erindres, at kun gevinst på aktier i selskaber, der betaler selskabsskat, vil være skattefri for selskabsaktionærer. Investeringer i aktier i finansielle selskaber i lavskattelande er fortsat skattepligtige for selskaber, jf. den nugældende aktieavancebeskatningslovs § 2 a, der foreslås videreført i arbejdsgruppens forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

For det andet vil en udvidelse af næringsdefinitionen kunne resultere i en genindførelse af principperne i den tidligere § 4 i ligningsloven om næringsbeskatning af virksomheder, "...der som et normalt led i deres almindelige virksomhed anbringer midler i sådanne aktiver...", hvilket arbejdsgruppen ikke finder hensigtsmæssigt.

For det tredje kan man også efter gældende regler med fordel bruge et selskab til aktieinvesteringer (og andre investeringer).

I arbejdsgruppens betragtninger er desuden indgået, at beskatningen af udbytter isoleret set bliver hårdere som følge af, at udbytterne kanaliseres gennem et selskab. Ekstrabeskatningen af udbyttet skal således modregnes den rentefordel, der kommer fra den udskudte avanceskat.

Desuden modsvares skattefriheden for selskabet af, at der ikke er noget tabsfradrag.

Den asymmetri, der er beskrevet ovenfor, og som medfører, at det i dag er muligt at realisere tabene inden tre år, mens gevinsterne er skattefrie efter tre års ejertid, forsvinder med den

generelle skattefrihed for selskaber.

Arbejdsgruppen foreslår derfor, at selskaber ikke skal medregne gevinst og tab ved afståelse af aktier.

Særreglerne i aktieavancebeskatningslovens §§ 2a, 2b, 2d og 3 videreføres. Der henvises til afsnit 2.3.1.4.



### **Afsnit 3            Særlige problemstillinger, som arbejdsgruppen i øvrigt har overvejet.**

Arbejdsgruppen har i forbindelse med sine overvejelser om materielle ændringer af aktieavancebeskatningsloven, beskæftiget sig med en række problemstillinger, knyttet til de foreslåede ændringer.

Følgende problemstillinger skal særligt fremhæves:

#### **3.1 Definition af børsnoterede aktier.**

Definitionen af børsnoterede aktier foreslås 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 FIBV, er omfattet af de regler, der gælder for børsnoterede aktier. Baggrunden for forslaget er, at handlen med disse unoterede investeringsforeningsbeviser i sidste ende kun adskiller sig marginalt fra handlen med børsnoterede aktier - der er kun den formelle forskel bestående i den formelle notering.

Arbejdsgruppen foreslår derimod ikke en udvidelse også til aktier handlet på autoriserede markedspladser (regulerede markeder). Dette vil være en skærpelse i forhold til gældende ret, jf. afsnit 3.2.

Hertil kommer, at en udvidelse til regulerede markeder vil være svær at afgrænse. Det kræver en eksakt afgrænsning af "regulerede markeder", da den skattepligtige på forhånd bør vide, hvilke regler den pågældende aktie er omfattet af. Det er muligt at udvide definitionen af børsnoterede aktier til aktier handlet på regulerede markeder, som er godkendt efter EU's investeringsservicedirektiv, men udvidelsen vil i givet fald altså kun omfatte regulerede markeder inden for EU. Også af denne grund foreslår arbejdsgruppen ikke definitionen af børsnoterede aktier udvidet til aktier handlet på regulerede markeder.

#### **3.2 Begrænsning af personers fradrag for tab.**

Den generelle skattepligt af gevinster på aktier for personer ledsages af en generel fradragsret for tab på aktier.

Arbejdsgruppen foreslår, at de gældende tabsfradragsregler videreføres, men dog i tillempet form.

Det vil sige, at for så vidt angår børsnoterede aktier foreslås modregningsadgangen udvidet

til al aktieindkomst fra børsnoterede aktier, dvs. gevinst, udbytte og afståelsessummer vedr. børsnoterede aktier. Såfremt tabet overstiger den øvrige aktieindkomst fra børsnoterede aktier, kan det overskydende tab overføres til modregning i en evt. ægtefælles aktieindkomst. Yderligere overskydende tab kan fremføres til modregning i aktieindkomst i fremtidige indkomstår.

Den foreslåede kildeartsbegrænsning gælder også omsættelige investeringsforeningsbeviser (i akkumulerende investeringsforeninger og i udloddende, aktiebaserede investeringsforeninger), jf. udvidelsen af definitionen af børsnoterede aktier.

Tabsfradragsreglen er udformet således, at gevinst, tab og udbytte på børsnoterede aktier hhv. unoterede aktier opgøres hver for sig. Hvis resultatet er negativt for de børsnoterede aktier, kan dette fremføres til de følgende indkomstår, men ikke overføres til evt. positivt resultat for så vidt angår unoterede aktier.

De gældende tabsfradragsregler for unoterede aktier foreslås fastholdt. Dvs. at tab på unoterede aktier vil kunne fradrages også i den skattepligtiges øvrige indkomst. Det bemærkes, at der efter gældende ret kun er ubegrænset fradragsret på unoterede aktier ved afståelse efter 3 års ejertid. Forslaget indebærer således også en lempelse, da tabsfradragsretten i den skattepligtiges øvrige indkomst gælder uanset ejertiden af den pågældende aktie.

Arbejdsgruppen har således ikke fundet det hensigtsmæssigt at foreslå, at en overførselsret for negativt resultat på børsnoterede aktier til positivt resultat på unoterede aktier. Dette ville medføre en opblomstring af handel med unoterede overskudsselskaber af snævert skattemæssige årsager. Efter køb af et sådant selskab, tømmes det via udbytter, i hvilket det negative resultat på de børsnoterede aktier modregnes. Udbyttet vil resultere i kurstab på aktierne i det unoterede selskab - og ved realisation af dette kurstab, kan dette fradrages også i den skattepligtiges øvrige indkomst.

Det bemærkes, at den foreslåede kildeartsbegrænsning ikke gælder aktier, der handles på regulerede markeder, jf. afsnit 3.1 om definitionen på børsnoterede aktier. Arbejdsgruppen vil ikke foreslå en sådan skærpelse i forhold til gældende ret for disse aktier.

I relation til tabsfradrag foreslår arbejdsgruppen kun stramninger i forhold til omsættelige investeringsforeningsbeviser. Den almindelige fradragsret opretholdes for de "typiske" unoterede selskaber, for hvilke den almindelige fradragsret ofte vil kunne spille en vigtig rolle i graden af risikovillighed. Det samme risikovillighedsaspekt gælder i et vist omfang de aktier, der handles på regulerede markeder, og også her vil risikovilligheden blive tilgodeset.

For så vidt angår børsnoterede aktier betyder opretholdelsen af kildeartsbegrænsning, at der fortsat dæmmes op for de problemer, der ellers måtte opstå ved kraftige, generelle kursfald i

aktiemarkedet. Børsnoterede aktier er relativt lette at sælge og tilbagekøbe hurtigt for at konstatere et fradragsberettiget tab. Dette sætter med en almindelig fradragsret statskassen i en udsat position, hvis aktiemarkedet falder generelt. Det er dette, kildeartsbegrænsningen forhindrer.

Arbejdsgruppen er på den anden side klar over, at også aktier handlet på regulerede markeder - eksempelvis Neuer Markt - er yderst likvide, hvorfor de kan sælges og tilbagekøbes ganske hurtigt. Arbejdsgruppen er også opmærksom på, at investering i aktier, der handles på regulerede markeder i princippet vil være skattemæssigt mere fordelagtigt end investering i børsnoterede aktier. Gevinst beskattes ens, mens tab på aktier handlet på regulerede markeder kan fradrages også i den investors øvrige indkomst.

Arbejdsgruppen vil imidlertid ikke foreslå kildeartsbegrænsningen udstrakt til aktier handlet på regulerede markeder. Der henvises til afsnit 3.1.

### **3.3 Tegningsretter og aktieretter**

Arbejdsgruppen har overvejet, i hvilket omfang reglerne for beregning af gevinst og tab ved afståelse af tegningsretter og aktieretter, kan forenkles.

Reglerne om opgørelse efter gennemsnitsmetoden gælder også aktie- og tegningsretter. 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 tegningsretter skal tegningsbeløbet tillige tillægges afståelsessummen. Denne opgørelse af gennemsnitlige anskaffelsessummer kan forekomme kompliceret.

I forhold til tegningsretter, der tildeles aktionæren i dennes egenskab af aktionær i selskabet, kan anvendelsen af gennemsnitsmetoden ved afståelse af tegningsretter, desuden give anledning til u hensigtsmæssige resultater. Hvis tegningsbeløbet overstiger anskaffelsessummen for moderaktierne, kan gennemsnitsmetoden resultere i en gevinst, der overstiger afståelsessummen. I ekstreme tilfælde kan skatten af den opgjorte gevinst endda overstige afståelsessummen.

Opgørelsen efter gennemsnitsmetoden kompliceres af, at afståelse af aktie- og tegningsretter er inddraget i gennemsnitsmetoden, og det kan som nævnt oven for i visse situationer give uheldige resultater. For at undgå mulighederne for spekulation er det imidlertid nødvendigt, at anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. Og når aktie- eller tegningsrettens anskaffelsessum først er

indgået i den gennemsnitlige anskaffelsessum kan den ikke senere trækkes ud. Der kan f.eks. i den mellemliggende periode være foretaget et delsalg med opgørelse på grundlag af den gennemsnitlige anskaffelsessum inklusiv anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretterne.

Arbejdsgruppen har derfor overvejet, om det er muligt helt eller delvis at ændre reglerne for beregning af gevinst og tab ved afståelse af tegnings- og aktieretter.

Den umiddelbart mest nærliggende løsning, hvorefter afståelse af aktie- og tegningsretter generelt undergives en selvstændig avanceopgørelse uden for gennemsnitsmetoden (således at aktie/tegningsretter og evt. andre aktier holdes adskilt) er uhensigtsmæssig. Denne løsning kan give anledning til spekulation, og denne spekulationsmulighed kan kun undgås ved at medregne anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Fuldstændigt at holde aktie- og tegningsretter ude af den gennemsnitlige anskaffelsessum for moderaktierne er således ikke muligt, men det er ikke ensbetydende med, at man ikke kan underkaste selve afståelsen af aktie- og tegningsretter en selvstændig avanceopgørelse uden for gennemsnitsmetoden. Forudsætningen er blot, at anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum for moderaktien. Arbejdsgruppen har undersøgt denne mulighed.

Hvis afståelse af aktie- og tegningsretter skal undergives en selvstændig avanceopgørelse uden for gennemsnitsmetoden, kræver det, at anskaffelsessummen for retterne altid sættes til 0 kr. I modsat fald vil anskaffelsessummen ellers optræde to gange, både ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, og ved den selvstændige avanceopgørelse. Betydningen heraf vil være forskellig alt efter om den skattepligtige i forvejen har aktie i selskabet eller ej.

Har den skattepligtige andre aktier i selskabet - og det vil den pågældende typisk have - vil der alene blive tale om en tidsmæssig forskydning i beskattningen. Den større gevinst ved afståelsen af aktie- og tegningsretter modsvares af en lavere gevinst ved afståelse af de andre aktier i selskabet.

Har den skattepligtige derimod ikke andre aktier i selskabet - den pågældende har erhvervet tegningsretterne uden i forvejen at være aktionær i selskabet - vil der kunne opstå uhensigtsmæssige situationer. Hele afståelsessummen vil nemlig blive beskattet ved afståelse af aktie- eller tegningsretten - og aktionæren vil derefter kunne stå tilbage med en eventuel anskaffelsessum for aktie- eller tegningsretten, den pågældende ikke kan udnytte.

Arbejdsgruppen foreslår på denne baggrund, at reglerne for beskattning ved afståelse af aktie- og tegningsretter ændres således, at afståelsen holdes uden for gennemsnitsmetoden og at den

skattepligtige i stedet beskattes af selve afståelsessummen (idet anskaffelsessummen altid sættes til 0 kr., jf. ovenfor). Dette skal dog kun gælde aktie- og tegningsretter, der er tildelt den pågældende i dennes egenskab af aktionær i selskabet. Herved sikres, at reglerne alene omfatter situationer, hvor den pågældende har andre aktier i selskabet, og altså ikke hvor aktionæren ikke har andre aktier i selskabet, hvilket ville have uacceptable konsekvenser for den pågældende, jf. forrige afsnit.

Arbejdsgruppen foreslår samtidig, at aktie- og tegningsretter fortsat indgår i beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, hvilket er nødvendigt for at undgå spekulationsmuligheder.

Arbejdsgruppens forslag vil gøre beregning af gevinst og tab ved afståelse af aktie- og tegningsretter mindre kompliceret.

Endvidere foreslår arbejdsgruppen, at reglen om, at de hidtidige aktionærer anses for at have afstået en tegningsret, når der tildeles tegningsretter til aktier, der giver ret til tegning af aktier til favørkurs, ikke videreføres.

### **3.4 Afståelse af aktier til det udstedende selskab**

Efter ligningslovens § 16 B beskattes afståelser af aktier til det udstedende selskab som udbytte. Der opgøres med andre ord ikke en skattepligtig avance bestående af forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for aktien.

Der kan imidlertid gives dispensation, således at afståelsen beskattes som fortjeneste og ikke som udbytte, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 2. Dispensation gives, når afståelsen af aktierne til det udstedende selskab må antages at være båret af andre hensyn end ønsket om at omgå udbyttebeskatning ved tilbagesalg til det udstedende selskab, hvor aktionæren får midler ud af selskabet samtidig med, at aktionærindflydelsen bevares.

Ved lovforslag nr. L 87 af 13. november 1998, det såkaldte objektiveringsforslag, foresloges en lang række tilladelses- og dispensationsbestemmelser i skatte- og afgiftslovgivningen objektiveret. En objektivering af en bestemmelse indebærer, at der ikke skal søges om tilladelse eller dispensation for at anvende bestemmelsen.

Ligningslovens § 16 B, stk. 2, foresloges tilsvarende objektiveret, men udgik under Folketingets behandlinger af forslaget. Reglen benyttes i forbindelse med generationsskifter, hvorfor skatteministeren fandt det hensigtsmæssigt, at en eventuel objektivering afventede, at det af Regeringen og CD nedsatte Generationsskifteudvalg færdiggjorde sit arbejde.

Arbejdsgruppen foreslår nu en del justeringer af ligningslovens § 16 B. Arbejdsgruppens forslag er mindre vidtgående end L 87. I dette forslag foresloges bestemmelsen fuldt objektiveret, således at dispensationsbestemmelsen helt udgik.

Arbejdsgruppens forslag opretholder § 16 B's struktur, hvorefter afståelser af aktier til det udstedende selskab som udgangspunkt beskattes som udbytte, men med mulighed for, at ligningsmyndighederne kan dispensere fra dette, således at afståelsessummen i stedet beskattes som fortjeneste. Ændringen går ud på, at der i visse nærmere afgrænsede tilfælde imidlertid altid sker avancebeskatning i stedet for udbyttebeskatning.

Efter forslaget vil tilbagesalg til det udstedende selskab således altid skulle avancebeskattes i følgende tilfælde:

1. Ved afståelse til et selskab i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses (hvilket allerede er gældende ret).
2. Ved afståelse til en investeringsforening.
3. Ved afståelse til et pengeinstitut eller børsmæglerselskab, forudsat at afståelsen sker til pengeinstitutts, henholdsvis børsmæglerselskabets beholdning af næringaktier.
4. Ved pengeinstitutts og børsmæglerselskabers afståelse til børsnoterede selskaber, forudsat at de pågældende aktier er kvalificeret som næringsaktier.

Arbejdsgruppen er klar over, at med de foreslåede ændringer, vil afståelsesbeskatning blive den altovervejende hovedregel, mens beskatning som udbytte kun vil ske i ganske få situationer.

Arbejdsgruppen finder på dette grundlag, at man kunne overveje helt at ophæve § 16 B, således at afståelse af aktier til det udstedende selskab altid avancebeskattes, men har dog ikke fundet det hensigtsmæssigt at gøre det i de af arbejdsgruppen udarbejdede forslag.

### **3.5. Overførsel mellem ægtefæller, herunder registrerede partnere**

Arbejdsgruppen har overvejet, om retten til overførsel af fradrag for tab på aktier mellem ægtefæller bør ændres, således at man i stedet for at overføre uudnyttet tab til ægtefællen, fradrager tabet i den skattepligtiges egen indkomst - i det omfang ægtefællen ville kunne have fradraget tabet, havde det været den pågældendes eget.

Arbejdsgruppen har desuden overvejet at foreslå en regel, hvorefter man ikke kan gifte sig til fradrag - således at overførsel mellem ægtefæller ikke kan ske for så vidt angår tab opstået før ægteskabets indgåelse.

Arbejdsgruppen stiller dog ikke forslag om disse punkter. De to problemstillinger går igen i skattelovgivningens øvrige overførselsregler, hvorfor det vil være mere hensigtsmæssigt at lave en samlet revision af disse regler.

### **3.6 Opretholdelse af transparensprincip**

I henhold til det for investering gennem investeringsforeninger gældende transparensprincip, beskattes investor så vidt muligt af afkastet fra foreningen, som om den pågældende selv havde investeret direkte.

I overensstemmelse hermed skal en udloddende bevisudstedende investeringsforening for hvert indkomstår så vidt muligt udlodde netop de indtægter og avancer, der ville være skattepligtige hos investorerne ved direkte investering. I det omfang, transparensprincippet fortsat skal finde anvendelse, vil det betyde, at denne minimumsudlodning fra udloddende investeringsforeninger fremover vil blive langt større. Efter gældende ret indgår investeringsforeningens gevinst på aktier ejet i mere end 3 år ikke i minimumsudlodningen.

Baggrunden herfor er, at avancen på sådanne aktier, hvis de er børsnoterede, efter omstændighederne vil være skattefri for investoren i medfør af 100.000 kr. 's-reglen, hvis den pågældende havde foretaget investeringen direkte og ikke gennem investeringsforeningen. 100.000kr. 's reglen foreslås ophævet, hvorfor den pågældende gevinst ville have været skattepligtig hos investor ved direkte investering. Opretholdelsen af transparensprincip og reglen om minimumsudlodning, medfører således som logisk konsekvens, at minimumsudlodningsreglen må ændres til at fordre udlodning af alle gevinster.

Arbejdsgruppen er opmærksom på, at denne ændring vil medføre, at væsentlig større beløb skal udloddes fra investeringsforeningerne til medlemmerne, og at dette kan tilskynde til i stedet for udloddende investeringsforeninger at oprette akkumulerende investeringsforeninger eller investeringsaktieselskaber. Disse vil blive skattefri af gevinst og tab på aktier, og vil ikke være omfattet af minimumsudlodningskravet.

Arbejdsgruppen har overvejet som alternativ at ændre reglen, så der ikke er pligt til udlodning af gevinster, kun udbytter. Arbejdsgruppen har dog valgt at holde sig til en konsekvensrettelse, hvorefter transparensprincippet i videst muligt omfang finder anvendelse.

### **3.7 Fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier m.v., der er forbundet med brugsret til en beboelseslejlighed.**

Efter ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk 4, medregnes gevinst og tab ved afståelse af aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, der er forbundet med beboelsesretten til en

beboelseslejlighed i en ejendom med mere end 2 beboelseslejligheder ikke til den skattepligtige indkomst. Skattefriheden 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.

Reglen er en pendant til den såkaldte parcelhusregel i ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 1, hvorefter gevinst og tab ved salg af en- eller tofamiliehuse og ejerlejligheder, som har tjent til beboelse for sælger, ikke medregnes til den skattepligtige indkomst under visse nærmere angivne betingelser.

Ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, gælder imidlertid efter sin formulering 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. Arbejdsgruppen finder, at denne regel dermed er for vidtgående. Gevinst opstået ved værdistigninger af den samlede ejendom bliver således skattefri, uanset at ejeren ikke har beboet hele den pågældende ejendom. Set i forhold til parcelhusreglen i § 8, stk. 1, er § 8, stk. 4, således for vidtgående.

Skattefriheden bør efter arbejdsgruppens opfattelse kun gælde aktier, hvor den tilknyttede boligret udgør den væsentligste del af investeringen.

Arbejdsgruppen finder således, at en ændring af ejendomsavancebeskatningslovens § 8, stk. 4, vil være hensigtsmæssig. En sådan ændring hører imidlertid ikke hjemme i en generel revision af aktieavancebeskatningsloven, men bør ske ved selvstændig ændring af ejendomsavancebeskatningsloven.

### **3.8 Omberegning af fraflytterbeskatning**

Når en persons skattepligt ophører som følge af fraflytning til udlandet m.v., beskattes personens urealiserede gevinster, som om aktierne var blevet afstået på tidspunktet for fraflytningen. Det gælder også efter arbejdsgruppens forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

Arbejdsgruppen foreslår dog visse justeringer af reglen, herunder et forslag om en ændring af reglerne for omberegning af fraflytterbeskatningen ved efterfølgende afståelse og en ændring af reglerne for beregning af anskaffelsessummen ved tilbageflytning til Danmark.

Hvis der er indtrådt fraflytterbeskatning og aktier omfattet af denne beskatning afstås, mens aktionæren stadig er bosat i udlandet, har aktionæren adgang til få omberegnet skatten på grundlag af afståelsessummen. Omberegningen skal ske på grundlag af en afståelsessum opgjort som den faktiske afståelsessum med tillæg af udbytter af de afståede aktier, der er udloddet efter fraflytningen. Udbytterne skal dog kun tillægges, såfremt den danske skat af



udbytteerne er nedsat efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med fremmed stat, Færøerne eller Grønland og udbytteerne ikke medregnes til den skattepligtige indkomst i denne stat.

Reglen om fraflytterbeskatning og dermed også reglen om omberegning stammer fra 1987, hvor reglerne og forholdene var anderledes end i dag. Fraflytterbeskatningen omfattede kun hovedaktionæraktier og aktier erhvervet ved en skattefri virksomhedsomdannelse. Omberegningsreglen var derfor udformet med sigtet på hovedaktionæren og dennes danske hovedaktionæraktier. Tillægget af udbytter til den faktiske afståelsessum er ment som en værnsregel, der skal sikre mod den situation, hvor hovedaktionæren tømmer selskabet gennem lavt beskattede udbytter, sælger aktierne (med tab) og derefter begærer omberegning.

I dag omfatter reglen om fraflytterbeskatning alle aktionærer og samtidig er det blevet mere almindeligt at eje udenlandske aktier. På den baggrund finder arbejdsgruppen, at omberegningsreglen bør justeres, således at den dels tager højde for, at den lavere beskatning ikke nødvendigvis skyldes nedsættelse efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst samtidig med skattefrihed i bopælslandet, dels tager højde for, at der ikke nødvendigvis er tale om udbytter, som kommer fra Danmark. Reglen foreslås derfor ændret, således at udbytter af de afståede aktier, der er udloddet efter fraflytningen, skal tillægges, såfremt de er blevet beskattet lavere end de ville være blevet beskattet efter danske regler.

Ved tilbageflytning bortfalder fraflytterbeskatningen og aktierne anses for erhvervet til en oprindelige anskaffelsessum. Når der udbetales udbytter påvirker dette aktiernes kursværdi i nedadgående retning. Hvis udbytteerne er blevet beskattet på dansk niveau, vil den samlede beskatning af udbytter og avance ved aktiernes afståelse være neutral. Er udbytteerne ikke blevet beskattet på dansk niveau i en situation, hvor aktieafståelsen omfattes af danske regler, vil der ikke være samme neutralitet. Arbejdsgruppen foreslår derfor også en justering af reglerne, således at den oprindelige anskaffelsessum skal nedsættes med udbytter, der er udloddet i fraflytningsperioden, og som ikke er blevet beskattet på dansk niveau.

### **3.9 Finansielle kontrakter baseret på aktier**

Arbejdsgruppen har overvejet, om de foreslåede nye regler i aktieavancebeskatningslovens medfører, at reglerne i kursgevinstlovens §§ 29-33 om finansielle kontrakter baseret på aktier bør ændres.

Det er arbejdsgruppens opfattelse, at dette ikke er tilfældet.

Ophævelsen af 3 års reglen betyder, at de problemer, der kan være i samspillet mellem finansielle kontrakter og faktiske køb og salg i relation til opgørelse af ejertid, vil falde væk.

De ændrede regler for beskatningen af selskabsaktionærer giver ikke anledning til at ændre hverken de generelle regler i kursgevinstlovens §§ 29, 30 og 33, eller de specielle tabsfradragsbegrænsningsregler i i kursgevinstlovens § 31.

### **3.10 Medarbejderaktieordninger m.v., herunder medarbejderoptionsordninger.**

Det er arbejdsgruppens opfattelse, at der i de kommende år vil komme et væsentligt større udbud af diverse aktie- og aktieoptionsordninger baseret på optioner, tegningsretter o.lign. til medarbejdere. Tilsvarende vil aktie- og optionstilbud til ansatte i udenlandsk ejede selskaber blive mere omfattende og mangfoldige.

Disse emner har imidlertid et perspektiv, der rækker langt ud over aktieavancebeskatningslovens regler. En nærmere stillingtagen til emnerne kræver ikke blot en stillingtagen til aktiebeskatningen, men også en mere grundlæggende stillingtagen til, hvilke vilkår aktie- og aktieoptionsordninger i det hele taget har og bør have.

Arbejdsgruppen har derfor ikke stillet forslag på dette område.

## **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 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.

**§ 2.** Gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber m.v. i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, behandles efter reglerne i denne lov. Dette gælder dog ikke ved udlodning af likvidationsprovenu, som er skattepligtigt for foreninger og selskaber efter selskabsskatteovens § 5 B, stk. 4, og fusionsskatteovens § 12, stk. 3.

*Stk. 2.* Gevinst og tab ved udlodning i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen m.v. i et selskab og gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber m.v. forud for det kalenderår, hvori selskabet 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, der har udstedt aktierne, behandles efter reglerne i denne lov i følgende tilfælde:

- Ved afståelse til en investeringsforening.
- Ved afståelse til et pengeinstitut eller et børsmæglerselskab, forudsat at afståelsen sker til pengeinstitutts henholdsvis børsmæglerselskabets beholdning af aktier omfattet af § 12.
- Ved pengeinstitutters og børsmæglerselskabers afståelse til børsnoterede selskaber,

forudsat afståelsen bliver omfattet af § 12.

- Når der efter reglerne i ligningslovens § 16 B, stk. 2 er opnået tilladelse til, at afståelsessummen fritages for beskatning som udbytte.

*Stk. 4.* Kontante beløb, der udbetales i forbindelse med en skattefri aktieombytning, jf. § 30 eller en skattefri fusion eller en skattefri spaltning omfattet af fusionsskatteovens 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:

- Aktier, som er noteret på en fondsbørs i et land inden for EU/EØS
- Aktier, der er noteret eller omsættes på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, der er medlem af Fédération Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV).
- Omsættelige investeringsforeningsbeviser.

#### *Definition af hovedaktionæraktier*

**§ 4.** Som hovedaktionæraktier anses aktier eller anpartar, 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, 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 naturligt 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.

*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 stemmевærdien af aktiekapitalen.

## **Kapitel 2**

### *Kredsen af skattepligtige*

#### *Selskaber m.v.*

§ 5. 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 kapitel 3-8.

#### *Personer*

§ 6. Personer, der er skattepligtige efter kildeskatteloven, og dødsboer, der er skattepligtige efter dødsboscatteloven, 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 kapitel 3-8.

## **Kapitel 3**

### *Almindelige aktier*

#### *Gevinst og tab selskaber m.v.*

§ 7. Gevinst ved afståelse af aktier er skattefri, medmindre aktierne er omfattet af reglerne i §§ 12-14, 16 og 19. Tab ved afståelse af aktier kan ikke fradrages, medmindre aktierne er omfattet af reglerne i §§ 12, 16 eller 19.

#### *Gevinst personer*

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

#### *Tab - unoterede aktier personer*

§ 9. 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 besiddelsestid har været børsnoterede. Tab på sådanne aktier behandles i stedet efter reglerne i § 10.

*Tab - børsnoterede aktier  
personer*

**§ 10.** 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 § 8. 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 efterfølgende 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.* Overstiger en ægtefælles 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 den anden ægtefælles 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 den anden ægtefælles samlede udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B i de efterfølgende 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*

**§ 11.** 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 fra selskaber 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**

*Næring  
selskaber m.v. og personer*

**§ 12.** Hvis den skattepligtige udøver næring ved køb og salg af aktier, medregnes gevinst og tab ved afståelse af aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

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

*Stk. 3.* I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 finder reglerne i §§ 7, 8-10, 13, 14, 19 og 38 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de i §§ 11 og 16 nævnte tilfælde.

*Aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.  
selskaber m.v. og personer*

**§ 13.** Gevinst ved afståelse af aktier udstedt af selskaber m.v., der er eller har været hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog § 15, hvis det må antages,

- 1) at virksomheden i selskabet m.v. i væsentlig grad har været af finansiell karakter, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 2, og
- 2) at det samlede afkast heraf er beskattet væsentlig lavere end efter danske beskatningsregler.

*Stk. 2.* Hvis et selskab har indgået aftale om skattesats eller beskatningsgrundlag med skattemyndighederne i den stat, hvor det er hjemmehørende, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, eller hvis skattereglerne i den pågældende stat er indrettet efter, hvor ejerne af kapitalandele i selskabet er hjemmehørende, gælder stk. 1, selvom betingelsen i stk. 1, nr. 2, ikke er opfyldt.

*Stk. 3.* Gevinst ved afståelse af aktier, der skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter stk. 1, forhøjes med 1 pct. for hvert års ejertid, dog med mindst 10 pct. Perioder, hvor ejeren af aktier er undergivet tvungen sambeskatning med det udstedende selskab, jf. selskabsskattelovens § 32, medregnes ikke ved beregningen af tillægget efter 1. pkt.

*Stk. 4.* Tab ved afståelse af aktier omfattet af stk. 1 medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Stk. 5.* I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 og 4 finder §§ 7, 8-10, 19 og 38 ikke anvendelse. Stk. 1 og 4 finder ikke anvendelse i de i §§ 12 og 16 nævnte tilfælde.

**§ 14.** Gevinst ved afståelse af aktier i selskaber, som i væsentligt omfang direkte eller indirekte ejer eller har ejet aktier i selskaber m.v., der er eller har været hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog § 15, hvis det må

antages,

- at virksomheden i det sidstnævnte selskab m.v. i væsentlig grad har været af finansiel karakter, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 2, og
- at det samlede afkast heraf er beskattet væsentlig lavere end efter danske regler, og
- at eventuelle udbytter fra det sidstnævnte selskab m.v. samlet beskattes med en procentsats, der er væsentligt lavere end den i selskabsskattelovens § 17, stk. 1, nævnte.

*Stk. 2.* Hvis et selskab har indgået aftale om skattesats eller beskatningsgrundlag med skattemyndighederne i den stat, hvor det er hjemmehørende, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, eller hvis skattereglerne i den pågældende stat er indrettet efter, hvor ejerne af kapitalandele i selskabet er hjemmehørende, gælder stk. 1, selvom betingelsen i stk. 1, nr. 2, ikke er opfyldt.

*Stk. 3.* Gevinst ved afståelse af aktier, der skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter stk. 1, forhøjes med 1 pct. for hvert års ejertid, dog med mindst 10 pct. Perioder, hvor ejeren af aktier er undergivet tvungen sambeskatning med det udstedende selskab, jf. selskabsskattelovens § 32, medregnes ikke ved beregningen af tillægget efter 1. pkt.

*Stk. 4.* Tab ved afståelse af aktier omfattet af stk. 1 medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Stk. 5.* I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 og 4 finder §§ 7, 8-10, 19 og 38 ikke anvendelse. Stk. 1 og 4 finder ikke anvendelse i de i §§ 12 og 16 nævnte tilfælde.

**§ 15.** Bestemmelserne i § 13, stk. 1 og 4 og § 14, stk. 1 og 4 finder ikke anvendelse, når indkomsten i det selskab, der har udstedt aktierne, uafbrudt siden aktiernes erhvervelse eller i en sammenhængende periode på mindst tre år umiddelbart forud for afståelsen har været

- 1) undergivet beskatning efter selskabsskattelovens § 32, fondsbeskatningslovens § 12 eller ligningslovens § 16 H eller
- 2) beskattet her i landet som følge af selskabets skattepligt i medfør af selskabsskattelovens § 1 eller
- 3) undergivet beskatning i udlandet, der ikke i væsentlig grad afviger fra reglerne her i landet, eller
- 4) undergivet beskatning i en hvilken som helst kombination af nr. 1-3.

*Stk. 2.* Stk. 1, nr. 2-4, finder kun anvendelse, såfremt den skattepligtige i hele perioden har kontrolleret eller haft væsentlig indflydelse på selskabet, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 1, eller ligningslovens § 16 H.

*Stk. 3.* Såfremt de i stk. 1 og 2 nævnte betingelser er opfyldt, anses aktierne ikke for aktier omfattet af § 13 eller § 14.

*Andele i andelsforeninger  
selskaber m.v. og personer*

**§ 16.** 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 omfattes af stk. 1 eller stk. 2, finder reglerne i §§ 7, 8-10, 12-14, 24, 27, 28, 30 og 38 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.

### *Investeringsforeningsbeviser selskaber m.v. og personer*

**§ 17.** Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i akkumulerende investeringsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der er angivet i kapitel 1-3 og 5-8, og i dette kapitel, bortset fra reglerne i §§ 18 og 19.

**§ 18.** Gevinst og tab 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 efter de regler, der er angivet i kapitel 1-3 og 5-8, og i dette kapitel, bortset fra reglerne i §§ 17 og 19.

*Stk. 2.* Ved udloddende, aktiebaserede investeringsforeninger forstås udloddende investeringsforeninger, der ifølge deres vedtægter er forpligtet til

- udelukkende at anbringe aktivmassen i foreningens administrationsbygning og i aktier m.v. som omhandlet i denne lov, dog ikke aktier som omhandlet i § 13 og § 14 og konvertible obligationer og retten til at tegne sådanne, og
- højst at foretage anbringelser i kontanter samt anbringelser på sikret basis i aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 og kontanter i tilknytning hertil inden for en samlet ramme på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse. Ved anbringelse på sikret basis i aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 og kontanter i tilknytning hertil forstås anbringelser i de pågældende aktiver, der overholder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Anbringelse på anfordringskonto sidestilles med kontanter.

*Stk. 3.* Hvis investeringsforeningens anbringelser i aktiver overskrider eller ifølge vedtægterne må overskride grænserne i stk. 2 og overskridelsen af 25 pct.'s grænse sker i mere end fem på hinanden følgende bankdage, finder § 19 anvendelse, jf. dog stk. 4. Der ses dog bort fra overskridelser af 25 pct.'s grænse 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 25 pct.'s grænse, hvis overskridelsen ikke kan tilregnes inve-

steringsforeningen som forsætlig eller uagtsom. 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. 4.* Hvis en forening, der er omfattet af stk. 2, erhverver en aktie som omhandlet i § 13 eller § 14, medfører denne erhvervelse først, at § 19 finder anvendelse fra det tidspunkt, hvor foreningen vidste eller burde vide, at aktien var omfattet af § 13 eller § 14.

*Stk. 5.* Skatteministeren kan fastsætte de nærmere regler om administrationen af 25 pct.'s grænsen i stk. 2, nr. 2.

**§ 19.** Gevinst ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der er obligationsbaserede eller blandede, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Stk. 2.* Ved udloddende, obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger forstås udloddende investeringsforeninger, der ikke opfylder definitionen i § 18, stk. 2.

*Stk. 3.* Skattepligtige omfattet af § 5 kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser som omhandlet i stk. 1, når :

- 1) Investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer som omhandlet i kursgevinstloven.
- 2) Investeringsforeningen ud over at investere i fordringer som omhandlet i kursgevinstloven 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, dog forudsat at investeringsforeningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

*Stk. 4.* Skattepligtige omfattet af § 6 kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser som omhandlet i stk. 1, når:

- 1) Investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer i fremmed valuta som omhandlet i kursgevinstlovens § 16.
- 2) Investeringsforeningen ud over at investere i fordringer i fremmed valuta som omhandlet i kursgevinstlovens § 16 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, dog forudsat at investeringsforeningen er omfattet af direktiv 85/611/EØF og investeringsforeningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

*Stk. 5.* I tilfælde, der er omfattet af stk. 1, 3 og 4, finder §§ 7 og 8-10 ikke anvendelse. Stk. 1, 3 og 4 finder ikke anvendelse i de i §§ 12-14 nævnte tilfælde.

## Kapitel 5

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

**§ 20.** Gevinst og tab på aktier, der skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, medregnes i det indkomstår, hvori gevinsten eller tabet realiseres (realisationsprincippet).

*Stk. 2.* For gevinst og tab omfattet af § 12 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.* Skatteministeren kan tillade, at en anden opgørelsesmåde anvendes. Er en sådan tilladelse givet, kan den herved godkendte opgørelsesmåde kun ændres efter tilladelse fra skatteministeren.

**§ 21.** Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, jf. § 23, jf. dog stk. 2.

*Stk. 2.* Gevinst og tab ved afståelse af tegningsretter og aktieretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær i selskabet, opgøres efter aktie-for-aktie metoden, jf. § 22.

*Stk. 3.* For aktier omfattet af § 12, 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. 4.* Skatteministeren fastsætter de nærmere regler for opgørelsen af gevinst og tab, der er omfattet af § 12.

*Stk. 5.* Hvis aktien er erhvervet før skattepligtens indtræden, finder reglerne i § 31, jf. dog § 34 om anskaffelsestidspunktet og anskaffelsessummen anvendelse. Ved ophør af skattepligt eller skattemæssigt hjemsted finder reglerne i § 32 anvendelse i forbindelse med opgørelsen af gevinst og tab efter stk. 1-2.

### *Aktieretter og tegningsretter selskaber m.v. og personer*

**§ 22.** Gevinst ved afståelse af aktieretter og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær i selskabet, opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen.

*Stk. 2.* Anskaffelsessummen for aktieretter og tegningsretter, der er omfattet af stk. 1, sættes til 0 kr.

*Gennemsnitsmetoden  
selskaber m.v. og personer*

**§ 23.** Gevinst og tab ved afståelse af aktier opgøres efter reglerne i stk. 2-5, jf. dog § 20, stk. 2 og § 22.

*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.

*Stk. 3.* Aktieretter betragtes som aktier. Aktieretter anses for erhvervet til købesummen. Aktieretter, der er erhvervet som led i et ansættelsesforhold, anses for erhvervet til et beløb opgjort som summen af købesummen for aktieretten og det beløb, der har dannet grundlag for beskattningen efter statsskattelovens § 4.

*Stk. 4.* Tegningsretter 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, der er erhvervet som led i et ansættelsesforhold, anses for erhvervet til et beløb opgjort som summen af købesummen for tegningsretten, det beløb, der har dannet grundlag for beskattningen efter statsskattelovens § 4, og det beløb, der skal betales ved tegningen. Tegningsretter, der er omfattet af ligningslovens § 7 A anses for erhvervet til 0 kr.

*Stk. 5.* Afstår en skattepligtig en del af sine aktier i et selskab, fordeles anskaffelsessummen for hele aktiebeholdningen i det pågældende selskab forholdsmæssigt imellem de afståede aktier og de aktier, som den skattepligtige beholder. Dette gælder også i tilfælde, hvor afståelsen ikke udløser beskattning. 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.

*Stk. 6.* Aktier, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § 7 A, skal først medregnes ved opgørelser efter stk. 2 og 5 fra det tidspunkt, hvor båndlæggelsen ophører. Aktierne indgår fra dette tidspunkt med deres anskaffelsessum.

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

**§ 24.** I det omfang nedbringelse eller indfrielse af en fordring sker i forbindelse med et kapita-

lindskud 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 foretagne kapitalindskud. Nedsættelse foretages, når kapitalindskuddet direkte eller indirekte foretages:

- Af fordringens kreditor eller dennes ægtefælle.
- 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.
- 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.
- Af et selskab, der er koncernforbundet med kreditorselskabet, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2.
- Af en kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har en tilknytning til kautionisten, som nævnt i nr. 1-4.
- 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. 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 kapitalindskuddet.

**§ 25.** 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 6**

### *Afståelse m.v.*

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

**§ 27.** 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.

**§ 28.** 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.

#### *Familieoverdragelse med succession personer*

**§ 29.** Ved overdragelse i levende live af hovedaktionæraktier, jf. § 4, kan parterne i overdragelsen anvende reglerne i stk. 2-4, når den enkelte overdragelse af aktier udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien, og overdragelsen sker til børn, børnebørn, søskende, søskendes børn eller søskendes børnebørn. Adoptivforhold eller stedbarnsforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold. For aktier omfattet af § 12 eller § 16, stk. 1, gælder reglerne uanset aktiebesiddelsens størrelse. Stk. 2-4 kan ikke anvendes på aktier omfattet af § 13 eller § 14.

*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.* Stk. 2 gælder ikke, hvis erhververen på grund af sit hjemsted ikke er skattepligtig her til landet efter kildeskattelovens §1, eller erhververen i henhold til bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med en fremmed stat, Færøerne eller Grønland må anses for hjemmehørende dér.

*Stk. 4.* Kildeskattelovens § 33 C, stk. 3-6 og 10, finder tilsvarende anvendelse på aktier.

#### *Aktieombytning selskaber m.v. og personer*

**§ 30.** 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 skatteministeren, idet der 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 aktionærene i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum på højst 10 pct. af den pålydende værdi eller, når der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogførte værdi af de værdipapirer, som udleveres til gengæld herfor.

*Stk. 3.* Afgørelser efter stk. 1, 3. pkt., kan påkendes af Landsskatteretten. Regleme i skattestyrelseslovens kapitel 3 og 3 A finder tilsvarende anvendelse ved klage til Landsskatteretten.

*Stk. 4.* Skatteministeren kan tillade, at der ikke sker beskatning efter §§ 8-10, 12-14, 16 og 19 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 på højst 10 pct. af den pålydende værdi eller, når der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogførte værdi af de værdipapirer, som udleveres til gengæld herfor. Tilladelse gives kun under særlige omstændigheder, hvis det erhvervende selskab har foretaget opkøb af aktier i det erhvervede selskab i det indkomstår, hvori selskabet erhverver resten af aktiekapitalen, eller i de 4 forudgående indkomstår. Fusionskattelovens §§ 9-11 finder tilsvarende anvendelse.

*Stk. 5.* Det er en betingelse, at transaktioner som nævnt i stk. 1 og 4 gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag. Ombytning af aktier kan ikke ske med tilbagevirkende kraft.

## Kapitel 7

### *Tilflytning*

#### *selskaber m.v. og personer*

**§ 31.** Aktier, der bliver omfattet af skattepligt her i landet, jf. dog § 34, 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*

**§ 32.** Gevinst og tab på aktier omfattet af reglerne i denne lov betragtes som realiseret, hvis gevinsten eller tabet vedrører en aktie, der omfattes af skattepligt her i landet og denne skattepligt 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 §§ 12, stk. 3, 13, stk. 3, 14, stk. 3 og 20-25, dog at værdien ved realisationen træder i stedet for afståelsessummen. Tab, der kan fradrages efter §§ 9, 12, 16 eller 19, 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 og for selskaber m.v., der har været skattepligtige efter selskabsskattelovens § 2 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 § 34. Reglerne i stk. 1 gælder ligeledes for aktionærer, der ved erhvervelse af aktier efter § 29 er indtrådt i overdragerens skattemæssige stilling.

*Stk. 4.* Reglerne i kildeskattelovens §§ 26 A og 26 B gælder ikke for overdragelse af aktier m.v. omfattet af stk. 1, mellem ægtefæller, der efter reglerne i kildeskattelovens § 4 anses for samlevende, hvis en af ægtefællerne skattemæssigt er hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland.

*Stk. 5.* 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 en 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. 6.* Betales skatten ikke rettidigt, forrentes det forfaldne beløb med renten i henhold til opkrævningslovens § 7, stk. 2, med tillæg af 0,4 procentpoint pr. påbegyndt måned fra forfaldsdagen at regne. Nedsættes skatten efter stk. 5 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.

**§ 33.** Ved afståelse af aktier efter, at der er indtrådt skattepligt efter § 32, stk. 1, kan den skattepligtige vælge for disse aktier at opgøre gevinsten eller tabet på grundlag af afståelsessummen henholdsvis handelsværdien og ejertiden på dette tidspunkt, jf. dog stk. 4. Reglerne i § 32, stk. 2, 2. 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 skattemyndighederne.

*Stk. 3.* Ved beregningen af skatten efter stk. 1 medregnes til afståelsessummen udbytter af de afståede aktier, hvis udbytterne er beskattet med en procentsats, der er lavere end satserne i personskattelovens § 8 a, stk. 1 og 2, og for selskaber m.v. med en sats, der er lavere end satsen efter selskabsskatteloven § 17, stk. 1. Der skal dog højst medregnes de udbytter, der er udloddet efter, at skattepligten efter § 32, stk. 1 indtrådte. Skat, der 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.* 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 § 32, stk. 1. Det gælder dog kun i det omfang, den betalte skat vedrører den afståelsessum, der er lagt til grund ved beskatningen efter § 32, stk. 1. Fradragsbeløbet kan ikke overstige den skat, der efter § 32, stk. 1 er beregnet af denne gevinst.

*Stk. 5.* 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 en 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. 6.* Nedsættes skatten efter stk. 3, 4 eller 5 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.

**§ 34.** For aktier, hvor der er indtrådt skattepligt efter § 32, 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 anskaffel-

sestidspunkt og den oprindelige anskaffelsessum nedsat med udbytter af de pågældende aktier efter fradrag af skat betalt af udbytterne. Der skal dog kun ske nedsættelse med udbytter, der er udloddet i perioden fra skattepligtens indtræden efter § 32, stk. 1, og til aktierne på ny er blevet omfattet af skattepligt her til landet. Endvidere skal der kun ske nedsættelse med udbytter, som er beskattet med en procentsats, der er lavere end satserne i personskattelovens § 8 a, stk. 1 og 2, og for selskaber m.v. med en sats, der er lavere end satsen efter selskabsskatteloven § 17, stk. 1. Gevinsten og tabet behandles efter lovens almindelige regler.

*Stk. 2.* Er aktierne afstået før den fornyede indtræden af skattepligt efter stk. 1, uden at der er indgivet selvangivelse i forbindelse med indtræden af skattepligt efter § 32, stk. 1, og uden at der er givet meddelelse til skattemyndighederne om afståelsen, anses aktierne for afstået ved fraflytningen m.v.

*Stk. 3.* 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. Rente-godtgørelsen medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

#### *Henstand ved fraflytning personer*

**§ 35.** Skatteministeren yder mod betryggende sikkerhed henstand med personers betaling af skatter pålignet efter § 32, stk. 1, 1. pkt., når betalingen skyldes ophør af skattepligt efter kildeskattelovens § 1. Endvidere yder skatteministeren mod betryggende sikkerhed henstand med betaling af skatter pålignet efter § 32, stk. 1, 2. pkt. Sikkerheden skal stå i passende forhold til henstandsbeløbet og kan stilles i form af aktier, børsnoterede obligationer, bankgaranti eller i form af anden betryggende sikkerhed efter skatteministerens bestemmelse.

*Stk. 2.* Henstand efter stk. 1 er betinget af, at der ved fraflytning m.v. indgives selvangivelse til skattemyndighederne. Gives der udsættelse med indgivelse af selvangivelse efter skattekontrollovens § 4, stk. 4, skal selvangivelse som betingelse for henstand blot være indgivet inden denne frist. Henstand er endvidere betinget af, at der ved senere hel eller delvis afståelse af aktierne indgives selvangivelse om gevinsten eller tabet ved afståelsen. Såfremt der ikke ønskes omberegning efter § 33, er det dog alene en betingelse, at der indgives meddelelse til skattemyndighederne om afståelsen af aktierne.

*Stk. 3.* Henstandsbeløbet forfalder til betaling, når aktierne afstås, eller aktionæren dør. Henstandsbeløbet fragår i den slutskat, der indgår i årsopgørelsen efter kildeskattelovens §§ 60-62, jf. § 62 a. Der beregnes et tillæg til henstandsbeløbet i perioden fra forfaldstiden for skatten pålignet efter § 32, stk. 1, til henstandsbeløbet forfalder. Tillægget fastsættes for hvert kalenderår til den officielle diskonto pr. 1. januar det pågældende år. Omfatter henstanden en del af et kalenderår, nedsættes tillægget forholdsmæssigt. Tillægget forfalder til betaling samtidig med henstandsbeløbet.

*Stk. 4.* Betales henstandsbeløb med tillæg ikke rettidigt, forrentes det forfaldne beløb med renten i henhold til opkrævningslovens § 7, stk. 2, med tillæg af 0,4 procentpoint pr. påbe-

gyndt måned fra forfaldsdagen at regne.

*Stk. 5.* Indgives selvangivelse eller meddelelse ikke rettidigt, bortfalder henstanden, og skatten anses for forfalden på det tidspunkt, hvor skatten ville være forfalden, hvis der ikke var givet henstand. Skatten forrentes med renten i henhold til opkrævningslovens § 7, stk. 2, med tillæg af 0,4 procentpoint pr. påbegyndt måned fra dette tidspunkt. Endvidere bortfalder adgangen til omberegning efter § 33.

*Stk. 6.* Nedsættes skatten efter § 32, stk. 5 eller § 33, eller bortfalder pligten til at svare skat efter § 34, bortfalder tillægget til henstandsbeløb efter stk. 1 vedrørende det skattebeløb, der nedsættes eller bortfalder.

## Kapitel 8

### *Bemyndigelsesbestemmelse*

**§ 36.** Skatteministeren kan bemyndige de statslige eller kommunale skattemyndigheder til at træffe afgørelser, der efter denne lov er henlagt til skatteministeren. Ministeren kan fastsætte regler om adgang til at klage over afgørelserne, herunder om at afgørelserne ikke kan indbringes for højere administrativ myndighed.

### *Ikrafttræden*

**§ 37.** Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende og har virkning fra og med den 1. januar 2002.

*Stk. 2.* Lov nr. 295 af 10. juni 1981, jf. lovbekendtgørelse nr. xxx. af xx. 2000, ophæves med virkning fra den 1. januar 2002.

### *Hovedaktionærnedslag*

**§ 38.** 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 lovbekendtgørelse 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 2002 på grundlag af de pågældende aktier. Der beregnes ikke nedslag på aktier omfattet af §§ 12-14 og 16.

*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 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 således, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige

stilling, jf. § 29 og dødsboskattelovens § 36, anvendes aktiernes værdi ved overdragelsen eller udlodningen i stedet for anskaffelsessummen 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.

#### *Overgangsregler selskaber m.v.*

**§ 39.** Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 13, der er erhvervet før den 27. november 1985, skal selskaber m.v. anvende aktiernes handelsværdi den 1. januar 1986 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere.

*Stk. 2.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 13, der er erhvervet før den 18. februar 1987, og som er udstedt af selskaber m.v., der havde flyttet hjemsted til Danmark inden den 18. februar 1987, skal selskaber m.v. anvende aktiernes handelsværdi den 18. februar 1987 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere.

*Stk. 3.* Ved afståelse af aktier omfattet af § 13, der er erhvervet før den 18. februar 1987, beregnes forhøjelsen af gevinsten efter § 13, stk. 3, på grundlag af en gevinst opgjort ud fra aktiernes handelsværdi den 18. februar 1987 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere. Ved beregningen af forhøjelsen anses aktierne for anskaffet den 18. februar 1987.

*Stk. 4.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 14, der er erhvervet før den 19. maj 1993, kan selskaber m.v., 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, anvende aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993 i stedet for anskaffelsessummen. Valget skal træffes samlet for alle aktier i hvert selskab.

*Stk. 5.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 13 eller § 14, der er erhvervet før den 6. april 1995, kan selskaber m.v. anvende aktiernes handelsværdi den 6. april 1995 i stedet for anskaffelsessummen, såfremt selskabet m.v. ved en afståelse af aktierne den 5. april 1995 ikke havde skullet medregne en eventuel gevinst ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Aktier omfattet af 1. pkt. anses ved beregningen af forhøjelsen af gevinsten efter § 13, stk. 3 eller § 14, stk. 3, for anskaffet den 6. april 1995.

*Stk. 6.* Reglerne i § 16 finder tillige anvendelse på andelsbeviser og andele i selskaber og foreninger m.v. som ved udgangen af indkomståret 1993 henholdsvis indkomståret 1994 var omfattet af § 2 b i lovbekendtgørelse nr. 753 af 15. september 1993, men som ikke omfattedes af § 2 b i lov nr. 374 af 18. maj 1994.

*Stk. 7.* Ved opgørelsen af gevinst eller tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 19, der er erhvervet før den 19. januar 1994, kan selskaber m.v. anvende investeringsforeningsbe-

visets 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. 8.* For selskaber m.v., som efter tidligere gældende regler anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier, som nævnt i § 12, opretholdes dette valg.

*Stk. 9.* For aktier, der var omfattet af § 3 i lovbekendtgørelse nr. xxx af xxx 2000, men som med virkning fra den 1. januar 2002 omfattes af reglerne i §§ 7-11, 13-15 eller 17-19, skal selskaber m.v., der har anvendt lagerprincippet, foretage en opgørelse af gevinst og tab pr. 31. december 2001, idet handelsværdien den 31. december 2001 træder i stedet for handelsværdien ved indkomstårets slutning. For aktier omfattet af 1. pkt. anvendes aktiernes handelsværdi den 31. december 2001 som anskaffelsessum ved opgørelse af gevinst eller tab ved en skattepligtig afståelse af aktierne den 1. januar 2002 eller senere. Aktier omfattet af 1. pkt. anses ved beregning af forhøjelsen af gevinsten efter § 13, stk. 3 eller § 14, stk. 3, for anskaffet den 1. januar 2002.

#### *Overgangsregler personer*

**§ 40.** Ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede aktier omfattet af § 8 og § 10, der er erhvervet før den 1. januar 2002, og som pr. den 31. december 2001 indgår i en beholdning af børsnoterede aktier med en samlede kursværdi på eller under den grænse, der er nævnt i § 4, stk. 2 i lovbekendtgørelse nr. xxxx af xxxx 2000, skal personer anvende aktiernes handelsværdi den 31. december 2001 i stedet for anskaffelsessummen.

*Stk. 2.* Ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede aktier omfattet af § 8 og § 10, der er erhvervet før den 1. januar 2002, og som pr. den 31. december 2001 indgår i en beholdning af børsnoterede aktier med en samlede kursværdi over den grænse, der er nævnt i § 4, stk. 2, i lovbekendtgørelse nr. xxxx af xxxx 2000, skal personer, for de aktier som efter § 7, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. xxxx af xxxx 2000 har fået tildelt en særlig indgangsværdi, anvende denne særlige indgangsværdi, dvs. aktiernes kursværdi på tidspunktet for overskridelsen af grænsen, i stedet for anskaffelsessummen.

*Stk. 3.* Tab på børsnoterede aktier omfattet af §§ 8 og 10, der er konstateret før den 1. januar 2002, og som fremføres til indkomståret 2002 eller senere, behandles efter de regler, der er angivet i denne lov.

*Stk. 4.* Tab på unoterede aktier omfattet af §§ 8 og 10, der er konstateret før den 1. januar 2002, og som kunne fremføres til indkomståret 2002 eller senere efter reglerne i § 2, stk. 2, i lovbekendtgørelse nr. xxxx af xxxx 2000, kan fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer

efter ligningslovens § 16 B. Tab kan dog kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der vedrører aktier, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 8. Endvidere kan tab kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a. Reglerne i § 10, stk. 2 og 3 finder tilsvarende anvendelse.

*Stk. 5.* Ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier omfattet af §§ 8-10, 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 stk. 1 og 2. Valget skal træffes samlet for alle aktier i hvert selskab. Ved en senere afståelse kan et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og aktiernes handelsværdi den 19. maj 1993.

*Stk. 6.* 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 stk. 1 og 2. Ved en senere afståelse kan et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab 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 stk. 1 og 2.

*Stk. 7.* Konvertible obligationer, der er erhvervet før den 1. juli 1981, og som ikke er omfattet af § 12, anses for anskaffet til obligationernes handelsværdi den 1. juli 1981 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre denne er højere, jf. dog stk. 1, 2 og 4.

*Stk. 8.* 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. 9.* 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. 10.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 13, der er erhvervet før den 27. november 1985, skal personer anvende aktiernes handelsværdi den 1. januar 1986 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere. Hvis gevinst

opgøres på grundlag af handelsværdien den 1. januar 1986, skal personer, der var omfattet af § 4 i lovbekendtgørelse nr. 371 af 22. juli 1983, dvs. personer omfattet af det daværende hovedaktionærbegreb, medregne forskellen mellem handelsværdien den 1. januar 1986 og den faktiske anskaffelsessum ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Er afståelsessummen mindre end kursværdien den 1. januar 1986 træder afståelsessummen dog i stedet for handelsværdien den 1. januar 1986.

*Stk. 11.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 13, der er erhvervet før den 18. februar 1987, og som er udstedt af selskaber m.v., der havde flyttet hjemsted til Danmark inden den 18. februar 1987, skal personer anvende aktiernes handelsværdi den 18. februar 1987 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere. Hvis gevinst opgøres på grundlag af handelsværdien den 18. februar 1987, skal personer, der var omfattet af § 4 i lovbekendtgørelse nr. 371 af 22. juli 1983, som ændret ved lov nr. 146 af 19. marts 1986, dvs. personer omfattet af det daværende hovedaktionærbegreb, medregne forskellen mellem handelsværdien den 18. februar 1987 og den faktiske anskaffelsessum ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Er afståelsessummen mindre end handelsværdien den 18. februar 1987 træder afståelsessummen dog i stedet for handelsværdien den 18. februar 1987.

*Stk. 12.* Ved afståelse af aktier omfattet af § 13, der er erhvervet før den 18. februar 1987, beregnes forhøjelsen af gevinsten efter § 13, stk. 3, på grundlag af en gevinst opgjort ud fra aktiernes handelsværdi den 18. februar 1987 i stedet for den faktiske anskaffelsessum, medmindre den faktiske anskaffelsessum er højere. Ved beregningen af forhøjelsen anses aktierne for anskaffet den 18. februar 1987.

*Stk. 13.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 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. Valget skal træffes samlet for alle aktier i hvert selskab.

*Stk. 14.* Ved opgørelsen af gevinst på aktier omfattet af § 13 eller § 14, der er erhvervet før den 6. april 1995, kan personer anvende aktiernes handelsværdi den 6. april 1995 i stedet for anskaffelsessummen, såfremt personen ved en afståelse af aktierne den 5. april 1995 ikke havde skullet medregne en eventuel gevinst ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Aktier omfattet af 1. pkt. anses ved beregningen af forhøjelsen af gevinsten efter § 13, stk. 3 eller § 14, stk. 3, for anskaffet den 6. april 1995.

*Stk. 15.* Ved opgørelsen af gevinst og tab på andelsbeviser m.v. omfattet af § 16, 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 omfat-

tet 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. 16.* Reglerne i § 16 finder tillige anvendelse på andelsbeviser og andele i selskaber og foreninger m.v. som ved udgangen af indkomståret 1993 henholdsvis indkomståret 1994 var omfattet af § 2 b i lovbekendtgørelse nr. 753 af 15. september 1993, men som ikke omfattedes af § 2 b i lov nr. 374 af 18. maj 1994.

*Stk. 17.* Ved opgørelsen af gevinst eller tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 19, 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. 18.* For personer, som efter tidligere gældende regler anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier, som nævnt i § 12, opretholdes dette valg.

*Stk. 19.* For aktier, der var omfattet af § 3 i ved lovbekendtgørelse nr. xxx af xxx 2000, men som med virkning fra den 1. januar 2002 omfattes af reglerne i §§ 7-11, 13-15 eller 17-19, skal personer, der har anvendt lagerprincippet, foretage en opgørelse af gevinst og tab pr. 31. december 2001, idet handelsværdien den 31. december 2001 træder i stedet for handelsværdien ved indkomstårets slutning. For aktier omfattet af 1. pkt. anvendes aktiernes handelsværdi den 31. december 2001 som anskaffelsessum ved opgørelse af gevinst eller tab ved en afståelse af aktierne den 1. januar 2002 eller senere. Aktier omfattet af 1. pkt. anses ved beregning af forhøjelsen af gevinsten efter § 13, stk. 3 eller § 14, stk. 3, for anskaffet den 1. januar 2002.

### *Færøerne og Grønland*

**§ 41.** Loven gælder ikke for Færøerne og Grønland.



## *Bemærkninger til lovforslaget*

### *Almindelige bemærkninger*

#### *1. Indledning*

#### *2. Den gældende aktieavancebeskatningslov*

Lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven) er fra 1981. Loven er sammen med senere lovændringer, jf. lovbekendtgørelse nr. xxx af xxxx 2000, optrykt som **bilag 1** til lovforslaget. **Bilag 2** indeholder en henvisningsliste fra de gældende bestemmelser til lovforslaget.

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

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. 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 i op til 5 år. Tab kan dog kun fradrages i det omfang, tabet overstiger udbytter 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. Dog er foreninger m.v. omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6 og selskaber m.v., der er begrænset skattepligtige efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra a, principielt skattepligtige af gevinst og tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere.

Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. Foreninger m.v. omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6 og begrænsede selskaber skal dog opgøre gevinst og tab på børsnoterede aktier, der afstås efter mindre end tre års ejertid, efter aktie-for-aktie metoden. Udloddende investeringsforeninger skal uagtet, at de er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, altid anvende gennemsnitsmetoden.

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 afstået efter en ejertid på mindre end tre år. Uudnyttet tab kan fremføres til fradrag i op til 5 år. Gevinst og tab er 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 er 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, der er under den såkaldte 100.000 kr.'s grænse (117.300 kr. i 2000), er skattefri. Indgår aktierne i en aktiebeholdning, der er over 100.000 kr.'s grænsen, skal gevinst 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 i op til 5 år. Gevinst og tab er 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 tjenerreglen

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 (idéaktier) ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden og er aktieindkomst. Tab kan fradrages i anden indkomst.

Fælles regler for selskaber m.v. og personer:

Selskaber m.v. og personer skal efter aktieavancebeskatningslovens § 2 a medregne gevinst på aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v. ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Tab kan ikke fradrages. Gevinsten opgøres efter gennemsnitsmetoden, idet den skattepligtige gevinst forhøjes med 1 pct. for hvert års ejertid dog med mindst 10 pct. For personer er gevinsten 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 gevinst ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i udloddende, obligationsbaserede eller blandede 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. Gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. For personer er gevinst og tab kapitalindkomst.

Endelige 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. Endvi-

dere 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.

Afståelse m.m.:

Når der tildeles tegningsretter, der giver ret til tegning af aktier til en kurs, der er lavere end markedskursen, anses de hidtidige aktionærer for at have afstået en 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.

Endvidere kan der efter aktieavancebeskatningsloven under visse betingelser gives tilladelse til, at en aktieombytning sker med skattemæssig succession. En af betingelserne er, at aktionærerne i det erhvervedeselskab som vederlag alene modtager aktier i det erhvervende selskab og eventuelt en kontant udligningssum på højst 10 pct. af den pålydende/bogførte værdi af de aktier, modtages.

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 m.v.

### 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. xxx af xxxx 2000.

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

#### **Den nye lov:**

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

Forslaget til systematik er følgende:

Kapitel 1: Lovens anvendelsesområde

Kapitel 2: Kredsen af skattepligtige

Kapitel 3: Almindelige aktier

Kapitel 4: Næring

Aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.

Andele i andelsforeninger

Investeringsforeningsbeviser

Kapitel 5: Opgørelse af gevinst og tab

Kapitel 6: Afståelse m.v.

Kapitel 7: Tilflytning og fraflytning

Kapitel 8: 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 endelig bestemmelserne 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.

**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 selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Betegnelsen personer anvendes om personer, der er skattepligtige efter kildeskatteoven og dødsboer, der er skattepligtige efter dødsboskatteoven.

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.

For selskaber m.v. indføres der en generel skattefrihed for gevinst og tab på almindelige aktier. 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. Samtidig kan uudnyttet tab på børsnoterede, almindelige aktier 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** indeholder en samlet beskrivelse af de særregler, der gælder for visse aktier. Kapitlet er fælles for selskaber m.v. og personer.

For det første indeholder kapitlet reglerne 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 skattepligtig vederlag, omfattes i stedet af reglerne i §§ 7-11 og 13-19 alt efter om de må karakteriseres som almindelige aktier, aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v., andelsbeviser i andelsforeninger o.s.v.

For det andet indeholder kapitlet reglerne for den skattemæssige behandling af aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v. Den gældende bestemmelse er blevet opdelt i tre bestemmelser og det er tydeliggjort, at tab på de pågældende aktier ikke er fradragsberettiget.

For det tredje indeholder kapitlet reglerne 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.

Endelig indeholder kapitlet reglerne for den skattemæssige behandling af omsættelige investeringsforeningsbeviser. Der er indsat en bestemmelse om beviser i akkumulerende investeringsforeninger og den gældende bestemmelse om beviser i udloddende investeringsforeninger er opdelt i to - en for beviser i aktiebaserede foreninger og en for beviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger.

I **kapitel 5** er reglerne for opgørelsen af gevinst og tab samlet. Kapitlet er fælles for selskaber m.v. og personer. Gevinst og tab opgøres som alt overvejende hovedregel efter realisationsprincippet. For så vidt angår aktier, der er omfattet af næringsreglen i kapitel 3 er der dog mulighed for én gang for alle at overgå til at opgøre gevinst og tab efter lagerprincippet.

Gevinst og tab skal opgøres efter gennemsnitsmetoden. Kun hvor der er tale om afståelse af aktieretter og tegningsretter, der er tildelt den pågældende i dennes egenskab af aktionær i selskabet, skal opgørelsen ske efter aktie-for-aktie metoden. Da der er tale om tildelte retter og dermed om aktieretter og tegningsretter, der er modtaget vederlagsfrit, vil det i realiteten sige, at det er hele afståelsessummen, der er skattepligtig.

**Kapitel 6** 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., familieoverdragelse med succession og aktieombytning. Reglerne gælder for såvel personer som for selskaber m.v., idet reglerne om familieoverdragelse med succession dog kun omfatter personer.

I **kapitel 7** beskrives en række specialregler. Det gælder reglerne om indgangsværdier ved indtræden af skattepligt og beskatning af gevinster og tab ved fraflytning. Reglerne gælder for

såvel personer som for selskaber m.v.

**Kapitel 8** 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 for henholdsvis selskaber m.v. og personer fremgår af særskilte bestemmelser.

**Der foreslås følgende 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.

*a. Omfattede selskaber m.v. og personer*

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. 1-2 f 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 erhvervmæssige 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.

Aktieavancebeskatningsloven 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 selskab 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.

*b. 100.000 kr's grænsen*

For personer gælder en særlige regel for afståelse af børsnoterede, almindelige aktier, der på afståelsestidspunktet har været ejet i tre år eller mere. Hvis kursværdien af personens samlede beholdning af børsnoterede aktier er under 117.300 kr. (2000-niveau) og har været det i de seneste tre år før afståelsen, kan aktierne afstås skattefrit, dvs. gevinst skal ikke medregnes ved



indkomstopgørelsen og tab kan ikke fradrages. Beholdningens størrelse opgøres ved udløbet af indkomståret, umiddelbart før en afståelse og umiddelbart efter et køb. For ægtefæller gælder en dobbelt grænse, dvs. en grænse på 234.600 kr.

Det foreslås, at denne regel 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. Dette skal sammenholdes med, at ophævelsen af skattefriheden trods alt vil have en begrænset effekt i og med, at der er grænser for hvor store gevinster, der kan opnås, når der er tale om beholdninger, hvor den samlede kursværdi af aktierne skal være under 117.300 kr.

### *c. 3 års-reglen*

For såvel personer som selskaber m.v. er der forskel i beskattningen 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.

Det foreslås, at denne 3 års-regel fjernes, således at aktierne behandles ens uanset ejertid.

For selskaber m.v. indebærer dette, at de bliver skattefrie af gevinst og tab på almindelige aktier. Den tidligere beskattning ved afståelse efter en ejertid på mindre end tre år afskaffes således.

For personer betyder ophævelsen af 3 års-reglen for det første, at gevinst og tab altid skal medregnes til aktieindkomsten. Beskattning 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 beskattning som aktieindkomst. For det andet betyder ophævelsen en ændring af tabsfradragsadgangen. Tab på unoterede aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end tre år, vil efter forslaget kunne fradrages i aktieindkomsten svarende til, hvad der i dag gælder for tab på unoterede aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere. Det vil sige, at den gældende kildeartsbegrænsning vedrørende disse tab bortfalder. 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. Endvidere ophæves den gældende tidsbegrænsning på 5 år, således at tab på børsnoterede aktier kan fremføres uden nogen form for tidsbegrænsning.

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.

I konsekvens af ophævelsen af 3 års-reglen er regler med relation hertil om anvendelse af FIFO-princippet ikke videreført. Når aktierne beskattes ens uanset ejertid, har det ikke længere betydning, hvilken aktie, der skal anses for afstået. Alene i forhold til beregningen af hovedaktionærnedslaget og forhøjelsen af gevinsten ved afståelse af aktier i et udenlandsk finansielt selskab opretholdes FIFO-princippet. For så vidt angår hovedaktionærnedslaget følger det direkte af lovbestemmelsen.

Endvidere foreslås de særlige regler om, at erhvervelsestidspunktet i visse situationer føres tilbage til moderaktien, afskaffet som en konsekvens af ophævelsen af 3 års-reglen. Det vil sige, at for tildelte tegningsretter med ret til tegning til favørkurs og for aktier erhvervet ved udnyttelse heraf samt for tildelte aktieretter og for aktier, der erhverves ved udnyttelse heraf, ændres erhvervelsestidspunktet fra moderaktiens erhvervelsestidspunkt til tildelingen/tegningen/udnyttelsen. For aktier, der erhverves på grundlag af købte aktie- og tegningsretter ændres erhvervelsestidspunktet fra købstidspunktet til tegningen/udnyttelsen. For aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v. opretholdes dog de hidtidige erhvervelsestidspunkter. I forhold til disse aktier gælder den særlige regel, at den skattepligtige gevinst skal forhøjes med 1 pct. for hvert års ejertid, og det ikke bør være muligt at udhule denne regel gennem tildeling af aktieretter og tegningsretter med ret til tegning til favørkurs.

#### *d. Vederlagsnæring*

Vederlagsnæring omfatter de tilfælde, hvor en person eller et selskab m.v. modtager et skattepligtigt vederlag i form af aktier. Der 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 beskatningen 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 - statsskattelovens § 5 a omfatter kun handelsnæring. Beskatningen af de efterfølgende gevinster og tab vil være afhængig af, om den skattepligtige er et selskab m.v. eller en person og af aktiens karakter - almindelig aktie, aktie i et udenlandsk finansielt selskab o.s.v.

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.

#### *e. 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, der er tildelt den pågældende i dennes egenskab af aktionær i selskabet - se pkt. f. 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 3 års-reglen 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 korrekte resultat, er gennemsnitsmetoden valgt som den generelle opgørelsesmetode i forhold til avanceopgørelser efter aktieavancebeskatningsloven.

#### *f. 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.

Opgørelsen efter gennemsnitsmetoden kompliceres af, at afståelse af aktie- og tegningsretter er inddraget og kan som nævnt oven for i visse situationer give uheldige resultater. For at undgå mulighederne for spekulation er det imidlertid nødvendigt, at anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum. Og når aktie- eller tegningsrettens anskaffelsessum først er indgået i den gennemsnitlige anskaffelsessum kan den ikke senere trækkes ud. Der kan f.eks. i den mellemliggende periode være foretaget et delsalg med opgørelse på grundlag af den gennemsnitlige anskaffelsessum inklusive anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretterne.

En selvstændig avanceopgørelse uden for gennemsnitsmetoden ved afståelse af aktie- og tegningsretter kræver, jf. ovenfor, at anskaffelsessummen ved opgørelsen altid sættes til 0 kr. I modsat fald vil anskaffelsessummen ellers komme til at optræde to gange, dels ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, dels ved den selvstændige avanceopgørelse. Betydningen heraf vil være forskellig alt efter om den skattepligtige i forvejen har aktier i selskabet eller ej. Har den skattepligtige andre aktier i selskabet, vil der alene blive tale om en tidsmæssig forskydning i beskatningen. Den større gevinst ved afståelsen af aktie- og tegningsretterne, modsvares af en lavere gevinst ved afståelse af de andre aktier i selskabet, idet aktie- og tegningsretternes anskaffelsessum indgår i de andre aktiers anskaffelsessum. Har den skattepligtige ikke andre aktier i selskabet, vil der imidlertid kunne opstå situationer, hvor hele afståelsessummen beskattes ved en afståelse af aktie- og tegningsretterne, hvorefter den skattepligtige står tilbage med en anskaffelsessum for aktie- og tegningsretterne, vedkommende ikke kan udnytte.

Med det formål at gøre afståelsen af aktie- og tegningsretter mindre kompliceret, men uden at stille nogen ringere foreslås en ændring af reglerne for aktie- og tegningsretters inddragelse under gennemsnitsmetoden. Det foreslås, at afståelsen af aktie- og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær i selskabet, holdes uden for gennemsnitsmetoden og i stedet undergives en selvstændig avanceopgørelse med opgørelse efter aktie-for-aktie metoden. Herved sikres, at reglerne alene kommer til at omfatte situationer, hvor den skattepligtige har andre aktier i selskabet. At aktie- og tegningsretterne skal være tildelte indebærer, at de skal være modtaget vederlagsfrit. Avancen ved afståelsen af retterne vil dermed være lig med afståelsessummen, hvilket samtidig sikrer, at gevinsten eller skatten af gevinsten aldrig kan overstige afståelsessummen.

Reglerne om en selvstændig avanceopgørelse uden for gennemsnitsmetoden skal dermed ikke gælde for købte aktie- og tegningsretter og ej heller for aktie- og tegningsretter, der er tildelt på andet grundlag end den skattepligtiges aktionærstatus i selskabet.

I tilknytning til den foreslåede afskaffelse af de særlige regler om, at erhvervelsestidspunktet føres tilbage til moderaktien, når der er tale om tegning til favørkurs - se pkt. c - foreslås det, at reglen om, at de hidtidige aktionærer anses for at have afstået en tegningsret, når der tildeles tegningsretter til aktier, der giver ret til tegning af aktier til favørkurs, ikke videreføres. Denne ændring påvirker ikke en evt. gavebeskatning hos den person, der tegner til favørkurs. Der vil således stadig kunne ske gavebeskatning f.eks. i familieforhold, hvis der ved tegningen til favørkurs må anses for at være givet en gave fra den hidtidige aktionær til den, der tegner.

#### *g. Beskatning ved skattepligtens ophør*

Reglerne om beskatning af gevinst og tab på aktier ved skattepligtens ophør er ændret på en

række områder.

For det første er reglerne udvidet til at omfatte alle almindelige aktier, der har været ejet i mindre end tre år, og ikke kun de aktier, som er ejet af skattepligtige omfattes af hovedaktionærbegrebet eller som er erhvervet ved en skattefri virksomhedsomdannelse. Udvidelsen har alene betydning for personer. Det er svært at begrunde, hvorfor de pågældende aktier kun skal være omfattet af fraflytterbeskatningen, såfremt de på fraflytningstidspunktet har været ejet i tre år eller mere. Samtidig betyder den overordnede ophævelse af 3 års-reglen, at ophævelsen også bør slå igennem her.

For det andet foreslås betingelsen om, at beskatningen ved fraflytningen skal være afhængig af, om skattepligten til Danmark har strakt sig over en vis årrække, ændret. Den hidtidige betingelse om, at skattepligten skal have strakt sig over én eller flere perioder på i alt mindst 5 år inden for de seneste 10 år før fraflytningen, foreslås således ændret til et krav om mindst 7 år inden for de seneste 10 år. Med ændringen sikres, at personer (ikke-forskere), der har valgt beskatning efter kildeskattelovens § 48 E, og som holder sig inden for de tidsmæssige begrænsninger i bestemmelsen, ikke bliver omfattet af fraflytterbeskatningen.

Endelig foreslås en ændring af reglerne for beregning af afståelsessummen, når der sker omberegning ved efterfølgende afståelse, og en ændring af reglementet for beregning af anskaffelsessummen ved tilbageflytning til Danmark.

Såfremt der er indtrådt fraflytterbeskatning og aktier omfattet af denne beskatning afstås, mens aktionæren stadig er bosat i udlandet, har aktionæren adgang til få omberegnet skatten på grundlag af afståelsessummen. Omberegningen skal ske på grundlag af en afståelsessum opgjort som den faktiske afståelsessum med tillæg af udbytter af de afståede aktier, der er udloddet efter fraflytningen. Udbytterne skal dog kun tillægges, såfremt 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.

Reglen om fraflytterbeskatning og dermed også reglen om omberegning stammer fra 1987, hvor reglerne og forholdene var anderledes end i dag. Fraflytterbeskatningen omfattede kun hovedaktionæraktier og aktier erhvervet ved en skattefri virksomhedsomdannelse. Omberegningsreglen var derfor udformet med sigtet på hovedaktionæren og dennes danske hovedaktionæraktier. Tillægget af udbytter til den faktiske afståelsessum var ment som en værnsregel, der skal sikre mod den situation, hvor hovedaktionæren tømmer selskabet gennem lavt beskattede udbytter, sælger aktierne (med tab) og derefter beder om omberegning. I dag omfatter reglen om fraflytterbeskatning alle aktionærer og det er samtidig blevet mere almindeligt at eje udenlandske aktier. På den baggrund er der et klart behov for en justering af omberegnings-

reglen, således at den dels tager højde for at den lavere beskatning ikke nødvendigvis skyldes nedsættelse efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst samtidig med skattefrihed i bopælslandet, dels tager højde for, at der ikke nødvendigvis er tale om udbytter, som kommer fra Danmark. Reglen foreslås derfor ændret, således at udbytter af de afståede aktier, der er udloddet efter fraflytningen, skal tillægges den faktiske afståelsessum, såfremt de er blevet beskattet lavere end de ville være blevet beskattet efter danske regler. Forhøjelsen af afståelsessummen betyder, at avancen forøges med et beløb svarende til de pågældende udbytter. Skat betalt af udbytterne fragår i den skat, der beregnes i forbindelse med omberegningen.

Ved tilbageflytning bortfalder fraflytterbeskatningen og aktierne anses for erhvervet til den oprindelige anskaffelsessum. Når der udbetales udbytter påvirker dette aktiernes kursværdi (fald). Er disse udbytter blevet beskattet på dansk niveau, vil den samlede beskatning af udbytter og avance ved aktiernes afståelse være neutral. Er udbytterne ikke blevet beskattet på dansk niveau i en situation, hvor aktieafståelsen omfattes af danske regler, vil der ikke være samme neutralitet. Det foreslås derfor, at den oprindelige anskaffelsessum skal nedsættes med udbytter, der er udloddet i fraflytningsperioden, og som ikke er blevet beskattet på dansk niveau. Dansk niveau vil for selskaber sige med selskabsskatteprocenten (32 pct.) og for personer med 25 pct./40 pct. Nedsættelsen af anskaffelsessummen betyder en større avance ved en senere afståelse.

#### *h. 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 forenklingens 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. 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.

**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 § 11, 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 § 32 (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 aktieavancebeskatningslovens regler.

*4. Provenumæssige konsekvenser*

*5. Administrative konsekvenser for stat, amter og kommuner*

*6. Erhvervsøkonomiske konsekvenser*

*7. Administrative konsekvenser for erhvervslivet og borgerne*

*8. Miljømæssige konsekvenser*

Lovforslaget indeholder ikke miljømæssige konsekvenser.

*9. Forholdet til EU-retten*

Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter.

*Sammenfatning af økonomiske og administrative konsekvenser.*

	Positive konsekvenser	Negative konsekvenser
Økonomiske konsekvenser for stat, amter og kommuner	Indkomstårvirkning: Finansårvirkning:	
Administrative konsekvenser for stat, amter og kommuner		
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet		
Administrative konsekvenser for erhvervslivet		



<b>Miljømæssige konsekvenser</b>	Ingen	Ingen
<b>Administrative konsekvenser for borgerne</b>		
<b>Forholdet til EU-retten</b>	Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter	

## 10. Høring

### *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, hvadenten 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 § 11.

##### *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 indfrielseskurs. Ved indfrielse forud for forfaldstidspunktet eller på forfaldstidspunktet til et beløb, som overstiger det aftalte indfrielsesbeløb, omfattes indfrielsen af reglementerne i ligningslovens § 16 B. Det vil sige, at det faktiske indfrielsesbeløb beskattes som udbytte.

*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.

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 - der ofte kaldes reservefonds- eller friaktier - er aktier, der uden vederlag tildeles til 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 situationer 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.

*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 tilfælde 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.

I følgeforslaget til dette lovforslag foreslås en ændring af reglerne i ligningslovens § 16 B, således at tilbagesalg af investeringsforeningsbeviser til den udstedende forening, tilbagesalg af aktier til det udstedende pengeinstitut eller børsrådgiverforening og pengeinstitutters og børsrådgiverforeningers tilbagesalg af børsnoterede aktier til det udstedende selskab altid er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler.

Derudover kan der efter ligningslovens § 16 B, stk. 2, opnås tilladelse til, at afståelsessummen fritages for beskatning som udbytte, således at gevinst eller tab ved afståelsen i stedet behandles efter reglerne for beskatning af gevinst og tab ved afståelse af aktier.

*Til stk. 4*

Adgangen til at anvende reglerne i § 30 om skattefri aktieombytning og fusionsskatteovens regler om skattefri fusion eller spaltning er betinget af, at aktionærerne i det erhvervede/det indskydende selskab alene tildeles/vederlægges med aktier i det erhvervende/det modtagende selskab og eventuelt en kontant udligningssum på højst 10 pct. af den pålydende værdi, eller hvis der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogført værdi af de udleverede aktier.

I det omfang der udbetales kontanter betragtes dette efter gældende regler for en del-afståelse af aktier, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Det foreslås, at sådanne kontante udbetalinger i stedet behandles efter udbyttereglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 1. Det vil sige, at hele det udbetalte beløb skal medregnes ved indkomstopgørelsen. Beskatning efter udbyttereglerne skal dog kun omfatte de tilfælde, hvor det udbetalte beløb 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 der sker udbetaling af 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 aktieombytning 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 udbetaling 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 § 30. 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, bruges gældende regler.

### *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 FIBV. Aktier, der er OTC-noterede (Over The Counter), anses ikke for at være børsnoterede.

Henvisningen til FIBV indeholder tre præciseringer i forhold til gældende regler. Det forholder sig sådan, at FIBV ikke længere opererer med associerede medlemskaber, hvorfor omtalen heraf er taget ud. Medlemskab af FIBV er ikke forbeholdt egentlige fondsbørser. Også andre regulerede markeder har i princippet mulighed for at blive medlem af FIBV, f.eks. er Nasdaq, som ikke er en fondsbørs, medlem. 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 FIBV, er omfattet af de regler, der gælder for børsnoterede aktier, herunder tabsfradragsbegrænsningsreglen i § 10.

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*

##### *Til stk. 1-3*

Bestemmelserne 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.

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 stemmевærdien sammen med visse pårørende eller selskaber m.v.

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 nuværende 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.

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.

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*

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 selskabsskattelovens § 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 kapitel 3-8.

Bestemmelsen foreslås formuleret således, at de skattepligtige selskaber m.v. alene afgrænses af reglerne om skattepligt i henhold til selskabsskatteloven 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, nr. 1-2 f og 3 a-6 eller efter fondsbeskatningsloven. Der er tale om alle juridiske personer, der er fuldt skattepligtige i henhold til selskabsskatteloven bortset fra andelsforeninger. For foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, omfatter skattepligten dog alene aktier, der har eller har haft tilknytning til den erhvervsmæssige virksomhed.



Andelsforeninger opgør deres indkomst efter de særlige regler i selskabsskattelovens §§ 14-16 A og er dermed ikke særskilt skattepligtige af gevinster og tab på aktier ud over det der følger af en forøgelse eller formindskelse af deres formue.

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 § 6*

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 kapitel 3-8.

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, jf. kildeskattelovens § 2.

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, litra d.

#### *Til § 7*

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

Efter bestemmelsen skal selskaber m.v. - uanset ejerperiode - ikke medregne gevinst og tab

ved afståelse af aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Skattefriheden gælder for de aktier - såvel børsnoterede som unoterede - som ikke er omfattet af reglerne i § 12 (næring), § 13 eller § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.), § 16 (andele i andelsforeninger) eller § 19 (investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede foreninger).

#### *Til § 8*

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

Efter bestemmelsen skal personer og dødsboer 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 25 - 40 pct. Kapitalindkomst beskattes i intervallet mellem 36,3 - 59,7 pct. i 2000 (gennemsnitskommune inkl. kirkeskat) Beskatningen afhænger af, om der er tale om positiv eller negativ nettokapitalindkomst.

Afskaffelsen af 3 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: 25 pct. af 37.200 kr.	9.300 kr.
40 pct. af 12.800 kr.	5.120 kr.
Samlet skat	14.420 kr.
Lempelse	15.430 kr.

### Eksempel på salg inden 3 år - topskatteyder - negativ nettokapitalindkomst

Aktieavance	50.000 kr.
Skat efter gældende regler: 36,3 pct. af 50.000 kr.	18.150 kr.
Skat efter forslaget: 25 pct. af 37.200 kr.	9.300 kr.
40 pct. af 12.800 kr.	5.120 kr.
Samlet skat	14.420 kr.
Lempelse	3.730 kr.

Som det ses afhænger lempelsens størrelse 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 ens 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. Der vil i alle tilfælde være tale om mindre beløb, da det er begrænset hvor meget afkast, der kan genereres fra beholdninger under beløbsgrænsen.

For skatteydere med beholdninger af børsnoterede aktier udover minimumsgrænsen (117.200 i 2000) 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 117.200 i 2000

Aktieavance	10.000 kr.
Skat efter gældende regler: 0 pct.	0 kr.

Skat efter forslaget: 25 pct. af 10.000 kr.	2.500 kr.
Skærpselse	2.500 kr.

### *Til § 9*

#### *Til stk. 1*

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

Tab ved afståelse af unoterede aktier 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 gunstigere stilling ved en afnotering.

### *Til § 10*

#### *Til stk. 1-3*

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 kan kun ske modregning i udbytter m.v., som vedrører børsnoterede aktier, hvor en eventuel gevinst er skattepligtig efter § 8.

Det er præciseret, at modregning alene kan ske i aktieudbytter m.v., der er aktieindkomst. Præciseringen skyldes, at § 8 også omfatter gevinst på børsnoterede investeringsforeningsbeviser i udloddende, aktiebaserede investeringsforeninger. Udbytter m.v. fra disse investerings-

foreninger beskattes efter transparensprincippet, dvs. at der kan være tale om, at kun en del af udbyttet er aktieindkomst.

Tab ved afståelse af de pågældende 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 § 8. Tab kan således ikke modregnes i udbytter, gevinster og afståelsessummer vedrørende aktier, der er omfattet af § 12, § 13, § 14, § 16 og § 19, og unoterede aktier, hvor gevinsten beskattes efter § 8.

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 § 8, 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 aktieudbytter, 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 indværende 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 § 11*

#### *Til stk. 1 og 2*

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 beboelsesretten til en beboelseslejlighed i en ejendom med mere end 2 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 m<sup>2</sup> 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 § 12*

### *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 omfatte 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, omsætningens størrelse, herunder salgsvancernes 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 trediepart, 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 i mod, 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 næringsdri-

vende 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 erhvervmæssigt formål for øje.

For det andet følger det af betingelse 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 udfindelsen 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. 6, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan et selskabs tab ved afståelse af næringsaktier kun fradrages i det omfang, tabet overstiger 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.

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 og 3. Selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2, vedrører udbytter fra danske og udenlandske datterselskaber, mens selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 3 vedrører udbytter, som de såkaldte investeringsaktieselskaber modtager fra andre selskaber. Endvidere kan tab på almindelige aktier kun fradrages i det omfang, tabet overstiger den del af udbytterne, der ikke har været medregnet ved indkomstopgørelsen efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3. Efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3, medregnes alene 66 pct. af visse skattepligtige udbytter ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Tabsfradragbegrænsningen knyttet til udbytter omfattet af selskabsskattelovens § 13, stk. 3 er ikke relevant i forhold til den nye aktieavancebeskatningslov, idet selskaber ikke har fradrag for tab på almindelige aktier - og modsvarende er skattefrie af gevinsterne, jf. § 7.

Ud over denne ændring foreslås dog samtidig en skærpelse i forhold til selskabers adgang til

at fradrage tab på næringsaktier. Efter bestemmelsen gælder tabsfradragsbegrænsningen i forhold til alle de situationer, hvor selskabet har modtaget udbytte af aktier i det pågældende selskab, som har været skattefri, og altså ikke kun hvor skattefriheden af udbytterne skyldes reglerne i selskabsskatteovens § 13, stk. 1, nr. 2 eller 3. Der vil således f.eks. også indtræde tabsfradragsbegrænsning, hvor skattefriheden af de modtagne udbytter beror på en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

#### *Til stk. 3*

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 §§ 7-10 (almindelige aktier), § 13 og § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.), § 19 (investeringsforeningsbeviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger), og § 38 (hovedaktionærnedslag). Derimod kan reglerne ikke finde anvendelse på aktier omfattet af § 11 (aktier med boligret) og aktier omfattet af § 16 (andele i andelsforeninger).

#### *Til § 13*

#### *Til stk. 1*

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

Efter bestemmelsen skal gevinst ved afståelse af aktier m.v. udstedt af selskaber m.v., der er eller har været hjemmehørende i udlandet, Færøerne eller i Grønland, herunder i medfør af en dobbeltbeskatningsoverenskomst, under visse betingelser medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer skal gevinsten medregnes til kapitalindkomsten.

Den første betingelse er, at virksomheden i selskabet m.v. i væsentlig grad har været af finansiel karakter.

Begrebet i "væsentlig" grad er defineret ved en henvisning til bestemmelserne i selskabsskatteovens § 32, stk. 2. Efter denne bestemmelse driver et selskab i væsentlig grad virksomhed af finansiel karakter, når mindst 33 1/3 pct. af dets indtægter stammer fra finansiel virksomhed eller forsikringsvirksomhed, eller hvis handelsværdien af selskabets finansielle aktiver udgør mindst 33 1/3 pct. af selskabets samlede aktiver.

Indtægterne ved finansiel virksomhed består først og fremmest af renteindtægter. Indtægter

ved finansiel virksomhed kan imidlertid også bestå af andre former for kapitalafkast. Der kan f.eks. være tale om aktieudbytter, kursgevinster på værdipapirer, royalties og indtægter fra finansiel leasing.

Investeringsforeninger m.v., der er beliggende i lande med relativ lav beskatning og som investerer i statsobligationer og garanterede pantebreve og lignende, hvor de løbende indtægter (renter, kursgevinster og indfrielsesbeløb) reinvesteres, er typiske eksempler på foretagender, der driver finansiel virksomhed. Der kan imidlertid også være tale om f.eks. banker, forsikringselskaber samt finansierings- og investeringselskaber.

Det indgår som et almindeligt led i de fleste selskabers erhvervsvirksomhed, at midlertidige likviditetsoverskud anbringes til bedst mulig forrentning. Selv om sådanne investeringer i enkelte år udgør en væsentlig del af selskabets indtjening, betyder dette ikke nødvendigvis, at selskabets virksomhed kan karakteriseres som i væsentlig grad at være af finansiel karakter. Ved vurderingen heraf må der ske en samlet bedømmelse af virksomhedens aktiviteter i den periode, aktieavancen vedrører. Ligeledes må der i de situationer, hvor virksomheden overgår fra at være af finansiel karakter til at være en produktionsvirksomhed, ske en samlet bedømmelse af virksomhedens aktiviteter i den periode, aktieavancen vedrører.

Udenlandske holdingselskaber, som udelukkende har til formål at eje aktier i andre udenlandske selskaber, kan være omfattet af definitionen på virksomhed af finansiel karakter. Det, at datterselskaberne driver aktiv erhvervsvirksomhed, kan ikke i sig selv berøve holdingselskabet status af finansiel virksomhed.

For udenlandske lokale holdingselskaber gælder der en transparensregel, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 2, 2. og 3. pkt. Reglen indebærer, at et datterselskab (det lokale holdingselskab), som kontrollerer andre selskaber, der er hjemmehørende i samme land, ved bedømmelsen af, om holdingselskabet har finansiel karakter, anses for direkte at eje formuen i samt oppebære indtægterne i de kontrollerede selskaber.

Et "holdingselskab" anses for at kontrollere et selskab, hvis det direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen i selskabet, eller direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne i selskabet, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 1, 2. pkt.

Transparensreglen indebærer nærmere, at der ved vurderingen af selskabets status bortses fra alle transaktioner - herunder udbytter, betaling af renter og royalties, betalinger for varer og tjenesteydelser m.m. - mellem det lokale holdingselskab og de kontrollerede selskaber. Til gengæld anses indtægter fra de kontrollerede selskabers transaktioner med andre selskaber, personer osv. end det lokale holdingselskab, i stedet for oppebåret direkte af holdingselskabet. Der bortses også fra eventuelle aktieavancer, som det lokale holdingselskab måtte oppebære ved afståelse af (en del af) aktierne i et kontrolleret selskab.

Tilsvarende skal kontrollerede selskabers finansielle og ikke-finansielle aktiver opgjort til handelsværdien medregnes til det lokale holdingselskabs finansielle og ikke-finansielle aktiver. Dette gælder også finansielle aktiver, hvis afkast undergives normal beskatning. Derimod indgår det lokale holdingselskabs aktier eller værdien af tilgodehavender (f.eks. via lån) i kontrollerede selskaber, hverken som finansielle eller ikke-finansielle aktiver ved bedømmelsen af, om holdingselskabet er et finansielt selskab.

Hvis det lokale holdingselskab ikke direkte eller indirekte besidder alle aktierne i et kontrolleret selskab, medregnes kun en forholdsmæssig del - på grundlag af ejerandelen - af det kontrollerede selskabs aktiver og indtægter.

Den anden betingelse er, at det samlede afkast af den finansielle virksomhed er blevet beskattet væsentligt lavere end efter danske regler.

Der har i praksis udviklet sig en tommelfingerregel, hvorefter en udenlandsk beskatning anses for at være væsentlig lavere, hvis det udenlandske selskabsskatteniveau er under tre fjerdedele af det danske.

Ved vurderingen af, om det finansielle afkast er beskattet væsentligt lavere end i Danmark, indgår dog ikke alene beskatningsprocentens størrelse, men også det beskatningsgrundlag, hvoraf skatten beregnes. Herunder vil blandt andet indgå, om beskatningsgrundlaget kun består af indkomst fra kilder i det pågældende land, eller om selskabets globale indkomst beskattes. Der foretages en bedømmelse af, hvorledes det samlede afkast af den finansielle virksomhed er blevet beskattet over hele den periode, der ligger til grund for den realiserede aktieavance, sammenholdt med beskatning af tilsvarende afkast i Danmark. Der ses ikke kun på beskatningen af selskabet som sådan, men også på beskatningen af den indtjening, der danner grundlag for afkastet. Det vil sige, at der ikke blot ses på beskatningen i det udenlandske selskab, men også på beskatningen af eventuelle datterselskaber ejet af det udenlandske selskab.

Der er tale om en konkret vurdering, og der kan derfor ikke angives nogen helt fast grænse for, hvad der antages at udgøre en lav beskatning ved anvendelsen af bestemmelsen.

Hvis det er en afgørende betingelse for, at et arrangement giver økonomisk gevinst, at kapitalafkast kanaliseres gennem forskellige lande, vil dette tyde på, at afkastet af den finansielle virksomhed beskattes væsentlig lavere end efter danske regler.

Bestemmelsen åbner mulighed for, at der kan skabes formodning for at aktieavancen ikke er omfattet af reglerne i § 13, jf. formuleringen "hvis det må antages". Hvis en aktionær afhænder sine aktier i et selskab forholdsvis kort tid efter, at selskabet har skiftet fra produktionsvirk-

somhed til at drive finansiell virksomhed - at selskabet har erhvervet aktierne i et udenlandsk finansieringsselskab - eller at datterselskabet har skiftet fra produktionsvirksomhed til finansiell virksomhed, vil der være skabt en sådan formodning. Dette vil også være tilfældet, hvis selskabet f.eks. fører en udbyttepolitik, der medfører, at der ikke akkumuleres overskud ud over, hvad den aktive virksomhed kræver til konsolidering.

Beskatning efter reglerne i § 13 vil heller ikke indtræde, hvis aktionæren kan redegøre for og dokumentere, hvorfor den pågældende anser investeringen for lønsom, uden at denne lønsomhed hidrører fra en særlig lempelig beskatning i forhold til beskatning efter interne danske regler.

#### *Til stk. 2*

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

Bestemmelsen indeholder en uddybning af betingelsen i stk. 1, nr. 2 om, at det samlede afkast i selskabet skal beskattes væsentligt lavere end efter danske regler.

Efter bestemmelsen vil et selskab, som har indgået en aftale om skattesats og beskatningsgrundlag med skattemyndighederne i den stat, hvori selskabet er hjemmehørende blive anset for at være beskattet væsentligt lavere end efter danske regler.

Dette gælder uanset, hvad den konkrete aftale går ud på, og derfor også, hvis det udenlandske selskab faktisk betaler en skat, som ville svare til den danske selskabsskat. Den blotte udnyttelse af en adgang til at aftale beskatningsgrundlag eller skattesats medfører, at aktierne i finansielle selskaber falder ind under reglerne i § 13.

Et selskab anses ikke i forhold til stk. 2 at have indgået en aftale om beregningsgrundlag, hvis selskabet alene har opnået en forhåndsbesked eller lignende, der præciserer selskabets skattemæssige stilling efter de i udlandet gældende regler. Omvendt vil et selskab blive anset for at have indgået en aftale som nævnt, hvis det indrømmes særlig skattestatus, får særlige skattelempelser eller lignende, som går videre end til blot at afklare selskabets stilling ved en fortolkning af de gældende udenlandske regler. Det må dog opstilles som en forudsætning, at de udenlandske regler ikke indeholder en sådan elasticitet, at et beregningsgrundlag reelt kan fastlægges efter forgodtbefindende. Eksempelvis vil et selskab, som indgår en aftale med de lokale skattemyndigheder om anvendelse af en bestemt metode for intern prisafregning i koncernforhold, efter det anførte ikke blive anset for i stk. 2's forstand at have indgået en aftale om beregningsgrundlag. Dette gælder dog alene, hvis aftalen om intern prisafregning i koncernforhold holder sig i overensstemmelse med retningslinierne fra OECD eller reglerne i ligningslovens § 2.

*Til stk. 3*

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

Efter bestemmelsen skal den skattepligtige gevinst ved afståelse af aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v. forhøjes med 1 pct. pr. års ejertid, dog mindst med 10 pct. Det vil sige, at gevinst på en sådan aktie, der afstås efter mindre end 11 års ejertid forhøjes med 10 pct., og for aktier med længere ejertid forhøjes gevinsten med 1 pct. pr. år. Ejertiden opgøres som det hele antal år, aktierne har været ejet af den pågældende aktionær, idet perioder, hvor aktionæren har været undergivet tvungen sambeskatning med det udstedende selskab efter selskabsskattelovens § 32, dog ikke medregnes.

Hvis eksempelvis et selskab ejer aktier i et udenlandsk datterselskab i syv år, og det danske selskab i fem år undergives tvungen sambeskatning med datterselskabet, udløses et tillæg på 10 pct., idet det minimale tillæg er på 10 pct. Hvis selskabet i stedet ejer aktier i det udenlandske selskab i tyve år, og i fem år undergives tvungen sambeskatning, vil der blive udløst et tillæg til gevinsten på 15 pct.

*Til stk. 4*

Ved bestemmelsen fastslås det, at tab ved afståelse af aktier omfattet af reglerne i stk. 1 hverken er fradragsberettiget eller modregningsberettiget.

*Til stk. 5*

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

Reglerne om beskatning af aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v. går forud for reglerne i § 7, § 8, § 9 og § 10 (almindelige aktier), § 19 (investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede foreninger) og § 38 (hovedaktionærnedslag). Derimod finder bestemmelsen ikke anvendelse, når aktierne er omfattet af § 12 (næringsaktier) eller af § 16 (andele i andelsforeninger).

*Til § 14*

*Til stk. 1*

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

Efter bestemmelsen beskattes under visse betingelser gevinst ved afståelse af aktier m.v. i selskaber m.v., som i væsentligt omfang direkte eller indirekte ejer eller har ejet aktier i selskaber m.v., der er eller har været hjemmehørende i udlandet, Færøerne eller i Grønland, herunder i medfør af en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Ved vurderingen af, om et selskab i væsentlig omfang ejer eller har ejet aktier i et lavt beskattet udenlandsk finansieringsselskab, tages udgangspunkt i forholdet mellem kursværdien af moderselskabets aktier i udenlandske finansieringsselskaber og moderselskabets samlede egenkapital. Som udgangspunkt vil aktiebesiddelsen i det udenlandske selskab anses for væsentlig, hvis værdien af datterselskabsaktierne udgør eller har udgjort omkring 25 pct. af moderselskabets samlede nettoformue (egenkapital). Ved opgørelsen af egenkapitalen anvendes de regnskabsmæssige værdier, ikke de skattemæssige værdier.

Den første betingelse er, at virksomheden i det sidstnævnte selskab m.v. i væsentlig grad har været af finansiel karakter. Om indholdet heraf henvises til bemærkningerne til § 13, stk. 1.

Den anden betingelse er, at det samlede afkast af den finansielle virksomhed er blevet beskattet væsentligt lavere end efter danske regler. Om indholdet heraf henvises til bemærkningerne til § 13, stk. 1.

Den tredie betingelse er, at eventuelle udbytter fra datterselskabet samlet beskattes med en procentsats, der er væsentligt lavere end den danske selskabsskatteprocent.

Den tredje betingelse er indsat for at forhindre, at bestemmelsen finder anvendelse i situationer, hvor udbyttet beskattes efter danske regler, eller regler der svarer til de danske regler. Er der tale om et dansk moderselskab, er det således en forudsætning for, at reglen finder anvendelse, at udbyttet kan holdes ude af den skattepligtige indkomst i moderselskabet. Dette vil f.eks. være muligt, hvis Danmark efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst har fraskrevet sig retten til at beskatte datterselskabsudbytte fra det pågældende land. Hvis Danmark lempet dobbeltbeskatning af udbytte efter exemption eller matching credit princippet, kan der ligeledes blive tale om en samlet skattesats, der er væsentlig lavere end 32 pct. I disse tilfælde vil beskattningen af udbyttet være afhængig af beskattningen i det land, hvor datterselskabet er hjemmehørende, og hvis der i det pågældende land slet ikke sker beskattning af udbyttet, eller hvis udbyttet er lavt beskattet i det pågældende land - set i forhold til den danske beskattning - vil reglen kunne finde anvendelse.

Ved vurderingen af, om den tredje betingelse er opfyldt, er det afgørende, om der foreligger mulighed for at hjemtage lavt beskattet udbytte. Betingelsen omfatter således ikke kun faktisk

deklareret udbytter.

Adgangen til lempelse efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst kan således bevirke at nærværende bestemmelse kan finde anvendelse, uagtet at denne lempelse rent faktisk ikke er påberåbt.

Om muligheden for at skabe formodning for, at aktieavancen ikke er omfattet af reglerne i § 14 - se bemærkninger til § 13, stk. 1.

*Til stk. 2-5*

Se bemærkningerne til § 13, stk. 2-5.

### *Til § 15*

*Til stk. 1-3*

Bestemmelsen svarer til § 2 a, stk. 6-8, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved bestemmelserne er fastsat, at reglerne i § 13, stk. 1 og § 14, stk. 1 ikke finder anvendelse, når indkomsten i det selskab, der har udstedt aktierne, har været undergivet beskatning på dansk niveau.

Betingelsen om beskatning på dansk niveau kan opfyldes på følgende måder:

- ved dansk CFC-beskatning efter bestemmelserne i selskabsskattelovens § 32, fondsbeskatningslovens § 12 eller ligningslovens § 16 H, eller
- hvis det pågældende selskab har været fuldt skattepligtigt til Danmark efter selskabsskattelovens § 1 - herunder hvis det udenlandske selskab har været inddraget under frivillig dansk sambeskatning - eller
- hvis selskabet har været beskattet i udlandet efter regler, der ikke i væsentlig grad afviger fra reglerne her i landet, eller
- hvis selskabet har været undergivet beskatning i en hvilken som helst kombination af disse muligheder.

Betingelsen om beskatning på dansk niveau skal være opfyldt enten uafbrudt siden aktiernes erhvervelse eller i en sammenhængende periode på mindst tre år forud for den skatterevante begivenhed.

Er betingelsen om beskatning på dansk niveau opfyldt, vil gevinst ved afståelse af de pågældende aktier i stedet blive beskattet efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler. Det



er dog en betingelse for opfyldelsen af bestemmelserne i punkterne 2-4 ovenfor, at den skattepligtige i hele perioden har den kontrol over eller væsentlige indflydelse på selskabet, som er en forudsætning for opfyldelsen af betingelsen i punkt 1, jf. bestemmelsens stk. 2.

Som nævnt er konsekvensen af, at betingelsen om beskatning på dansk niveau er opfyldt, at aktierne behandles som aktier, der ikke er omfattet af § 13 eller § 14, jf. bestemmelsens stk. 3. Denne ligestilling er generel. Når der således andre steder i skattelovgivningen henvises til eller gøres undtagelse for aktier omfattet af § 13 eller § 14, vil disse henvisninger/undtagelser kun have virkning for aktier, hvor den danske aktionær ikke har været undergivet CFC-beskatning uafbrudt i hele ejerperioden eller i en periode på mindst tre år op til det tidspunkt, hvor den skatterevante begivenhed finder steder, og hvor de øvrige opregnede betingelser heller ikke er opfyldt.

### *Til § 16*

#### *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 væsentlig 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 § 7, § 8, § 9 og § 10 (almindelige aktier), § 12 (næringsaktier), § 13 og § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.), § 24 (nedsættelse af anskaffelsessum ved indfrielse m.v. i forbindelse med kapitalindskud), § 27 (gave, arv og arveforskud), § 28 (indskud/udlodning fra pensionsopsparing), § 30 (aktieombytning) og § 38 (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 bestemmelsen, 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 tilbage-

salg 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 tilfælde, såfremt den overvejende del af medlemskredsen består af koncernforbundne selskaber, søsterselskaber eller selskaber ejet af samme aktionærkreds.

#### *Til § 17*

Ved bestemmelsen fastslås det, at selskaber m.v. og personer skal medregne gevinst og tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger 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.

Ved akkumulerende investeringsforeninger forstås 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 § 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger, forudsat at de opfylder betingelsen om, at der skal være tale om en akkumulerende forening.

#### *Til § 18*

### *Til stk. 1*

Ved bestemmelsen fastslås det, at selskaber m.v. og personer skal medregne gevinst og tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger 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.

Udover egentlige investeringsforeninger omfatter bestemmelsen også specialforeninger som nævnt i § 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger, forudsat at de opfylder kravet om, at der skal være tale om en udloddende forening, der er aktiebaserede.

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), og som ifølge deres vedtægter er forpligtet til at foretage en sådan udlodning.

### *Til stk. 2*

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 ifølge vedtægterne er forpligtet til udelukkende at anbringe aktivmassen i foreningens administrationsbygning og i aktier m.v., omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier som omhandlet i § 13 eller § 14 og konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer, og til højst at anbringe 25 pct. af aktivmassen i kontanter og på sikret basis i aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 og kontanter i tilknytning hertil. Anbringelse på anfordringskonto sidestilles med kontanter. Ved anbringelse på sikret basis i aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 og kontanter i tilknytning hertil forstås anbringelser i de pågældende aktiver, der overholder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Reglerne i denne bekendtgørelse 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. 3*

Bestemmelsen svarer til § 2 d, stk. 1, 5.-7. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis en investeringsforenings anbringelser i aktier overskrider eller i følge vedtægterne må overskride de grænser, der er anført i stk. 2, og overskridelsen af 25 pct.'s grænse sker i mere end 5 på hinanden følgende bankdage, finder reglerne i § 19 anvendelse. Se dog stk. 4 og bemærkningerne hertil. Ved opgørelserne i relation til grænsen på de 25 pct. medregnes aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 med værdien af det underliggende.

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.

Foreningen har 5 bankdage, fra fejlen konstateres eller burde være konstateret til at bringe overskridelsen af 25 pct.-grænsen til ophør. De almindelige regler begynder således at gælde fra det øjeblik, hvor foreningen kender eller burde kende overskridelsen af 25 pct.-grænsen.

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 overtrædelsen af placeringsreglerne ikke kan tilregnes foreningen som forsætlig eller uagtsom, og der stilles høje krav til investeringsforeningens agtpågivenhed.

*Til stk. 4*

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 § 13 eller § 14, dvs. i aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v., er konsekvensen dog, at investeringsforeningsbeviser i den pågældende forening omfattes af reglerne i § 19.

Det følger af reglerne i stk. 4, at det først er fra det tidspunkt, hvor foreningen vidste eller burde vide, at den har erhvervet en aktie, som var omfattet af § 13 eller § 14, at investeringsforeningsbeviserne i foreningen omfattes af reglerne i § 19. Reglerne i § 19 finder med andre ord kun anvendelse, hvis afståelsen af beviset sker på et tidspunkt, hvor foreningen ved eller burde vide, at den ejer en finansiell aktie omfattet af § 13 eller § 14.

Hvis Told- og Skattestyrelsen i forbindelse med en gennemgang af investeringsforeningens regnskab opdager aktier, som den mener er omfattet af § 13 eller § 14, kan Told- og Skattestyrelsen 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 § 13 eller § 14.

Revisors udtalelse i regnskabet og lignende om, at en aktie er en aktie som nævnt i § 13 eller § 14, vil også normalt medføre, at investeringsforeningen burde vide, at der er tale om en aktie omfattet af § 13 eller § 14. Det samme gælder revisors udtalelse om, at aktien muligvis er en aktie som nævnt i § 13 eller § 14, såfremt investeringsforeningen ikke forsøger at afklare den rejste tvivl.

*Til stk. 5*

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

Der er tale om en bemyndigelse til skatteministeren til at fastsætte regler for administrationen af 25 pct.-grænsen.

Bemyndigelsen er efter de gældende regler udnyttet til udstedelse af bekendtgørelse nr. 1034 af 5. december 1996 om investeringsforeningers oplysningspligt og om administration af 25 pct. reglen 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 givet 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 meddelelse 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 Skattestyrelsen og regler vedrørende revision af foreningens skattemæssige status.

### *Til § 19*

#### *Til stk. 1*

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

Efter bestemmelsen skal selskaber m.v. og personer medregne gevinst ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. For personer skal gevinsten medregnes til kapitalindkomsten. Tab kan alene fradrages efter reglerne i stk. 3 (selskaber) og stk. 4 (personer).

Udover egentlige investeringsforeninger omfatter bestemmelsen også specialforeninger som nævnt i § 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger, 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), og som ifølge deres vedtægter er forpligtet til at foretage en sådan udlodning.

#### *Til stk. 2*

Bestemmelsen indeholder en definition af, hvad der forstås ved en udloddende investeringsforening, der er obligationsbaseret eller blandet.

Ved en obligationsbaseret eller blandet investeringsforening forstås en investeringsforening, der ikke opfylder betingelsen for at kunne anses for at være en aktiebaseret investeringsforening.

#### *Til stk. 3*

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. Da konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer ikke længere kan være omfattet af kursgevinstloven, er der i forhold til gældende regler sket den ændring, at undtagelse herfor er taget ud.

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 administrationsselskab, der forestår foreningens administration, i foreningens administrationsbygning og i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. I forhold til de finansielle kontrakter er det en betingelse, at foreningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Vedrørende denne betingelse henvises til bemærkningerne til § 18, stk. 2.

*Til stk. 4*

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

Personer kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af stk. 1 under den forudsætning, at investeringsforeningen udelukkende investerer i fordringer i fremmed valuta omfattet af kursgevinstlovens § 16. Tab fradrages ved opgørelsen af kapitalindkomsten. Personer opnår fradragsret i samme omfang, som hvis de havde foretaget investeringen direkte og ikke gennem investeringsforeningen.

Personer har dog adgang til tabsfradrag selv om investeringsforeningen har anbragt en del af midlerne i aktier i det administrationsselskab, der forestår foreningens administration, i foreningens administrationsbygning og i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. Der 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. Adgangen til tabsfradrag er endvidere betinget af, at foreningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.



Vedrørende denne betingelse henvises til bemærkningerne til § 18, stk. 2.

*Til stk. 5*

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

Reglerne om investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger går forud for reglerne i § 7, § 8, § 9 og § 10 (almindelige aktier). Derimod kan reglerne ikke finde anvendelse på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 12 (næringsaktier) og § 13 og § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.).

*Til § 20*

*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 § 26, 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 aktionærene. 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 det tidspunkt, hvor modtageren underrettes. 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 § 13 eller § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v.) foreslås en ændring af erhvervestidspunktet for så vidt angår:

- a) tildelte tegningsretter med adgang til tegning til favørkurs,
- b) aktier, der erhverves til favørkurs på grundlag af tildelte tegningsretter,
- c) tildelte aktieretter,
- d) aktier, der erhverves ved udnyttelse af tildelte aktieretter og
- e) aktier, der erhverves på grundlag af købte aktie- og tegningsretter.

For tildelte retter m.m. ændres erhvervestidspunktet fra moderaktiens erhvervestidspunkt til tildelingen/tegningen/udnyttelsen og for aktier erhvervet på grundlag af købte retter ændres erhvervestidspunktet fra købstidspunktet til tegningen/udnyttelsen.

Baggrunden for ændringen er den foreslåede ophævelse af reglen om ejertid, dvs. ophævelsen af den forskellige skattemæssige behandling af gevinst og tab alt efter om aktierne havde været ejet i mindre end tre år eller tre år eller mere. Når reglen om ejertid 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 § 13 eller § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle 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 retserhvervelsestidspunkt 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. Se ovenfor.

For aktier, der *er* omfattet af § 13 eller § 14 (aktier i visse udenlandske finansielle selskabet 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. 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.

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. Se ovenfor.

Begrundelsen for forskel i erhvervestidspunkt mellem aktier omfattet af § 13 og § 14 og øvrige aktier er, at der i forhold til aktier omfattet af § 13 og § 14 gælder en særlig regel om, at den opgjorte gevinst skal forhøjes med 1 pct. for hvert års ejertid, dog med mindst 10 pct. Det bør ikke være muligt at kunne reducere værdien af denne regel gennem tildeling af aktieretter eller tildeling af tegningsretter, der giver ret til tegning til favørkurs.

*Til stk. 2*

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

I forhold til næringsaktier 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 aktierens værdi ved indkomstårets slutning og aktierens værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, træder anskaffessummen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er afstået i indkomstårets løb, træder afståelses-

summen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning.

Et selskabs - ellers fradragsberettigede - tab på aktier kan kun fradrages i det omfang, tabet overstiger udbytter af de pågældende aktier, som selskabet har været fritaget for at medregne ved indkomstopgørelsen. Der henvises herom til bemærkningerne til § 12, stk. 2.

*Til stk. 3*

Det foreslås, at der indsættes en bemyndigelse til skatteministeren 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.

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

*Til § 21*

*Til stk. 1-2*

Det fastslås, at hovedreglen er, at gevinst og tab skal opgøres efter gennemsnitsmetoden. Som undtagelse herfra gælder, at gevinst og tab på tegningsretter og aktieretter, der er tildelt selskabet/personen i dettes/dennes egenskab af aktionær i selskabet, skal opgøres efter de særlige regler i § 22. Endvidere bortses fra gennemsnitsmetoden, når selskaber har valgt at opgøre gevinst og tab på næringsaktier efter lagerprincippet.

Uanset om opgørelsen af gevinst og tab sker efter gennemsnitsmetoden eller efter reglerne i § 22, sker denne 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*

Aktier, der er omfattet af den skattepligtiges beholdning af næringsaktier, kan skifte status og i stedet overgår til den skattepligtiges beholdning af anlægsaktier. Se bemærkningerne til § 12, stk. 1.

Det foreslås, at der indsættes en særlige 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. 4*

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

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

Det er hensigten, at fastsætte regler, svarende til de regler, der var indeholdt i den nu bortfaldet bekendtgørelse nr. 868 af 10. november 1993 om opgørelse af begrænsning af tab på næringsaktier. I den omtalte bekendtgørelse var fastsat, at pengeinstitutter m.fl. kan vælge at anvende fondskodeprincippet ved opgørelsen af tabsfradragbegrænsningen. Var fondskodeprincippet

først valgt, kunne opgørelsesprincippet kun ændres ved tilladelse fra skattemyndighederne. Endvidere var der fastsat regler om, at tabsfradragsbegrænsningen fastlægges ud fra en opgørelse af indkomstårets nettotab pr. fondskode, idet der samtidig var givet regler for opgørelsen af nettotabet.

*Til stk. 5*

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 § 31 og § 34.

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 § 32.

*Til § 22*

*Til stk. 1 og 2*

Efter bestemmelsen skal gevinst på aktieretter og tegningsretter til aktier eller konvertible obligationer opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for den pågældende ret. Bestemmelsen omfatter alene aktie- og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær i selskabet.

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.

Bestemmelsen omfatter alene tildelte aktie- og tegningsretter og dermed alene aktie- og tegningsretter, der er modtaget vederlagsfrit. Det foreslås dog, at det udtrykkeligt præciseres, at anskaffelsessummen for de pågældende aktie- og tegningsretter skal sættes til 0 kr.

*Til § 23*

*Til stk. 1*

Bestemmelsen svarer til § 2, stk. 3, 2.-5. 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 personen/selskabet er næringsdrivende og har valgt lagerprincippet samt ved afståelse af tildelte aktieretter og tegningsretter, hvor § 22 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. Endvidere skal aktieretter og tegningsretter til aktier/konvertible obligationer udstedt af selskabet medregnes. Det er alle aktie- og tegningsretter, der skal medregnes, også de aktie- og tegningsretter, der er tildelt den skattepligtige i dennes egenskab af aktionær. Medarbejderaktier i selskabet, der er båndlagt efter reglerne i ligningslovens § 7 A, skal dog ikke medregnes, jf. stk. 6. 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.

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 aktieretteerne 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 § 24 fastsat en undtagelse til denne regel.

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.

Er der sket et tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab 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. § 16, 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 selskabets 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 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.

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.

Ved afståelse af aktie- og tegningsretter, der er tildelt den pågældende i dennes egenskab af aktionær i selskabet, skal der ske en selvstændig avanceopgørelse efter § 22. Begrundelsen for at disse retters anskaffelsessum på trods heraf skal indgå i den gennemsnitlige anskaffelsessum

for aktier m.v. i samme selskab er, at dette kan hindre en spekulationsmulighed.

Eksempel: En aktionær får tildelt aktieretter. Moderaktieme sælges uden de tilknyttede aktieretter. Derefter udnyttes de tildelte aktieretter til at få samme antal fondsaktier, som aktionæren før havde moderaktier. Resultatet er et tabsfradrag ved afståelsen af moderaktierne - de er solgt til en lavere kurs som følge af fondsemissionen - men man har stadig det samme antal aktier. Det vil sige, at der reelt bliver tale om en aktie-for-aktie metode.

Anskaffelsessummen for de pågældende tildelte retter skal vedblive med at indgå i avanceopgørelser efter stk. 2 og 5, også efter en eventuel afståelse af de pågældende retter.

Anskaffelsessummen for købte aktieretter er købesummen for aktieretten, mens anskaffelsessummen for tildelte aktieretter er 0 kr. For aktieretter, der er erhvervet som led i et ansættelsesforhold, er anskaffelsessummen købesummen med tillæg af det beløb, der har dannet grundlag for personalegodebeskatningen, dvs. aktiens handelsværdi.

Anskaffelsessummen for købte tegningsretter til aktier og købte tegningsretter til konvertible obligationer er købesummen med tillæg af det beløb, der skal betales ved tegningen, mens 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. Anskaffelsessummen for tegningsretter omfattet af reglen i ligningslovens § 7 A om medarbejderaktieordninger er dog 0 kr.

*Til stk. 5*

Bestemmelsen svarer til § 3, stk. 2, 1. pkt. 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 konvertibel 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**

<b>Transaktion</b>	<b>Mellemregning</b>	<b>Anskaffelses-/ afståelsessum</b>
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

Transaktion	Mellemregning	Anskaffelses-/afståelsessum
1. Køb af 200 aktier i A/S til kurs 500	Antal aktier $\times$ kurs (200 $\times$ 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 $\times$ tegningsbeløb pr. aktie (50 $\times$ 400)	20.000kr.
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 $\times$ kurs (100 $\times$ 600)	60.000 kr.
Samlet gennemsnitlig anskaffelsessum for de solgte aktier	Antal solgte aktier $\times$ gns. anskaffelsessum pr. aktie (100 $\times$ 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 $\times$ gns. anskaffelsessum pr. aktie (150 $\times$ 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 påvirker opgørelsen efter gennemsnitsmetoden. Tegningsretten medregnes i gennemsnitsmetoden (som en aktie) allerede

de 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 (salg beskattes efter §22)

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 ifølge tegningsret	Samlet anskaffelsessum/antal aktier og aktier ifølge tegningsretter (120.000 / 250)	480 kr.
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 <sup>1</sup> )	4.000 kr.
4. Til beskatning som aktieindkomst		4.000 kr.
Samlet anskaffelsessum efter salg af tegningsretter	Uændret	120.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. aktie	Samlet anskaffelsessum/antal aktier (120.000 / 200)	600 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 × 600)	48.000 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	(100/4) -(20/4)	4:1
Værdi pr. tegningsret		20

Avance	Afståelsessum - anskaffelsessum (48.000 - 48.000)	0
Anskaffelsessum for den resterende beholdning af aktierne i A/S.	Antal beholdte aktier × gns. anskaffelsessum pr. aktie (120 × 600), eller Samlet anskaffelsessum - anskaffelsessum for de solgte aktier (120.000 - 48.000)	72.000 kr.

Efter gældende regler skal der ske omberegning af de gennemsnitlige anskaffelsessummer, når en aktionær sælger tildelte tegningsretter.

For at gøre det mere enkelt at sælge en tildelt tegningsret, er der i § 22 indsat en bestemmelse, der medfører, at salg af tildelte 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.

Den anskaffelsessum, der stammer fra tegningsretterne overføres til moderaktierne i selskabet, og bruges i takt med at disse sælges. Når der er tale om tildelte tegningsretter vil der altid være en moderaktie, der kan bære anskaffelsessummen.

Det er ikke nødvendigvis tilfældet, når der er tale om tegningsretter, som aktionæren har købt. I disse tilfælde er det i forbindelse med afståelsen af tegningsretterne nødvendigt at tage hensyn til, at anskaffelsessummerne for tegningsretterne indgår i den gennemsnitlige anskaffelsessum.

### Eksempel - salg af *købte* tegningsretter

Transaktion	Mellemregning	Anskaffelses-/afståelsessum
1. Køb af tegningsretter, der giver ret til i forholdet 4:1 til tegning til kurs 400 (ret til tegning af 50 nye aktier)	(Antal aktier ifølge tegningsretter × tegningsbeløb pr. aktie) + købesum for tegningsretter (50 × 400) + 4.000	24.000 kr.
2. Køb af 200 aktier i A/S til kurs 480	Antal aktier × kurs (200 × 480)	96.000 kr.
Samlet anskaffelsessum	(24.000 + 96.000)	120.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. aktie/aktier ifølge tegningsret	Samlet anskaffelsessum/antal aktier og aktier ifølge tegningsretter (120.000 / 250)	480 kr.

3. Salg af tegningsretter	Antal tegningsretter $\times$ værdi pr. tegningsret (200 $\times$ 20)	4.000 kr.
Samlet anskaffelsessum	Antal aktier ifølge tegningsretter $\times$ kurs (50 $\times$ 480)	24.000 kr.
Avance	Afståelsessum (salgssum + tegningsbeløb) - anskaffelsessum (4.000 + 20.000) - 24.000)	0 kr.
Anskaffelsessum for den resterende beholdning af aktierne i A/S	Antal beholdte aktier $\times$ gns. anskaffelsessum pr. aktie (200 $\times$ 480), eller Samlet anskaffelsessum - anskaffelsessum for de solgte aktier (120.000 - 24.000)	96.000 kr.

I eksemplet illustreres det, at det forhold, at aktionæren køber en tegningsret og sælger den igen for det samme beløb ikke kommer til at påvirke den gennemsnitlige anskaffelsessum for de resterende aktier. Hvis tegningsretten var blevet solgt med en fortjeneste, ville fortjenesten komme til beskatning på salgstidspunktet.

Hvis den købte tegningsret udnyttes i stedet for at blive solgt, er man tilbage i eksemplet med den udnyttede tegningsret. Selve udnyttelsen påvirker ikke beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, da tegningsretterne allerede er medregnet, som var der tale om en aktie.

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.

*Til stk. 6*

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 5 - 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.

*Til § 24*

### *Til stk. 1*

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 3, 2. pkt., § 3, stk. 5 og § 6, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen nedsættes anskaffelsessummen for aktier, når aktieme 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 indfrielse 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.

### *Til stk. 2*

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 3, 2. pkt., § 3, stk. 5 og § 6, stk. 8, 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 alene finder anvendelse, såfremt et eventuelt tab på den indfrie/de fordring eller på kautionen for den indfrie/de 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 kautionsforpligtelses overdragelse må anses for sket i forbindelse med kapitalindsuddet.

#### *Til § 25*

Bestemmelsen svarer til § 6, stk. 9, 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, 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 § 26*

##### *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 aktieklasse, 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 aktieklasse, ændringer, hvor der foretages en opdeling i aktieklasser med forskellig stemmeret eller ændringer, som indebærer forskydning af stemmeret indenfor en eksisterende aktieklasseopdeling.

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 § 30, 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, børsmægler. 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 være 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 næringsdrivende 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 hovedaktio-

nær se § 4 og bemærkningerne hertil.

Konverteringen af konvertible obligationer til aktier i det pågældende selskab har ikke skattemæssige konsekvenser.

#### *Til § 27*

##### *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 § 28*

##### *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 selv pensioneringsordning, en børneopsparingsordning og en boligopsparingsordning anses for erhvervelse.

### *Til § 29*

#### *Til stk. 1*

Bestemmelsen svarer stort set til § 11, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen omhandler succession ved overdragelse i levende live. Det er en forudsætning for at anvende bestemmelsen, at overdrageren er hovedaktionær (se bemærkningerne til § 4) på tidspunktet for overdragelsen, og at overdragelsen sker til overdragerens børn, børnebørn, søskende, søskendes børn eller søskendes børnebørn. Adoptivforhold og stedbamsforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold.

Endvidere er det som udgangspunkt en forudsætning, at den enkelte overdragelse af aktier udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien. Dette gælder ved overdragelse af almindelige aktier og investeringsforeningsbeviser omfattet af § 19. En overdragelse til flere personer i sameje betragtes i denne sammenhængende som en enkelt overdragelse. Iøvrigt betragtes overdragelse til flere erhververe som flere overdragelser. Den samlede stemmевærdi i selskabet opgøres, uden at selskabets beholdning af egen aktier medregnes.

Er der tale om overdragelse af aktier omfattet af § 16, stk. 1 - andele i andelsforeninger eller aktier omfattet af § 12 - næringsaktier, er der mulighed for succession uanset overdragelsens omfang.

Er der tale om overdragelse af aktier omfattet af § 13 og § 14 - aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v., er succession udelukket.

Konvertible obligationer kan overdrages medsuccession, når betingelserne er opfyldt. Bortset fra de situationer, hvor der er tale om konvertible obligationer omfattet af reglerne i § 12 eller § 16, stk. 1, 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, for så vidt angår anskaffelsestidspunkter og anskaffelsessummer, 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, Færøerne eller Grønland.

*Til stk. 4*

Bestemmelsen svarer til § 11, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indebærer, at der ikke kan ske overdragelse med succession, hvis der ved overdragelsen konstateres et tab.

*Til § 30*

*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 anskaffelsessummer 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 ombytning 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, der 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 §§ 12, 13, 14 og 16 anses de modtagne aktier ligeledes for omfattet af disse bestemmelser - for aktier omfattet af § 13 eller § 14 dog kun i de følgende tre indkomstår efter datoen for aktieombytningen. 3-års grænsen gælder ikke, hvis de modtagne aktier er omfattet af § 13 og § 14 efter en selvstændig bedømmelse.

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 selskaber anses for afhændet til trediemand i det omfang, de vederlægges med andet end aktier i det erhvervede 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 skatteministeren er opnået tilladelse til aktieombytningen. Der kan fastsættes særlige vilkår for tilladelsen. Efter de gældende regler er told- og skatteregionerne bemyndiget til at træffe afgørelse i 1. instans, bortset fra sager der vedrører

principielle spørgsmål eller sager, hvor der ikke er skabt praksis. I tilfælde, hvor regionen ikke kan træffe afgørelse i sagen, oversendes denne til afgørelse i Told- og Skattestyrelsen. Det er hensigten at videreføre denne uddelegering.

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 regionen/Told- og Skattestyrelsen 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 aktionærerne i det erhvervede selskab, vederlægges med aktier eller anparter i det erhvervende selskab og eventuelt en kontant udligningssum på højst 10 pct. af den pålydende værdi af de aktier, der udgør vederlaget, eller, når der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogførte værdi af disse aktier eller anparter.

Ombytningsdefinitionen indebærer, at der ikke må ske formueforskydning.

Ved beregningen af vederlæggelsen ses aktieombytningen under ét. Enkelte aktionærer kan således - uden herved at blive forhindret i at succedere - godt tildeles en kontant udligningssum på mere end 10 pct. af de udleverede aktiers pålydende værdi henholdsvis den bogførte værdi, blot der samlet set ikke udbetales kontante udligningssummer, som overstiger 10 pct. af den pålydende/bogførte værdi af samtlige de udleverede aktier. Overstiger de samlede kontante udligningssummer 10 pct. af den pålydende/bogførte værdi af samtlige udleverede aktier, kan der ikke meddeles tilladelse til succession, hverken for de aktionærer, der modtager de høje kontante udligningssummer, eller for de øvrige aktionærer, der deltager i ombytningen.



*Til stk. 3*

Bestemmelsen svarer til § 13, stk. 1, 5. og 6. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan afgørelser om tilladelser og herunder fastsættelse af særlige vilkår, jf. stk. 1, påklages til Landsskatteretten. Reglerne i skattestyrelseslovens kapitel 3 om klage og domstolsprøvelse og reglerne i kapitel 3 A om omkostningsgodtgørelse finder tilsvarende anvendelse ved påklage til Landsskatteretten.

*Til stk. 4*

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 og betingelsen med hensyn til opkøb før erhvervelse af den resterende aktiekapital er opfyldt. Se om disse betingelser nedenfor.

Efter bestemmelsen kan skatteministeren give tilladelse til, at der under visse betingelser ikke sker beskatning efter reglerne i §§ 8-10, 12-14, 16 og 19, 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 fortjeneste 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 aktionærene i det andet selskab, alene vederlægges med aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udlig-

ningssum på højst 10 pct. af den pålydende værdi af de aktier, der udgør vederlaget, eller, når der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogførte værdi af disse aktier eller anparter. Vedrørende beregningen af 10 pct.'s kravet se bemærkningerne til stk. 2.

Det er endvidere en betingelse, at transaktionen gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag. Se stk. 5 og bemærkningerne hertil.

Tilladelse gives kun under særlige omstændigheder, hvis det erhvervende selskab har foretaget opkøb af aktier i det erhvervede selskab i det indkomstår, hvori selskabet erhverver resten af aktiekapitalen, eller i de 4 forudgående indkomstår. Denne regel skal ses i lyset af reglen om, at højst 10 pct. af aktierne kan vedlægges kontant, hvis tilladelse til succession ønskes. Dette krav kan omgås, hvis opkøb i tilknytning til ombytning accepteres. De særlige omstændigheder, som kan begrunde, at der gives tilladelse, kan være, at opkøb er sket efter reglerne i stk. 1 og 2, eller at det godtgøres, at opkøbene er sket af forretningsmæssige årsager og ikke med henblik på at kontantvederlægge bestemte aktionærer.

Såfremt de ombyttede aktier er anskaffet som led i aktionærens næringsvej, jf. § 12, anses de modtagne aktier således også for næringsaktier. Er de ombyttede aktier omfattet af § 16, vil de modtagne aktier tilsvarende blive anset for omfattet af denne bestemmelse. Er de ombyttede aktier omfattet af § 13 eller § 14, anses de modtagne aktier for henholdsvis § 13- og § 14-aktier i de for selskabsdeltageren følgende tre indkomstår regnet fra ombytningsdagen. 3-års grænsen gælder ikke, hvis de modtagne aktier er omfattet af § 13 eller § 14 efter en selvstændig bedømmelse.

Det forhold, at en ombytning allerede er foretaget før tilladelse foreligger, er ikke i sig selv til hinder for, at tilladelse til succession gives.

Tilladelsen til succession gives af skatteministeren. Efter de gældende regler er told- og skatteregionerne bemyndiget til at træffe afgørelse i 1. instans, bortset fra sager der vedrører principielle spørgsmål eller sager, hvor der ikke er skabt praksis. I tilfælde, hvor regionen ikke kan træffe afgørelse i sagen, oversendes denne til afgørelse i Told- og Skattestyrelsen. Afgørelser truffet af regionen kan påklages til Told- og Skattestyrelsen, mens afgørelser truffet af Told- og Skattestyrelsen ikke kan påklages til anden administrativ myndighed. Det er hensigten at videreføre denne uddelegering.

*Til stk. 5*

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 4, er en

betingelse, at transaktionen gennemføres inden for en periode på højst 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag.

Endvidere er det fastsat, at ombytning af aktier i skattemæssig henseende ikke kan ske med tilbagevirkende kraft.

#### *Til § 31*

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. 6, og kildeskattelovens § 9, stk. 4, 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 § 34, der vedrører tilbageflytning efter en tidligere fraflytning, går forud for reglerne i selskabsskattelovens § 4 A og kildeskattelovens § 9.

#### *Til § 32*

##### *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 i forbindelse med 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, litra d (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, litra d, 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.

Efter gældende regler omfatter fraflytterbeskatningen ikke almindelige aktier, der har været ejet i mindre end tre år på fraflytningstidspunktet, medmindre den skattepligtige er omfattet af hovedaktionærbegrebet eller der er tale om aktier, som er erhvervet i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse. Da denne sondring savner begrundelse og medfører en uheldig forvridding mellem aktier ejet i mindre end tre og aktier ejet i tre år eller mere, foreslås det, at fraflytterbeskatningen også skal omfatte de almindelige aktier ejet i mindre end tre år,

der ikke er ejet af en hovedaktionær eller stammer fra en skattefri virksomhedsomdannelse.

For *personer* drejer det sig herefter om alle former for aktier, dvs. almindelige aktier, jf. §§ 7, 8, 9 og 10, næringsaktier, jf. § 12, aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v., jf. § 13 og § 14, andelsbeviser, jf. § 16 og investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger, jf. § 19.

For *selskaber* drejer det sig om aktier, der er tilknyttet et fast driftssted, og dermed som alt overvejende 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. 873 af 17. oktober 1994.

*Til stk. 2*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 3 og § 13 b, stk. 2, 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.

Et urealiseret tab på unoterede aktier, næringsaktier, andelsbeviser og investeringsforeningsbeviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger kun kan fragå i urealiseret gevinst på andre aktier, der bliver skattepligtige i forbindelse med fraflytningen, når skatten beregnes efter stk. 1. Fælles for de disse tab er, at de ved anvendelse af lovens almindelige regler kan fradrages i anden indkomst. 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. 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.

*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 fraflytningsbeskatning, 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.

Efter de gældende regler er det alene et krav, at aktionæren har været skattepligtig til Danmark i en eller flere perioder på i alt mindst 5 år. Det foreslås, at kravet udvides til 7 år. Herved opnås, at personer (ikke-forskere), der har valgt beskatning efter kildeskattelovens § 48 E og som holder sig inden for de tidsmæssige begrænsninger efter bestemmelsen, ikke vil blive beskattet af urealiserede gevinster og tab ved fraflytningen.

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 denne 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 § 29. For så vidt angår aktionærer, der har erhvervet aktierne ved udlodning fra et

dødsbo med succession, følger det af reglerne i dødsboskattelovens § 35, stk. 1, 3. pkt., at aktionæren er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler om fraflytterbeskatning.

*Til stk. 4*

Bestemmelsen svarer 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 disse regler ikke for overdragelse af aktier til en ægtefælle, der er hjemmehørende i udlandet, Færøerne eller 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 sker derfor efter bestemmelsen beskatning efter stk. 1 hos den overdragende ægtefælle af den gevinst, der er optjent indtil tidspunktet for overdragelsen.

Ved overdragelsen af aktier m.v. til ægtefælle i udlandet sker der en faktisk afståelse. Reglerne i § 35 om henstand med skattebetalingen, indtil aktierne afstås og reglerne i § 33 om fornyet skatteberegning ved aktiernes afståelse og reglerne i § 34 om bortfald af beskatningen finder derfor ikke anvendelse i disse tilfælde.

Overdragelse af aktier til den samlevende ægtefælle, der er hjemmehørende i udlandet, behandles således i det hele efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler om afståelse af aktier til trediemand.

*Til stk. 5*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 9, 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 eksklusive et eventuelt tillæg efter § 35, stk. 1. 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 trediestat, vil den danske beskatning dog kunne lempes under hensyntagen til en eventuel aktieavancebeskatning i denne trediestat.

#### *Til stk. 6*

Bestemmelsen svarer i hovedtræk til § 13 a, stk. 5, 8. pkt. og § 13 a, stk. 12, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen indeholder regler om morarentebetaling ved for sent betaling af den skat, der forfalder som følge af fraflytning, samt regler om rentegodtgørelse ved tilbagebetaling af indbetalte skattebeløb.

Betales forfaldne skattebeløb - der ikke er omfattet af henstandsordningen, jf. § 35 - ikke rettidigt, tillægges de forfaldne beløb renter, der beregnes pr. påbegyndt måned fra forfaldsdagen at regne med en sats opgjort som renten i henhold til opkrævningslovens § 7, stk. 2, med tillæg af 0,4 procentpoint. Disse renter er ikke fradragsberettiget, jf. ligningslovens § 17 A.

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 § 33*

#### *Til stk. 1 og 2*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 7 og stk. 8, 1. og 2. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved afståelse af aktier efter fraflytningen m.v. kan den skattepligtige vælge at få omberegnet den skat, der er pålignet efter § 32. 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 aktier i visse udenlandske finansielle selskaber m.v. på grund af reglen om forhøjelse af gevinsten med 1 pct. pr. års ejertid samt for opgørelse af gevinst på hovedaktionæraktier på grund af aftrapningsbestemmelsen i § 38.

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 fraflytningstidspunktet 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 efter § 35 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 § 32 eller omberegning efter § 33.

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 skattemyndighederne efter de almindelige regler tilsidesætte den opgjorte gevinst, hvis afståelsen ikke er sket til en uafhængig trediemand, og vilkårene afviger

fra normale markedsvilkår. Ved omberegning beregnes der ikke tillæg efter § 35, stk. 1.

Reglen i § 32, stk. 2 om, at fradrag for urealiserede tab på unoterede 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.

#### *Til stk. 3*

Bestemmelsen svarer til dels til § 13 a, stk. 8, 3.-6. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Ved omberegning af skatten på grundlag af faktisk afståelse skal afståelsessummen efter de gældende regler forhøjes med alle udbytter udloddet 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.

Da reglen om forhøjelse af afståelsessummen ikke tager højde for, at der kan være tale om udenlandske aktier, og dermed om udbytter modtaget fra udlandet, foreslås en ændring af reglen, således at der også tages højde for denne situation. Det foreslås således, at afståelsessummen skal forhøjes med alle udbytter nedsat med en eventuelt betalt skat (dansk som udenlandsk), der er udloddet efter fraflytningen, og som ikke er blevet beskattes på dansk niveau. For selskaber skal der være tale om beskatning med selskabsskatteprocenten (32 pct.) og personer med en skatteprocent på 25/40.

#### *Til stk. 4*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 8, 7.-10. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis en aktionær, hvis skat ved fraflytningen m.v. er blevet opgjort efter § 32, efterfølgende

afstår aktierne til det udstedende selskab, kan der ikke ske omberegning af skatten på grundlag af den faktiske afståelse. Den skat, som efter ligningslovens § 16 B er betalt af afståelsessummen, kan fragå i den skat, der er beregnet efter § 32 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 § 32, 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 § 32, er beregnet af gevinsten af aktierne.

*Til stk. 5*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 9, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Se bemærkningerne til § 32, stk. 5.

*Til stk. 6*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 12 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 § 34*

*Til stk. 1*

Bestemmelsen svarer til dels til § 13 a, stk. 10, 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 tids-

punkt, hvor aktionæren på ny 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 det faktiske anskaffelsestidspunkt for aktierne. Efter gældende regler skal aktieafståelsen endvidere behandles med udgangspunkt i den oprindelige, faktiske anskaffelsessum eller en eventuel senere indgangsværdi. Det foreslås, at dette ændres, således at udgangspunktet i stedet er den oprindelige, faktiske anskaffelsessum eller en eventuel senere indgangsværdi nedsat med alle udbytter, der er udloddet i fraflytningsperioden, og som ikke er blevet beskattes på dansk niveau. Nedsættelsen skal ske med nettoudbytterne, dvs. efter fradrag for en eventuelt betalt skat (dansk som udenlandsk).

Ved ophævelsen af beskattningen bortfalder også tillæg til eventuelle henstandsbeløb. Hvis aktionæren har betalt de pålignede skatter ved fraflytningen, ydes der ved tilbagebetalingen af de for meget betalte skatter en rentegodtgørelse, jf. stk. 3.

#### *Til stk. 2*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 11, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Bestemmelsen omhandler den situation, hvor der på ny er indtrådt skattepligt til Danmark, og 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 § 32, dels har undladt at give meddelelse om afståelsen.

Undladelsen af at selvangive gevinst og tab ved afståelsen indebærer, at aktierne anses for afstået på fraflytningstidspunktet m.v. Skatten er forfalden ved fraflytningen m.v., da betingelserne for henstand efter § 35 ikke er opfyldt. Der beregnes morarenter efter § 32, stk. 6. Der vil dog også i disse tilfælde kunne gives fradrag for udenlandske skatter efter § 32, stk. 5. Aktionæren kan ikke vælge at få omberegnet skatten efter § 33 i og med, at aktierne anses for afstået på fraflytningstidspunktet.

#### *Til stk. 3*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 12 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 § 35*

#### *Til stk. 1*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 5, 1. pkt. og § 13 a, stk. 6, 1.-3. pkt. 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.

I forhold til gældende regler foreslås den ændring, at bemyndigelsen til skatteministeren til at fastsætte nærmere regler om sikkerhedsstillelse for og indbetaling af henstandsbeløbet ikke videreføres. Bemyndigelsen er overflødig, da reglerne nu fremgår direkte af loven.

Der kan mod sikkerhed og tillæg ydes henstand med de skatter, der efter § 32, stk. 1 er pålagt som følge af fraflytning m.v. Henstanden ydes af skatteministeren. Efter de gældende regler er kompetencen til at yde henstand udlagt til de lokale told- og skatteregioner samt Københavns Kommunes Skatteforvaltning og Frederiksberg Kommunes Skattedirektorat. Det er hensigten at videreføre denne udlægning af kompetencen til at yde henstand.

Sikkerheden skal stå i passende forhold til henstandsbeløbet og den kan bestå i aktier, børsnoterede obligationer, bankgaranti eller i form af anden betryggende sikkerhed efter skatteministerens bestemmelse.

#### *Til stk. 2*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 6, 4.-7. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Udover at henstanden er betinget af, at der stilles sikkerhed, er adgangen til at opnå henstand betinget af, at der ved fraflytningen er indgivet selvangivelse til skattemyndigheden og at der ved en senere hel eller delvis afståelse af aktierne indgives en selvangivelse af gevinsten eller tabet på disse. Ønskes der ikke omberegning efter § 33, er det en betingelse for at opnå henstand, at der indgives meddelelse ved senere hel eller delvis afståelse af aktierne.

#### *Til stk. 3*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 5, 2.-7. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Henstandsbeløbet forfalder til betaling, når aktierne afstås eller aktionæren dør. Henstandsbeløb beregnes som forskellen mellem den skat, der opgøres med og uden avancen.

Henstandsbeløb skal fragå i den skat, der beregnes ved den afsluttende ansættelse i forbindelse med fraflytningen m.v. Henstandsbeløbet indgår derfor ikke i beregningen af eventuel restskat og procenttillæg m.v., jf. kildeskattelovens § 61 og kildeskattelovens § 63, jf. opkrævningslovens § 7, stk. 2.

Der beregnes et tillæg til henstandsbeløbet. Tillægget beregnes fra forfaldstid for skatten pålignet efter § 32, stk. 1. Tillægget beregnes på grundlag af henstandsbeløbet, henstandsperioden og de gældende tillægssatser. For hvert kalenderår fastsættes en tillægssats, som skal gælde for hele året. Tillægssatsen udgør den officielle diskonto pr. 1. januar det pågældende år. Såfremt henstandsperioden omfatter en del af et kalenderår, foretages en forholdsmæssig beregning af tillægget. Tillægget er ikke fradragsberettiget. Tillægget forfalder til betaling samtidig med henstandsbeløbet.

#### *Til stk. 4*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 5, 7. pkt. i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Betales forfaldne henstandsbeløb og tillæg ikke rettidigt, tillægges de forfaldne beløb renter, der beregnes pr. påbegyndt måned fra forfaldsdagen at regne med en sats opgjort som renten i henhold til opkrævningslovens § 7, stk. 2, med tillæg af 0,4 procentpoint. Disse renter er ikke fradragsberettiget, jf. ligningslovens § 17 A.

#### *Til stk. 5*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 7, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Hvis den selvangivelse/meddelelse, der skal indgives efter reglerne i stk. 2, ikke indgives rettidigt, bortfalder en eventuel henstand med betalingen af skatten pålignet efter § 32, stk. 1. Skatten anses for forfalden fra det tidspunkt, hvor beløbet ville være forfaldet, hvis der ikke var givet henstand. Skatten skal i så fald forrentes med renten i henhold til opkrævningslovens § 7, stk. 2, med tillæg af 0,4 procentpoint pr. påbegyndt måned fra dette tidspunkt.

Adgangen til omberegning bortfalder ligeledes, hvor fristen for indgivelse af selvangivelse ved afståelse overskrides. Der vil dog kunne gives fradrag for udenlandske skatter efter § 32, stk. 5.

#### *Til stk. 6*

Bestemmelsen svarer til § 13 a, stk. 12, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Vælger aktionæren at lade sig beskatte efter § 32, stk. 1, dvs. på grundlag af værdien på fraflytningstidspunktet, og er der ydet henstand med skattebetalingen, gives fradraget for den udenlandske skat efter § 32, stk. 5, i den pålignede danske skat (henstandsbeløbet) uden henstandstillægget. Såfremt der efter fradraget for udenlandske skatter resterer en dansk beskatning beregnes tillæg til denne skat efter henstandsreglerne i stk. 1.

Når der er opnået henstand og senere foretages en omberegning af skatten efter § 33, dvs. beskatning på grundlag af den faktiske afståelsessum og ejertid, bortfalder dels den oprindelige beskatning, dels tillægget til henstandsbeløbet. Der beregnes intet tillæg af den omberegnete skat.

Når en fraflyttet aktionær ved tilbageflytning på ny bliver omfattet af aktieavancebeskatningslovens almindelige regler, bortfalder den skat, der blev beregnet ved fraflytningen, for så vidt angår de aktier, der er i behold ved tilbageflytningen. Det beregnede tillæg til et eventuelt henstandsbeløb (den bortfaldne skat) bortfalder ligeledes.

#### *Til § 36*

Bestemmelsen svarer til § 13 d, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen kan skatteministeren bemyndige de statslige eller de kommunale skattemyndigheder til at træffe afgørelse i det omfang, loven har tillagt ministeren denne bemyndigelse.

#### *Til § 37*

*Til stk. 1*

Det foreslås, at loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende og at den skal have virkning fra og med den 1. januar 2002.

*Til stk. 2*

Det foreslås, at den hidtidige aktieavancebeskatningslov, jf. lovbekendtgørelse nr. .... ophæves med virkning fra den 1. januar 2002.

Da selskaber bliver skattefri af gevinst på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end tre år, vil selskaber, der den 1. januar 2002 stadig har uudnyttet tab vedrørende aktier, der er afstået efter en ejertid på mindre end tre år, med virkning fra den 1. januar 2002 ikke have modregningsadgang for disse tab.

*Til § 38*

*Til stk. 1*

Bestemmelsen svarer til § 7 a, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der er tale om en overgangsordning for aktionærer, der i egenskab af at være hovedaktionærer eller ophørende hovedaktionærer den 18. maj 1993 skulle opgøre fortjenester 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 § 12, § 13, § 14 eller § 16. Er aktierne omfattet af § 19, vil der være mulighed for nedslag, såfremt de øvrige betingelser herfor er opfyldt.

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.



I forhold til de gældende regler foreslås det, at der 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. Dette skal ses i lyset af, at tildelte fondsaktier og aktieretter efter forslaget ikke længere anses for erhvervet på samme tidspunkt som moderaktier, men på tildelingstidspunktet.

*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 lovbekendtgørelse 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. § 29 og dødsboskattelovens § 36, 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 § 30 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 nedslagsberettigede gevinst forholds- mæssigt 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.

#### *Til § 39*

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 aktieavan- cebeskatningslov, og som fortsat skal være gældende, selv om den nuværende aktieavancebe- skatningslov ophæves, jf. § 37. Der er endvidere tale om særlige regler om overgang fra beskatning efter den nuværende aktieavancebeskatningslov til beskatning efter denne lov.

Til stk. 1

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 2, stk. 2, i lov nr. 565 af 19. december 1985.

Til stk. 2

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 4, stk. 3, 1. pkt., i lov nr. 310 af 25. maj 1987.

Til stk. 3

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 4, stk. 4, i lov nr. 310 af 25. maj 1987.

Til stk. 4

Der er tale om en videreførsel 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.

Til stk. 5

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 11, stk. 13, i lov nr. 312 af 17. maj 1995.

Til stk. 6

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 18 i lov nr. 374 af 18. maj 1994.

Til stk. 7

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 9, stk. 4 og 5, i lov nr. 299 af 27. april 1994.

Til stk. 8

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. 9

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 § 40*

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. § 37. 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, der indgår i en beholdning af børsnoterede aktier, der er under den såkaldte 100.000 kr.'s grænse.

For børsnoterede aktier, der er erhvervet før den 1. januar 2002, fastsættes det, at opgørelsen af gevinst og tab ved en senere afståelse skal ske på grundlag af aktiernes handelsværdi den 31. december 2001, i stedet for anskaffelsessummen. Ved anskaffelsessummen forstås den faktiske anskaffelsessum eller eventuelt andre indgangsværdier, som den pågældende har kunnet anvende. Reglen er udformet således, at der ikke er valgfrihed. Handelsværdien den 31. december 2001 erstatter således anskaffelsessummen.

Bestemmelsen omfatter alle børsnoterede aktier, der indgår i en beholdning, som ikke oversti-

ger 100.000 kr.'s grænsen (henholdsvis den dobbelte grænse for ægtefæller), den 31. december 2001. Den omfatter således børsnoterede aktier såvel med en ejertid på mindre end tre år som med eller en ejertid på tre år eller mere, der indgår i en beholdning, der aldrig har oversteget 100.000 kr.'s grænsen. Endvidere omfatter bestemmelsen børsnoterede aktier - uanset ejertid, der indgår i en beholdning, som har været over 100.000 kr.'s grænsen, men er kommet under grænsen igen.

Ved overgangsreglen sikres, at der for børsnoterede aktier, der kan afstås skattefrit den 31. december 2001, alene sker beskatning af gevinster, der vedrører perioden efter den 31. december 2001. Tilsvarende gælder for børsnoterede aktier, der kunnet have været afstået skattefrit, hvis de den 31. december 2001 enten havde været ejet i tre år eller mere, eller havde indgået i en beholdning, som havde været under 100.000 kr.'s grænsen i mindst tre år efter en tidligere overskridelse af grænsen.

*Eksempel:*

En aktionær har købt en post børsnoterede aktier i 1997. Anskaffelsessummen for aktierne er 50.000 kr. Aktionæren ejer ikke andre børsnoterede aktier.

Ved overgangen til den nye regler pr. 1/1 2002 har aktierne en værdi på 80.000 kr.

Aktionæren beholdning af børsnoterede aktier har på intet tidspunkt indenfor de seneste tre år været over 100.000 kr.'s-grænsen, og aktierne ville derfor kunne sælges skattefrit den 31/12 2001.

Dette ville også have været tilfældet selvom aktierne ikke havde været ejet i tre år, jf. at det altid forudsættes, at de pågældende aktier har været ejet i mindst tre år. Aktier der fremover ville kunne være solgt skattefrit efter tre års ejertid, hvis reglerne ikke blev ændret, er således også omfattet af bestemmelsen.

Når det således er konstateret, at aktierne ville kunne være solgt skattefrit pr. 31/12 2001, er det ikke den faktiske handelsværdi på 50.000 kr., der skal lægges til grund ved den fremtidige beskatning men aktiernes handelsværdi pr. 1/1 2002, som er 80.000 kr.

De 30.000 kr., der ville kunne være realiseret skattefrit efter gældende regler, bliver således ikke beskattet efter overgangen. Heller ikke aktier, der ville kunne være blevet skattefri efter tre års ejertid, bliver beskattet af den værdistigning, der er fundet sted på tidspunktet for ikrafttrædelsen. Det betyder i realiteten, at aktionæren stilles som om aktierne opfylder ejertidskriteriet, selvom det ikke er tilfældet på overgangstidspunktet.

Til stk. 2

Bestemmelsen regulerer overgangen til de nye regler for børsnoterede, almindelige aktier, hvor der er tildelte syntetiske indgangsværdier efter § 7 i den tidligere aktieavancebeskatningslov, forudsat at disse fortsat er i kraft den 31. december 2001. Det fastsættes, at opgørelsen af gevinst og tab på disse børsnoterede aktier erhvervet før den 1. januar 2002 skal 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. Reglen er i lighed med reglen i § 7 i den tidligere aktieavancebeskatningslov udformet således, at der ikke er valgfrihed. Den syntetiske indgangsværdi erstatter anskaffelsessummen.

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 2001 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 2001 er i stedet omfattet af overgangsreglen i stk. 1.

*Eksempel:*

En aktionær har i 1996 købt en post børsnoterede aktier for 100.000 kr. I 1996 var beholdningsgrænsen for de skattefrie børsnoterede aktier på 106.600 kr. På tidspunktet for anskaffelsen var aktierne således omfattet af skattefriheden.

Ved udgangen af 1999 var aktierne steget til 120.000 kr. Grænsen for skattefriheden var på dette tidspunkt 113.300 kr.

Aktionæren overgik derfor fra skattefrihed til skattepligt, da det ved udgangen af 1999 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 fradrages.

Den syntetiske indgangsværdi for aktierne er således 120.000 kr.

Det er denne syntetiske indgangsværdi, der skal bruges som anskaffelsessum ved afståelser

efter ikrafttrædelsestidspunktet for den nye lov.

Til stk. 3

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 2002, kan fremføres til indkomståret 2002 eller senere, 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 § 10.

Til stk. 4

Bestemmelsen regulerer overgangen til de nye regler for tab på unoterede aktier, der er realiseret før den 1. januar 2002 på et tidspunkt, hvor aktien havde været ejet i mindre end tre år. Såfremt der ved den nye lovs ikrafttræden resterer et uudnyttet tab, som kunne have været fremført til indkomståret 2002 eller senere efter de hidtil gældende regler i § 2, stk. 2 i lovbe kendtgørelse nr. xxxx af xxxx 2000, kan dette tab efter overgangsreglen fradrages efter de samme principper som foreslås for tab på børsnoterede aktier.

Tab kan 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 § 8. 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 § 10, stk. 2, om at tab kun kan overføres til senere indkomstår, hvis det ikke kan rummes i nettobeløbet for et tidligere indkomstår finder tilsvarende anvendelse. Endvidere finder reglen i § 10, stk. 3, om overførsel til en ægtefælle tilsvarende anvendelse.

Til stk. 5

Der er tale om en videreførsel 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 finder dog kun anvendelse, såfremt situationen ikke er omfattet af overgangsreglen i enten stk. 1 eller stk. 2.

Til stk. 6

Der er tale om en videreførsel 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 finder dog kun anvendelse, såfremt situationen ikke er omfattet af overgangsreglen i enten stk. 1 eller stk. 2.

Til stk. 7

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 12, stk. 9, i lov nr. 440 af 10. juni 1997.

Overgangsreglen finder dog kun anvendelse, såfremt situationen ikke er omfattet af overgangsreglen i enten stk. 1, 2 eller 4.

Til stk. 8

Der er tale om en videreførsel 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.

Til stk. 9

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 19, stk. 6, i lov nr. 421 af 25. juni 1993.

Til stk. 10

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 2, stk. 2 og 3, i lov nr. 565 af 19. december 1985.

Til stk. 11

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 4, stk. 3, i lov nr. 310 af 25. maj 1987.

Til stk. 12

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 4, stk. 4, i lov nr. 310 af 25. maj 1987.

Til stk. 13

Der er tale om en videreførsel 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.

Til stk. 14

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 11, stk. 13, i lov nr. 312 af 17. maj 1995.

Til stk. 15

Der er tale om en videreførsel 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.

Til stk. 16

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 18 i lov nr. 374 af 18. maj 1994.

Til stk. 17

Der er tale om en videreførsel af ikrafttrædelsesreglerne i § 9, stk. 4 og 5, i lov nr. 299 af 27. april 1994.

Til stk. 18

Det foreslås, at personer, der efter tidligere gældende regler har valgt at anvende lagerprincippet på næringsaktier, skal være bundet af dette valg.

Til stk. 19

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.



**Skatteministeriets lovbekendtgørelse nr. 643 af 5. august 1999, med de ændringer, der følger af § 1 i lov nr. 105 af 14. februar 2000 og § 2 i lov nr. 452 af 31. maj 2000.**

§ 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 almindelige indkomst efter reglerne i denne lov. Det samme gælder fortjeneste eller tab ved afståelse af tegningsret til aktier samt ved afståelse af aktieretter. Tegningsret til aktier som nævnt i § 5, stk. 3 og 4, § 6, stk. 4, og § 13 a, stk. 13, omfatter kun ret til tegning af aktier til en kurs, der på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen. Såfremt der tegnes aktier til markedskursen eller en kurs, der er højere end markedskursen, anses de hidtidige aktionærer ikke for at have afstået en tegningsret.

*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. Dette gælder dog ikke ved udlodning af likvidationsprovenu, som er skattepligtigt for foreninger og selskaber efter selskabsskattelovens § 5 B, stk. 4, og fusionsskattelovens § 12, stk. 3.

*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 almindelige indkomst.

§ 2. Fortjeneste ved afståelse af aktier medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige almindelige 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 fem efterfølgende 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. 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 5 efterfølgende 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 noterede 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 f 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 ved afståelse af aktier udstedt af selskaber m.v., der er eller har været hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis det må antages,

- 1) at virksomheden i selskabet m.v. i væsentlig grad har været af finansiel karakter, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 2, og
- 2) at det samlede afkast heraf er beskattet væsentlig lavere end efter danske beskatningsregler.

*Stk. 2.* Endvidere medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fortjeneste ved afståelse af aktier i selskaber, som i væsentligt omfang direkte eller indirekte ejer eller har ejet aktier i selskaber m.v., der er eller har været hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, hvis det må antages,

- at virksomheden i selskabet m.v. i væsentlig grad har været af finansiel karakter, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 2, og
- at det samlede afkast heraf er beskattet væsentlig lavere end efter danske regler, og
- at eventuelle udbytter fra det sidstnævnte selskab m.v. samlet beskattes med en procentsats, der er væsentlig lavere end den i selskabsskattelovens § 17, stk. 1, nævnte.

*Stk. 3.* Fortjeneste ved afståelse af aktier som nævnt i stk. 1 og 2 opgøres efter reglerne i § 6.

*Stk. 4.* I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 og 2, finder §§ 2, 2 e og 4 ikke anvendelse. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse i de i § 3 nævnte tilfælde.

*Stk. 5.* Hvis et selskab har indgået aftale om skattesats eller beskatningsgrundlag med skattemyndighederne i den stat, hvor det er hjemmehørende, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, eller hvis skattereglerne i den pågældende stat er indrettet efter, hvor ejerne af kapitalandele i selskabet er hjemmehørende, anses betingelserne i stk. 1, nr. 2, og stk. 2, nr. 2, for opfyldt.

*Stk. 6.* Bestemmelserne i stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse, når indkomsten i det selskab, der har udstedt aktierne, uafbrudt siden aktiernes erhvervelse eller i en sammenhængende

periode på mindst tre år umiddelbart forud for afståelsen har været

- 1) undergivet beskatning efter selskabsskattelovens § 32, fondsbeskatningslovens § 12 eller ligningslovens § 16 H eller
- 2) beskattet her i landet i medfør af selskabsskattelovens § 1 eller
- 3) undergivet en beskatning i udlandet, der ikke i væsentlig grad afviger fra reglerne her i landet, eller
- 4) undergivet beskatning i en hvilken som helst kombination af nr. 1-3.

*Stk. 7.* Stk. 6, nr. 2-4, finder kun anvendelse, såfremt den skattepligtige i hele perioden har kontrolleret eller haft væsentlig indflydelse på selskabet, jf. selskabsskattelovens § 32, stk. 1, eller ligningslovens § 16 H.

*Stk. 8.* Såfremt de i stk. 6 og 7 nævnte betingelser er opfyldt, behandles aktierne i alle henseender som aktier, der ikke er omfattet af eller nævnt i stk. 1 og 2.

**§ 2 b.** Ved opgørelse af den skattepligtige indkomst medregnes fortjeneste eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu i andelsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 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 likvidationsprovet og anskaffelsessummen og efter stk. 2 som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for de pågældende andelsbeviser m.v. § 6, stk. 7 og 8, 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 almindelige 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

de 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. 1. pkt. finder ikke anvendelse, hvis investeringsforeningen ifølge sine vedtægter er forpligtet til udelukkende at anbringe aktivmassen i foreningens administrationsbygning og i aktier m.v. som omhandlet i denne lov, dog ikke aktier som omhandlet i § 2 a og konvertible obligationer og retten til at tegne sådanne, og til højst at foretage anbringelser i kontanter samt anbringelser på sikret basis i aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 og kontanter i tilknytning hertil inden for en samlet ramme på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse. Ved anbringelse på sikret basis i aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 og kontanter i tilknytning hertil forstås anbringelser i de pågældende aktiver, der overholder reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte instrumenter. Anbringelse på anfordringskonto sidestilles med kontanter. Hvis investeringsforeningens anbringelser i aktiver overskrider eller ifølge vedtægterne må overskride de i 2. pkt. anførte grænser, og det ved overskridelse af den i 2. 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 2. 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 2. 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 2. pkt. nævnte grænse på 25 pct. medregnes aktiver som omhandlet i kursgevinstlovens §§ 29-33 med værdien af det underliggende aktiv.

*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 d 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, dog ikke konvertible obligationer og retten til at tegne sådanne. 1. pkt. finder tilsvarende anvendelse, hvor investeringsforeningen ud over at investere i fordringer 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, 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 administrationsselskab, 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.

*Stk. 6.* I tilfælde, der er omfattet af stk. 1-4, finder §§ 2 og 4 ikke anvendelse. Stk. 1-3 finder ikke anvendelse i de i §§ 2 a, 2 c og 3 nævnte tilfælde.

*Stk. 7.* Skatteministeren kan fastsætte de nærmere regler om administrationen af den i stk. 1, 2. pkt., nævnte grænse på 25 pct.

**§ 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.

**§ 3.** Fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier, som er erhvervet som led i den skattepligtiges næringsvej, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige almindelige 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). Skatteministeren fastsætter de nærmere regler for opgørelsen efter 2. 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.

*Stk. 5.* Bestemmelserne i § 6, stk. 6-8, finder tilsvarende anvendelse på de her omhandlede aktier.

**§ 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 almindelige 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 oversteget 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 ægtefælens beholdning af børsnoterede aktier. Beløbsgrænsen efter 3. pkt. udgør dette i tilfælde 166.660 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 almindelige 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 f og 3 a-5 b, eller fondsbeskatningsloven. 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 anskaffelsessummen for de pågældende aktier. Fondsaktier, aktieretter og tegningsretter, der er tildelt den skat-

tepligtige, 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.

*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. 7 og 8, finder tilsvarende anvendelse.

**§ 6.** Fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier opgøres i de i § 2, stk. 3, 2.-4. pkt., § 2 a, § 2 c, § 2 d, § 2 e og § 4 omhandlede tilfælde efter reglerne i stk. 2-6. 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. 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.* 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. 5.* Fortjeneste ved afståelse af aktier, der skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige almindelige indkomst efter § 2 a, forhøjes med 1 pct. for hvert års besiddelsestid dog mindst 10 pct. Perioder, hvor besidderen af aktier er undergivet tvungen sambeskatning med det udstedende selskab, jf. selskabsskattelovens § 32, medregnes ikke ved beregningen af tillægget efter 1. pkt.

*Stk. 6.* 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 og 3. 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 udbytte, som ikke er blevet medregnet ved indkomstopgørelsen.

*Stk. 7.* 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:

- Af kreditor for fordringen eller kreditors ægtefælle.
- 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.
- 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.
- Af et selskab, der er koncernforbundet med kreditorselskabet, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2.
- Af en kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har den i nr. 1-4 nævnte tilknytning til kautionisten.
- 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. 8.* Stk. 7 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. 9.* 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.

**§ 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 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 selv pensioneringsordning 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.

## § 10. (Ophævet).

§ 11. Ved overdragelse i levende live af hovedaktionæraktier, jf. stk. 2-4, kan parterne i overdragelsen anvende reglerne i stk. 5-7, når den enkelte overdragelse af aktier udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien og overdragelsen sker til børn, børnebørn, søskende, søskendes børn eller søskendes børnebørn. For aktier omfattet af § 2 b, stk. 2-4, eller § 3 gælder reglerne uanset aktiebesiddelsens størrelse. Stk. 5-7 kan ikke anvendes på aktier omfattet af §§ 2a og 2c. Adoptivforhold eller stedbarnsforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold. Hvis der indgår børsnoterede aktier i overdragelsen, gælder stk. 5-7 ikke for den dels vedkommende, der ikke overstiger en kursværdi på 83.300 kr. reguleret efter personskattelovens § 20. Hvis anskaffelsessummerne for de i 5. pkt. nævnte aktier vedrører forskellige tidspunkter, anses de aktier, der har ældst anskaffelsessum, for fortrinsvis at indgå i den del af overdragelsen, der efter 5. pkt. ikke 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 stemmевærdien. Hvis aktierne er erhvervet i forbindelse med omdannelsen af en personligt ejet virksomhed efter lov om skattefri virksomhedsomdanning, 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 stemmевærdien. 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 stemmевærdi, 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 be-

stemmende indflydelse.

*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.* Stk. 5 gælder ikke, hvis erhververen på grund af sit hjemsted ikke er skattepligtig her til landet efter kildeskattelovens § 1 eller erhververen i henhold til bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst med en fremmed stat, Færøerne eller Grønland må anses for hjemmehørende dér.

*Stk. 7.* Kildeskattelovens § 33 C, stk. 3-6 og 10, finder tilsvarende anvendelse på aktier.

## § 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 erhvervende 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 tilladelse hertil fra skatteministeren. Skatteministeren kan fastsætte særlige vilkår for tilladelsen. Landsskatteretten kan påkende afgørelser efter 3. og 4. pkt. Reglerne i skattestyrelseslovens kapitel 3 og 3 A finder tilsvarende anvendelse ved klage til Landsskatteretten.

*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 anpartar i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum på højst 10 pct. af den pålydende værdi eller, når der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogførte værdi af de værdipapirer, som udleveres til gengæld herfor.

*Stk. 3.* Skatteministeren 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 på højst 10 pct. af den pålydende værdi eller, når der ikke eksisterer en pålydende værdi, af den bogførte værdi af de værdipapirer, som

udleveres til gengæld herfor. Tilladelse gives kun under særlige omstændigheder, hvis det erhvervende selskab har foretaget opkøb af aktier i det erhvervede selskab i det indkomstår, hvori selskabet erhverver resten af aktiekapitalen, eller i de 4 forudgående indkomstår. Fusionskattelovens §§ 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. Ombytning af aktier i skattemæssige 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. For aktier omfattet af § 2 gælder dette dog kun, hvis aktionæren er omfattet af den i § 11, stk. 2-4, nævnte personkreds, eller hvis aktierne blev erhvervet i forbindelse med omdannelsen af en personligt ejet virksomhed efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse.

*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, litra d, 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, litra d, 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.

*Stk. 4.* Reglerne i stk. 1-2 gælder kun for personer, der har været skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller § 2, stk. 1, litra d, 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 5 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.

9. Reglerne i stk. 1 og 2 gælder ligeledes for aktionærer, der ved erhvervelse af aktier efter § 11 er indtrådt i overdragerens skattemæssige stilling.

*Stk. 5.* Skatteministeren yder mod betryggende sikkerhed henstand med betaling af skatter pålignet efter stk. 1. Henstandsbeløbet forfalder til betaling, når aktierne afstås eller aktionæren dør. Henstandsbeløbet fragår i den sluskat, der indgår i årsopgørelsen efter kildeskatte-lovens §§ 60-62, jf. § 62 a. Der beregnes et tillæg til henstandsbeløbet fra forfaldstid for skatten pålignet efter stk. 1, indtil henstandsbeløbet forfalder. Tillægget fastsættes for hvert kalenderår til den officielle diskonto pr. 1. januar det pågældende år. Omfatter henstanden en del af et kalenderår, foretages en forholdsmæssig beregning af tillægget. Tillægget forfalder til betaling samtidig med henstandsbeløbet. Betales skatten eller henstandsbeløb med tillæg ikke rettidigt, forrentes det forfaldne beløb med 0,6 pct. pr. påbegyndt måned fra forfaldsdagen at regne. Skatteministeren fastsætter nærmere regler om sikkerhedsstillelse for og indbetaling af henstandsbeløbet.

*Stk. 6.* Sikkerhed efter stk. 5 skal stilles over for skatteministeren. Sikkerhed skal stå i passende forhold til henstandsbeløbet. Sikkerhed kan bestå i aktier, børsnoterede obligationer, garanti fra et pengeinstitut eller anden sikkerhed efter skatteministerens bestemmelse. Størrelsen af sikkerheden skal afgøres af skatteministeren. Henstand efter stk. 5 er i øvrigt betinget af, at der ved fraflytning indgives selvangivelse til skattemyndigheden. Gives der udsættelse med indgivelse af selvangivelse efter skattekontrollovens § 4, stk. 4, skal selvangivelse som betingelse for henstanden blot være indgivet inden denne frist. Henstand er endelig betinget af, at der ved senere hel eller delvis afståelse af aktierne indgives selvangivelse af fortjenesten eller tabet på disse. Ønskes der ikke omberegning efter stk. 8, er det en betingelse for henstand, at der indgives meddelelse ved senere hel eller delvis afståelse af aktierne.

*Stk. 7.* Indgives selvangivelse eller meddelelse ikke rettidigt, bortfalder henstanden, og skatten anses for forfalden på det tidspunkt, hvor skatten ville være forfalden, hvis der ikke var givet henstand. Skatten forrentes med 0,6 pct. pr. påbegyndt måned fra dette tidspunkt. Adgangen til omberegning efter stk. 8 bortfalder.

*Stk. 8.* Ved efterfølgende afståelse af aktier kan den skattepligtige vælge for disse aktier at opgøre fortjenesten eller tabet på grundlag af afståelsessummen, henholdsvis handelsværdien, og besiddelsestiden 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 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 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. 9.* 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. 8, 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. 10.* 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, litra d, 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. 11.* Er aktierne afstået før den fornyede indtræden af skattepligt efter stk. 10, uden at der er indgivet selvangivelse i forbindelse med indtræden af skattepligt efter stk. 1-2 og givet meddelelse til skattemyndighederne om afståelsen, anses aktierne for afstået ved fraflytningen.

*Stk. 12.* Nedsættes skatten efter stk. 8 eller 9, eller bortfalder pligten til at svare skat efter stk. 10, bortfalder tillægget til henstandsbeløb efter stk. 5 vedrørende det skattebeløb, der nedsættes henholdsvis bortfalder. Eventuel for meget betalt skat tilbagebetales efter anmodning med en rentegodtgørelse på 6 pct. årligt fra betalingstidspunktet. Rentegodtgørelsen medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

*Stk. 13.* 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. 8 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.** Skatteministeren kan bemyndige de statslige eller kommunale skattemyndigheder til at træffe afgørelser efter denne lov. Ministeren kan fastsætte regler om adgang til at klage over afgørelserne, herunder om at afgørelserne ikke kan indbringes for højere administrativ myndighed.

**§ 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 2,3, 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, 5 og 6
§ 2	§§ 8, 10, 20, 21 og 23
§ 2 a	§§ 13, 14, 15 og 21
§ 2 b	§§ 16, 21 og 24
§ 2 c	
§ 2 d	§§ 18, 19, 21 og 23
§ 2 e	
§ 3	§§ 12, 20, 21, 23 og 24
§ 4	§§ 3, 7 og 8-10
§ 5	
§ 6	§§ 12-14 og 23-25
§ 7	
§ 7 a	§ 38
§ 9	§§ 27 og 28
§ 11	§§ 4 og 29
§ 13	§§ 30
§ 13 a	§§ 32-35
§ 13 b	§ 32
§ 13 d	§ 36
§ 13 e	



**Afsnit 5            Arbejdsgruppens forslag til konsekvensændringer i den øvrige  
skattelovgivning**

**Forslag**

til

Lov om ændring af forskellige skattelove

(Ændringer som følge af lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab  
ved afståelse af aktier m.v.)

**§ 1**

I lov om afgift af dødsboer og gaver (boafgiftsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 662 af 12. august 1999, som senest ændret ved lov nr. 165 af 15. marts 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 13 a, stk. 3, ophæves “, hvis fortjenesten vedrører unoterede aktier, og 12,5 pct., hvis fortjenesten vedrører børsnoterede aktier”.

**§ 2**

I lov om beskatning ved dødsfald (dødsboskatteloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 47 af 19. januar 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 27, stk. 5, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 13 a, finder aktieavancebeskatningslovens § 13 a, stk. 6, tilsvarende anvendelse” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 32-35, finder aktieavancebeskatningslovens § 33 tilsvarende anvendelse”.

2. I § 29, stk. 1, ændres “jf. dog stk. 6” to steder til: “jf. dog stk. 5”.

3. I § 29, stk. 3, ændres “aktieavancebeskatningslovens §§ 2, 2d, 2e eller 4” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 8 eller 19”, og “jf. i øvrigt stk. 4 og 5” ændres til: “jf. i øvrigt stk. 4”

4. § 29, stk. 4, ophæves.

Stk. 5 og 6 bliver herefter stk. 4 og 5.

5. I § 29, stk. 5, der bliver stk. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a og 2 c" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14".

6. I § 29, stk. 6, der bliver stk. 5, ændres "stk. 1, 3 og 5" til: "stk. 1, 3 og 4".

7. I § 36, stk. 3, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 7 a, stk. 1" til: "aktieavancebeskatningslovens § 38, stk. 1".

8. I §§ 51, stk. 1, og 65, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 13 a" til "aktieavancebeskatningslovens §§ 32-35".

### § 3

I lov om beskatning af fortjeneste ved førstegangsafståelse af visse ejerlejligheder m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 842 af 14. november 1997, foretages følgende ændring:

1. I § 3 ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4".

### § 4

I lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionsskatteloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 954 af 5. november 1996, som senest ændret ved lov nr. 452 og 453 af 31. maj 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 8, stk. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 6, stk. 6," til "aktieavancebeskatningslovens § 28".

2. I § 10, stk. 1, indsættes som 2.-4. pkt.:

"Ved annullation af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af de pågældende aktier forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de aktier, som selskabet beholder. Anvender selskabet lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 20, stk. 2, udgår de annullerede aktiers kursværdi ved

indkomstårets begyndelse af kursværdien af selskabets samlede beholdning af de pågældende aktier ved indkomstårets begyndelse. For annullerede aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af aktier erhvervet i indkomstårets løb forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de aktier, som selskabet beholder. Annullationen af aktier anses i dette tilfælde at ske forholdsmæssigt mellem aktier ejet ved indkomstårets begyndelse og aktier erhvervet i indkomståret.”

3. § 10, stk. 2, affattes således:

*Stk. 2.* Annullation af egne aktier, som det modtagende selskab har erhvervet ved overtagelse af aktiver og passiver fra det eller de indskydende selskaber, har ingen skattemæssige konsekvenser for selskabet, jf. dog stk. 1, 2.-4. pkt.”

4. I § 11, stk. 1, ændres “aktieavancebeskatningslovens §§ 2 b, 2 c eller 2 e” til: “aktieavancebeskatningslovens § 16”, og “aktieavancebeskatningslovens § 2 a” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14”.

5. I § 14 e ændres “aktieavancebeskatningslovens “2 b” til: “aktieavancebeskatningslovens § 16”.

6. I § 15 b, stk. 4 ændres “aktieavancebeskatningslovens § 2 a” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14”, og “aktieavancebeskatningslovens §§ 2 b, 2 c eller 2 e” til: “aktieavancebeskatningslovens § 16”.

## § 5

I lov om beskatning af medlemmer af investeringsforeninger, jf. lovbekendtgørelse nr. 694 af 1. november 1999, foretages følgende ændringer:

1. § 2, stk. 1, nr. 4, affattes således:

“4. Realiserede gevinster ved afståelse af aktier for hvilke gevinst medregnes til den skattepligtige indkomst efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 3, nedsat med eventuelle tab efter aktieavancebeskatningslovens §§ 9 og 10, realiserede gevinster ved afståelse af aktier som omhandlet i aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14 og realiserede gevinster som omhandlet i aktieavancebeskatningslovens § 19 ved afståelse af investeringsforeningsbeviser nedsat med eventuelle tab efter samme bestemmelse.”

2. I § 2, stk. 1, 2. pkt., ændres “jf. dog stk. 2-4” til: “jf. dog stk. 2”.

3. § 2, stk. 3, 4 og 5, ophæves.

## § 6

I lov om opkrævning af indkomstskat samt kommunal og amtskommunal ejendomsværdiskat for personer m.v. (kildeskat), jf. lovbekendtgørelse nr. 639 af 3. august 1999 som senest ændret ved lov nr. 461 af 31. maj 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 2, stk. 1, *litra f og h*, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 2" til: "aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 3".

2. I § 33 C, stk. 1, og 33 D, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11" til: "aktieavancebeskatningslovens § 29".

3. I § 43, stk. 2, *litra i*, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2".

4. I § 56, stk. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4".

5. I § 65, stk. 3, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 2" til: "aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 3".

6. I § 65, stk. 6, ændres "§ 16 B, stk. 4" til: "§ 16 B, stk. 5".

## § 7

I konkursskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 702 af 6. september 1999 som senest ændret ved lov nr. 452 af 31. maj 2000, foretages følgende ændring:

1. I § 12, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 10"

## § 8

I lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter

(kursgevinstloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 644 af 5. august 1999, som senest ændret ved lov nr. 348 af 17. maj 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 4, stk. 2, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2".

2. I §§ 16 og 30, stk. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4".

3. I § 31, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 a" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14", og "aktieavancebeskatningslovens § 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 12".

4. I § 32, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 12".

## § 9

I lov om påligningen af indkomstskat til staten (ligningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 28 af 14. februar 2000, som senest ændret ved lov nr. 464 af 31. maj 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 7A, stk. 1, nr. 1 og 2, indsættes efter 3. pkt.:

"Uanset reglen i 3. pkt. kan aktierne m.v. dog stilles til sikkerhed for henstandsbeløb efter aktieavancebeskatningslovens § 35, der vedrører skatter pålignet de pågældende aktier efter aktieavancebeskatningslovens § 32."

2. § 7A, stk. 1, 5. pkt. ophæves.

3. I § 7A, stk. 4 indsættes efter 1. pkt.:

"Dette gælder dog ikke aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 7"

4. I § 15, stk. 2, udgår “aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2,”

5. I § 16 A, stk. 1, indsættes før “aktionærer og andelshavere”: “aktuelle”.

6. I § 16 A, stk. 8, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 3” til: “aktieavancebeskatningslovens § 12”.

7. Efter § 16 A, stk. 10, indsættes som nyt stykke:

“Stk. 11. Ved et selskabs annullation af egne aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af de pågældende aktier forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de aktier, som selskabet beholder. Anvender selskabet lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 20, stk. 2, udgår de annullerede aktiers kursværdi ved indkomstårets begyndelse af kursværdien af selskabets beholdning af de pågældende aktier ved indkomstårets begyndelse. For annullerede aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af egne aktier erhvervet i indkomstårets løb forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de aktier, som selskabet beholder. Annullationen af egne aktier anses i dette tilfælde at ske forholdsmæssigt mellem aktier ejet ved indkomstårets begyndelse og aktier erhvervet i indkomståret.”

8. I § 16 B, stk. 1, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4” til: “aktieavancebeskatningslovens § 4”.

9. § 16 B, stk. 3, affattes således:

“Stk. 3. Stk. 1 finder ikke anvendelse i følgende situationer:

- Ved afståelse til et selskab i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses.
- Ved afståelse til en investeringsforening.
- Ved afståelse til et pengeinstitut eller et børsmæglerselskab, under forudsætning af, at afståelsen sker til pengeinstitutts, henholdsvis børsmæglerselskabets beholdning af aktier, omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12.
- Ved pengeinstitutters og børsmæglerselskabers afståelse til børsnoterede selskaber, under forudsætning af, at afståelsen bliver omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12.

10. § 16 B, stk. 4, affattes således:

“Stk. 4. I tilfælde omfattet af stk. 3, behandles gevinst og tab ved afståelsen efter samme regler som gevinst og tab ved afståelse til andre end det udstedende selskab.”

*Stk. 4 bliver stk. 5.*

**11.** I § 16 C, stk. 3, nr. 2, ændres “som ikke omfattes af nr. 9” til: “som ikke omfattes af nr. 8 eller 9”

**12.** § 16 C, stk. 3, nr. 6, ophæves. Nr. 7 og 8 bliver herefter nr. 6 og 7.

**13.** I § 16 C, stk. 3, nr. 7, der bliver nr. 6, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 2 a” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14”

**14.** I § 16 C, stk. 3, nr. 8, der bliver nr. 7, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1” til: “aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1”.

**15.** Efter § 16 C, stk. 3, nr. 8, der bliver nr. 7, indsættes:

“8. Udbytter efter § 16 A, afståelsessummer efter § 16 B og gevinster, der vedrører børsnoterede aktier m.v., for hvilke gevinst medregnes til den skattepligtige indkomst efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 3, fratrukket tab efter aktieavancebeskatningslovens §§ 10, stk. 1 og 2.”

**16.** § 16 C, stk. 3, nr. 9, affattes således:

“9. Udbytter efter § 16 A, afståelsessummer efter § 16 B og gevinster, der vedrører unoterede aktier m.v. for hvilke gevinst medregnes til den skattepligtige indkomst efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 3, fratrukket tab efter aktieavancebeskatningslovens § 9. Overskydende tab fradrages i indkomst efter nr. 8. Et herefter overskydende tab fremføres til fradrag i indkomst efter nr. 8 og 9 i de nærmest følgende år efter princippet i aktieavancebeskatningslovens § 10, stk. 1 og 2.”

**17.** § 16 C stk. 4, affattes således:

“Stk. 4. I det samlede nettobeløb efter stk. 3, nr. 1-7, fradrages tab på fordringer i fremmed valuta som omhandlet i kursgevinstlovens § 16 samt tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 4. Et negativt beløb opgjort efter 1.pkt. kan fradrages i indtægter efter stk. 3, nr. 8-9. Et eventuelt overskydende negativt beløb kan herefter fradrages i nettobeløb efter stk. 3, nr. 10.”

**18.** § 16 C, stk. 5, 2. pkt., affattes således:

“Fradraget efter 1. pkt. fordeles forholdsmæssigt mellem positive nettobeløb opgjort efter:

- 1) stk. 3, nr. 1-7, nedsat efter stk. 4, 1. pkt.,
- 2) stk. 3, nr. 8-9, nedsat efter stk. 4, 2. pkt.
- 3) stk. 3, nr. 10, nedsat efter stk. 4, 3. pkt.”

**19.** I § 16 C stk. 7, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 2 d” til: “aktieavancebeskatningslovens § 19”, og “aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 3” til: “aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 4”.

**20.** § 33 E, stk. 4, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 6, stk. 2 og 3” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 22 og 23, stk. 2-4”.

**21.** I § 33 G, stk. 1, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 2 a” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14”.

**22.** I § 28, stk. 4 indsættes efter 1. pkt.:

“Dette gælder dog ikke aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 7”

## **§ 10**

I lov om energiafgift af mineralolieprodukter m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 701 af 28. september 1998, som senest ændret ved lov nr. 461 af 31. maj 2000, foretages følgende ændring:

**1.** I § 10 ændres “aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 3” til: “aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2”.

## **§ 11**

I lov om opkrævning af skatter og afgifter m.v., jf. lov nr. 169 af 15. marts 2000, som senest ændret ved lov nr. 461 af 31. maj 2000, foretages følgende ændring:

**1.** I § 11, stk. 1, nr. 4, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4” til: “aktieavancebeskatningslovens § 4”.

## **§ 12**

I lov om beskatningen af pensionsordninger m.v. (pensionsbeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 530 25. juni 1999, som senest ændret ved lov nr. 294 af 29. april 2000, foretages



følgende ændring:

1. I § 19 D, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2"

### § 13

I lov om indkomstskat for personer m.v. (personskatteloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 719 af 14. september 1999, som senest ændret ved lov nr. 460 af 31. maj 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 4, stk. 1, nr. 5, ændres "aktieavancebeskatningslovens §§ 2, 2 a, 2 c, 2 d og 4" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14, 16 og 19".

2. § 4, stk. 1, nr. 5a, affattes således:

"5a) skattepligtig gevinst, fradragsberettiget tab samt skattepligtige afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B ved afståelse af medlemsbeviser i foreninger m.v., der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, bortset fra investeringsforeninger."

3. I § 4, stk. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 b" til: "aktieavancebeskatningslovens § 16".

4. I § 4, stk. 5, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 3" til "aktieavancebeskatningslovens § 12".

5. § 4 a, stk. 1, nr. 3, affattes således:

"3) den del af minimumsudlodningen efter ligningslovens § 16 C, stk. 2-6, der kan henføres til ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 8 og 9, nedsat efter ligningslovens § 16 C, stk. 4, 2. pkt. og ligningslovens § 16 C, stk. 5, nr. 2,"

6. I § 4 a, stk. 1, nr. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens §§ 2 e og 4" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 8-10".

7. I § 4, stk. 1, nr. 5-7, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 a" (tre steder) til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14".

8. I § 4 a, stk. 2, 1. pkt. ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 a" til: "aktieavancebeskat-

ningslovens §§ 13-14".

9. § 4 a, stk. 2, 2. pkt., udgår.

10. I § 13 a, stk. 1, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 10"

## § 14

I lov om en rejsegarantifond, jf. lov nr. 315 af 14. maj 1997, som ændret ved lov nr. 164 af 15. marts 2000, foretages følgende ændring:

1. I § 19 ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4".

## § 15

I lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber m.v. (Selskabsskatteoven), jf. lovbekendtgørelse nr. 727 af 7. oktober 1999, som senest ændret ved lov nr. 452 af 31. maj 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 2, stk. 1, *litra f*, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2".

2. I § 13, stk. 1, nr. 2, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 a" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14".

3. I § 13, stk. 3, ændres "aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a eller 3" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 12 eller 13-14".

4. § 13, stk. 4, affattes således:

"Stk. 4. Den del af minimumsudlodningen efter ligningslovens § 16 C, stk. 2-6, der kan henføres til gevinst og tab på aktier, for hvilke gevinst medregnes til den skattepligtige indkomst efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 3, er skattefri. Ved opgørelsen medtages en forholdsmæssig del af fradragene efter ligningslovens § 16 C, stk. 3-6. Skattefriheden gælder dog ikke, hvis de investeringsforeningsbeviser, som udlodningen hidrører fra, er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12."

5. I § 13, stk. 5 og 6, ophæves.

*Stk. 7-13, bliver stk. 5-11*

6. § 13, stk. 7, der bliver *stk. 5*, affattes således:

“*Stk. 5.* Stk. 3. finder tilsvarende anvendelse på udlodningerne efter ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 8 og 9, nedsat med fradrag efter ligningslovens § 16 C, stk. 4-6 og den skattefri del efter stk. 4. Det gælder dog ikke, hvis de investeringsforeningsbeviser, som udlodningerne hidrører fra, er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12.”

7. I § 13, *stk. 9*, der bliver *stk. 7*, ændres “stk. 8” til: “stk. 6”

8. I § 13, *stk. 10*, der bliver *stk. 8*, ændres “stk. 8” to steder til: “stk. 6”, og “stk. 9” til: “stk. 7”.

9. I § 13, *stk. 11*, der bliver *stk. 9*, ændres “stk. 8 og 9” to steder til: “stk. 6 og 7”.

10. I § 13, *stk. 12*, der bliver *stk. 10*, ændres “stk. 8, 10 og 11” til: “stk. 6, 8 og 9”, og “stk. 8, 1. pkt.” til: “stk. 6, 1. pkt.”.

11. I § 13, *stk. 13*, der bliver *stk. 11*, ændres “stk. 8” til: “stk. 6”.

12. I § 17, *stk. 2*, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 2 a” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14.”

13. I § 33 A, *stk. 2*, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4” til: “aktieavancebeskatningslovens § 4”.

14. I § 35 K, *stk. 2*, ændres “aktieavancebeskatningslovens § 6, stk. 5” til: “aktieavancebeskatningslovens §§ 13, stk. 3, og 14, stk. 3”.

## § 16

I skattekontrolloven, jf. lovbekendtgørelse nr. XX af X. (måned) 2000, foretages følgende ændringer:

1. I § 1, *stk. 1*, erstattes “§ 10 A eller § 10 B,” med: “§ 10 A, § 10 B, § 10 G, § 10 H eller § 10 I,”.

2. § 2, stk. 1, nr. 6, ophæves.

Nr. 7 og 8 bliver herefter nr. 6 og 7.

3. I § 9, stk. 1, indsættes efter “§ 10 B, stk. 1, 1.-3. pkt.,”: “, § 10 G, stk. 1, § 10 H, stk. 1,”.

4. I § 9 A erstattes “§ 10 A eller § 10 B” med: “§ 10 A, § 10 B, eller § 10 H”.

5. § 10 affattes således:

“§ 10. Den, der som led i sin virksomhed modtager aktier i depot til forvaltning, skal hvert år foretage indberetning som anført i denne bestemmelse til de statslige told- og skattemyndigheder om de i det forudgående kalenderår deponerede børsnoterede aktier, hvis deponeringen er foretaget for en fysisk person. Indberetningen skal ske senest efter udløbet af det pågældende kalenderår, jf. § 9 A.

*Stk. 2.* Indberetningen skal omfatte aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 3, nr. 1-3.

*Stk. 3.* Indberetningen skal omfatte specificerede oplysninger om de enkelte aktier indlagt i depotet, herunder følgende oplysninger om de ved udgangen af det forudgående kalenderår deponerede aktier:

- Antallet af aktier.
- Aktiernes identitet.
- Nominelle værdi.
- Kursværdi ved udgangen af det forudgående kalenderår.

Indberetningen skal desuden for aktier, der i løbet af det forudgående kalenderår har været deponeret omfatte:

- Udloddet udbytte, jf. ligningslovens § 16 A, herunder indeholdt udbytteskat og det land, udbyttet stammer fra.
- Oplysning om anskaffelser og afståelser af aktier i det forudgående kalenderår, herunder anskaffelses- eller afståelsessum, anskaffelses- eller afståelsestidspunkt og karakteren af de enkelte transaktioner, jf. dog stk. 4.

Indberetningen skal tillige omfatte oplysninger om identiteten på ejeren eller ejerne af de deponerede aktier.

*Stk. 4.* For aktier omfattet af stk. 2, men hvor deponeringen er foretaget som led i en rateopsparing i pensionsøjemed, i en opsparing i pensionsøjemed, i en selvpensioneringsordning eller i en børneopsparingsordning, der er omfattet af pensionsbeskatningsloven, samt for aktier i en boligopsparingsordning, der er omfattet af lov om boligopsparing, skal der alene foretages indberetning efter *stk. 3, nr. 6*, om indskud i og udlodninger fra sådanne beholdninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 28.

*Stk. 5.* Den person, som ejer aktierne, og for hvem deponeringen er foretaget, skal oplyse depositaren om sin identitet, herunder om sit navn, adresse og personnummer (CPR-nr). Har

deponenten ikke et CPR-nr., oplyses fødselsdatoen.

*Stk. 6.* Den indberetningspligtige depositar skal inden den 1. februar i indberetningsåret underrette deponenten om de til de statslige told- og skattemyndigheder indberettede oplysninger.

*Stk. 7.* Skatteministeren kan fastsætte nærmere regler for indberetningen, herunder lempe indberetningspligten.”

6. I § 10 D indsættes efter “§ 10 B,”: “§ 10 H,”.

7. Efter § 10 F indsættes:

“§ 10 G. Den, der som led i sin virksomhed formidler en overdragelse af aktier omfattet af indberetningspligten efter § 10, stk. 3, skal til brug for skatteligningen mindst én gang årligt uden opfordring efter nærmere af skatteministeren fastsatte regler give den indberetningspligtige depositar oplysninger om:

- 1) Identiteten af den, indberetningen vedrører.
- 2) Handelstidspunktet.
- 3) Karakteren af transaktionen.
- 4) Identifikation af de overdragne aktier, herunder angivelse af antal og nominel værdi.
- 5) Afregningsbeløb.
- 6) Identiteten af indberetteren.

Oplysningspligten kan tillige pålægges overdrageren eller erhververen.

*Stk. 2.* Den, for hvem en anden skal foretage indberetning om aktiehandler, jf. stk. 1, skal oplyse den indberetningspligtige om sin identitet, herunder om sit navn, adresse, personnummer (CPR-nr.). Har den, for hvem handlen er formidlet ikke et CPR-nr., oplyses fødselsdatoen.

*Stk. 3.* Skatteministeren kan fastsætte nærmere regler for indberetningen, herunder lempe indberetningspligten.

§ 10 H. Den indberetningspligtige efter § 10, stk. 3, skal til brug for skatteligningen mindst én gang årligt uden opfordring efter nærmere af skatteministeren fastsatte regler give de statslige told- og skattemyndigheder oplysninger om ændringer vedrørende de deponerede børsnoterede aktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 3, nr. 1-3, ved:

- Tildeling, udnyttelse og bortfald af aktie- og tegningsretter, herunder tegningsretter til konvertible obligationer.
- Ombytning af aktier i forbindelse med fusion, spaltning og aktieombytning og vederlæggelse med andet end aktier i forbindelse hermed.
- Tegning af konvertible obligationer samt konvertering og indfrielse af konvertible obligationer.
- Sammenlægning af aktieklasser, notering af nye aktieklasser, ændring af fondskode, navn, nominel værdi eller stykstørrelse.

- Børsnotering og afnotering.
- Annullation af aktie ved nedskrivning af aktiekapitalen samt eventuelle udlodninger i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen.
- Salg af aktier til det udstedende selskab.
- Aktiernes bortfald ved selskabets likvidation eller konkurs samt eventuelle udlodninger til aktionærene i forbindelse hermed.

*Stk. 2.* Udstederen af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 3, nr. 1-3, skal mindst én gang årligt uden opfordring give meddelelse om de i stk. 1 nævnte oplysninger til den af bestemmelsen omfattede indberetningspligtige. Skatteministeren kan efter forhandling med økonomiministeren fastsætte nærmere regler herom.

**§ 10 I.** For andre aktier end de i aktieavancebeskatningslovens § 3, nr. 1-3, nævnte, det vil sige unoterede aktier, samt for børsnoterede aktier, der er deponeret i udlandet, skal ejeren, såfremt denne er en fysisk person, selvangive en beholdningsoversigt. Af denne oversigt skal for aktier, som indgår i beholdningen ved udgangen af indkomståret, fremgå de enkelte aktiers identitet, antal, nominelle værdi, og skattemæssige anskaffelsessum, jf. dog stk. 3.

*Stk. 2.* Af beholdningsoversigten efter stk. 1, skal endvidere fremgå bevægelserne i beholdningen i løbet af indkomståret med angivelse af aktiernes identitet, antal, eventuelle pålydende værdi, samt anskaffelses- og afståelsessum og anskaffelses- og afståelsestidspunkt for aktier, der er handlet i løbet af indkomståret.

*Stk. 3.* For aktiebeholdninger omfattet af stk. 1, men hvor aktierne er erhvervet som led i en rateopsparing i pensionsøjemed, i en opsparing i pensionsøjemed, i en selvpensioneringsordning eller i en børneopsparingsordning, der er omfattet af pensionsbeskatningsloven, samt for aktier i en boligopsparingsordning, der er omfattet af lov om boligopsparing, skal der alene foretages indberetning om indskud i og udlodninger fra sådanne beholdninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 28.

*Stk. 4.* Skatteministeren kan fastsætte nærmere regler for hvilke oplysninger, der skal fremgå af beholdningsoversigten.”

**8.** I § 11 B, *stk. 5*, indsættes som nyt 2. pkt.:

“Der skal dog ikke vedlægges den i 1. pkt., nr. 2, nævnte erklæring fra depositaren respektive kontoføreren vedrørende aktiebeholdninger omfattet af § 10 I, stk. 1.”

**9.** I § 14, *stk. 2*, erstattes “§§ 10, 10 A, stk. 1, og 10 B, stk. 1, 1.-3. pkt., eller § 11,” med: “§ 10, stk. 1-6, § 10 A, stk. 1, § 10 B, stk. 1, 1.-3. pkt., § 10 G, stk. 1 og 2, § 10 H eller § 11,”

I lov om afgift af stenkul, brunkul og koks m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 702 af 28. september 1998, som senest ændret ved lov nr. 165 af 15. marts 2000, foretages følgende ændring:

1. I § 7, stk. 4, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 3" til: "aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2".

## § 18

I lov om skattefri virksomhedsomdannelse, jf. lovbekendtgørelse nr. 768 af 12. oktober 1999, som senest ændret ved lov nr. 958 af 20. december 1999, foretages følgende ændring:

1. I § 8, stk. 2, udgår "aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3,"

## § 19

I lov om visse selskabers aflæggelse af årsregnskab m.v., jf. lovbekendtgørelse nr. 526 af 17. juni 1996, som senest ændret ved lov nr. 166 af 24. marts 1999, foretages følgende ændring:

1. I § 1, stk. 2, nr. 10, ændres "aktieavancebeskatningslovens § 2 a" til: "aktieavancebeskatningslovens §§ 13-14"

## § 20

*Stk. 1.* Efter nærmere af skatteministeren fastsatte regler skal ejere af børsnoterede aktier, der omfattes af indberetningspligten efter skattekontrollovens § 10, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 5, over for de statslige told- og skattemyndigheder oplyse om de skattemæssige anskaffelsessummer for de aktier, den pågældende ejer pr. 31. december 2001.

*Stk. 2.* Vægrer nogen sig ved at efterkomme pligten efter stk. 1, afgør skatteministeren hvorvidt vedkommende er pligtig dertil, og kan om fornødent fremtvinge pligtens efterkommelse ved pålæg af en daglig bøde.

*Stk. 3.* Der er udpantningsret for tvangsbøder pålagt efter stk. 2.

## § 21

*Stk. 1.* Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

*Stk. 2.* §§ 1 og 2, nr. 2-7, har virkning for udlodninger fra dødsboer efter den 31. december 2001. *Stk. 3.* § 2, nr. 1 og 8, § 3, § 4, nr. 1 og 4-6, §§ 5-8, § 9, nr. 1-4, 7, 9 og 20-22, §§ 10-12, § 13, nr. 10, § 14 og §§ 17-19 har virkning fra og med den 1. januar 2002.

*Stk. 4.* § 4, nr. 2 og 3, og § 9, nr. 8, har virkning for annullation af aktier, der sker den 1. januar 2002 eller senere.

*Stk. 5.* § 9, nr. 5-6, har virkning for udlodninger, der sker den 1. januar 2002 eller senere.

*Stk. 6.* § 9, nr. 10, har virkning for afståelser af aktier, der sker den 1. januar 2002 eller senere.

*Stk. 7.* § 9, nr. 11-19, og § 15, nr. 4-6, har virkning for udloddende investeringsforeningers minimumsudlodninger, der foretages den 1. januar 2002 eller senere.

*Stk. 8.* § 13, nr. 1-9, har virkning for gevinster, tab, udbytter og afståelsessummer m.v., der optjenes den 1. januar 2002 eller senere.

*Stk. 9.* § 15, nr. 1-3 og 7-14 har virkning fra og med indkomståret 2002.

*Stk. 10.* Skattekontrollovens § 10, stk. 1, 2, 4, 5, 6 og 7, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 5, har virkning for indberetning for kalenderår fra og med 2001.

*Stk. 11.* Skattekontrollovens § 10, stk. 3, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 5, har virkning for indberetning for kalenderår fra og med 2002.

*Stk. 12.* Med virkning for indberetning vedrørende kalenderåret 2001 affattes skattekontrollovens § 10, stk. 3, således: "*Stk. 3.* Indberetningen skal omfatte specificerede oplysninger om de enkelte aktier indlagt i depotet, herunder følgende oplysninger om de ved udgangen af det forudgående kalenderår deponerede aktier:

- Antallet af aktier.
- Aktiernes identitet.
- Nominelle værdi.
- Kursværdi ved udgangen af det forudgående kalenderår.

Indberetningen skal tillige omfatte oplysninger om identiteten på ejeren eller ejerne af de deponerede aktier."

*Stk. 13.* § 16, nr. 1, 3, 4, 6 og 9, samt skattekontrollovens §§ 10 G - 10 H, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 7, har virkning for indberetninger vedrørende kalenderårene fra og med 2002.

*Stk. 14.* Skattekontrollovens § 10 I, stk. 1, 3 og 4, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 7, har virkning for beholdningsoversigter vedrørende indkomstårene fra og med 2001. Skattekontrollovens § 10 I, stk. 2, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 7, har virkning for beholdningsoversigter vedrørende indkomstårene fra og med 2002.

*Stk. 15.* § 16, nr. 2, har virkning fra og med indkomståret 2002.

*Stk. 16.* Skattekontrollovens § 11 B, stk. 5, 2. pkt, som affattet ved denne lovs § 16, nr. 8, har virkning fra og med indkomståret 2001.



## *Almindelige bemærkninger*

Lovforslaget skal ses i sammenhæng med det samtidig hermed fremsatte forslag til lov om beskatning af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven). Ved det nævnte forslag foreslås den nuværende aktieavancebeskatningslov omskrevet og forenklet.

Lovforslaget indeholder først og fremmest en række konsekvensændringer i forbindelse med forslaget til ny aktieavancebeskatningslov. Der er både tale om konsekvensændringer som følge af, at forslaget til ny aktieavancebeskatningslov har en grundlæggende anden struktur end den nuværende, og som følge af de omfattende indholdsmæssige ændringer i beskatningen af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v.

Af større konsekvensændringer kan nævnes:

*Etablering af indberetningsordning for erhvervelse, afståelse og udbytter for så vidt angår børsnoterede aktier m.v.*

I sammenhæng med de foreslåede ændringer af reglerne for beskatning af gevinst og fradrag for tab på børsnoterede aktier foreslås det, at der indføres en indberetningsordning for handler med børsnoterede aktier i danske depoter og udbytter af sådanne aktier, idet indberetningsordningen dog kun foreslås at omfatte deponerede aktier ejet af fysiske personer, og idet indberetningspligten indskrænkes til kun at omfatte de såkaldte "frie" depoter. Det vil sige, at f.eks. pensionsdepoter ikke er omfattet, ligesom deponerede aktier ejet af selskaber m.v. ikke er omfattet.

Det foreslås endvidere, at der for aktier ejet af fysiske personer, der er deponeret i "frie" depoter, men som ikke er omfattet af indberetningsordningen, etableres en ordning, hvorefter der årligt skal selvangives en beholdningsoversigt. Disse aktier er dels unoterede aktier (såvel danske som udenlandske) og børsnoterede aktier i udenlandske depoter.

Formålet med den foreslåede indberetningsordning er at sætte skattemyndighederne i stand til at opgøre gevinst og tab ved afståelse af børsnoterede aktier og omsættelige investeringsforeningsbeviser i danske depoter. Dette sikres ved, at der skal ske indberetning vedrørende aktiehandler og andre ændringer af aktiebeholdningerne. Formålet er endvidere, at den samlede indkomst (avancer, tab og udbytter) vedrørende sådanne aktier og investeringsforeningsbeviser kan opgøres af skattemyndighederne. Dette sikres ved, at den foreslåede indberetningsordning tillige omfatter udbytter af de aktier, der er omfattet af den foreslåede indberetningsordning for aktiehandler.

Indberetningspligten forslås pålagt depotførerne.

I forbindelse med etableringen af ordningen er det nødvendigt med kendskab til de skattemæssige anskaffelsessummer for de aktier, der omfattes af indberetningsordningen. Uden sådanne oplysninger vil det ikke være mulig for skattemyndighederne at opgøre gevinst og tab på aktier, der er anskaffet forud for etableringen af indberetningsordningen. Da det alene er ejerne af aktierne, der er i besiddelse af oplysninger om anskaffelsessummerne for aktierne, foreslås det, at ejerne til brug for etableringen af systemet til beregning af gevinst og tab på aktier skal indberette aktiernes anskaffelsessummer til skattemyndighederne. Dette tænkes gennemført på den måde, at skattemyndighederne fra depotførerne får indberettet specificerede beholdningsoversigter, som herefter sendes til aktieejerne. Aktieejerne er herefter forpligtet til at oplyse anskaffelsessummerne for de papirer, som fremgår af disse oversigter.

Efter etablering af systemerne til behandling af de oplysninger, som efter forslaget skal indberettes, og efter en vis periode til indkøring og afprøvning af disse systemer, er det hensigten, at de beregnede aktieavancer/-tab og udbytterne skal fortrykkes på selvangivelsen eller fremgå af det servicebrev, skatteyderne modtager i forbindelse med selvangivelsen, i det omfang de foretagne opgørelser er behæftet med en tilstrækkelig sikkerhed. Den skattepligtige skal således ikke selv beregne avancer og tab ved afståelse af aktier, ligesom den skattepligtige ikke selv skal opgøre sine udbytter, men alene kontrollere om de oplysninger, skattemyndighederne har modtaget, er korrekte og fyldestgørende, og at myndighedernes beregninger er korrekte.

Endvidere er det tanken, at den skattepligtige hvert år sammen med selvangivelsen skal modtage en oversigt over de aktier, der er omfattet af indberetningsordningen. Den skattepligtige kan herefter sikre sig, at de oplysninger vedrørende beholdningen, skattemyndighederne er i besiddelse af, og som kan få betydning i forbindelse med senere afståelser af aktier (f.eks. anskaffelsessummerne), kan blive rettet, i det omfang oplysningerne ikke er korrekte *eller* fyldestgørende.

De foreslåede ændringer af aktieavancebeskatningsloven indebærer en forenkling af beskattningen af aktieavancer, idet såvel 3-årsreglen som den såkaldte 100.000 kr.'s-grænse ophæves. Disse ændringer indebærer dog, at en del afståelser, som efter de nugældende regler ville have været skattefrie, bliver skattepligtige. Dette gælder for afståelse af aktier, som sælges efter en ejertid på tre år eller mere fra små beholdninger af børsnoterede aktier. Skattefriheden for så vidt angår sådanne afståelser har været en administrativt begrundet regel, idet man ikke har villet pålægge et stort antal småaktionærer at skulle holde styr på anskaffelsessummer, samt opgøre gevinst og tab på aktier, som afstås efter en ejertid på tre år eller mere.

Den foreslåede indberetningsordning sikrer, at småaktionærerne stadig vil have en for dem

administrativ enkel ordning, idet skattemyndighederne påtager sig at holde styr på deres beholdninger, herunder opgøre gevinst og tab. Skattemyndighederne skal blot have den skattepligtiges hjælp til at kontrollere beholdningsoplysningerne og opgørelserne af gevinst og tab.

Denne enkle ordning gælder endvidere ikke kun for aktier, som efter de hidtil gældende regler har kunnet afstås skattefrit, men også for aktier, som sælges inden for de første 3 års ejertid. Hertil kommer, at den administrative forenkling ikke kun vil komme småaktionærerne til gode, idet den foreslåede ordning ligeledes vil gælde for aktiebeholdninger, som overskrider 100.000 kr.'s-grænsen.

Den foreslåede indberetningspligt er baseret på, at det er depotføreren, der foretager indberetning vedrørende overdragelse af aktier og andre ændringer af beholdningerne. Med henblik på at sætte depotføreren i stand til at opfylde denne indberetningspligt, foreslås det, at formidlere af aktiehandler (f.eks. børsmæglere) pålægges en pligt til at meddele depotførerne visse nærmere oplysninger om de handler, der formidles. Det foreslås endvidere, at professionelle aktiehandlere pålægges denne indberetningspligt, når de som sælger eller køber er involveret i aktiehandler. Ved handler mellem private og handler gennem udenlandske formidlere foreslås det, at deltagerne i sådanne handler kan pålægges denne pligt til at meddele oplysninger til depotføreren. Endvidere foreslås det, at der pålægges det udstedende selskab en pligt til at give depotføreren oplysninger om visse andre forhold, som kan have betydning for opgørelse af gevinst og tab på aktier omfattet af indberetningsordningen.

Det bemærkes, at pligten til at indberette til depotføreren som udgangspunkt ikke kan pålægges udenlandske selskaber. Dermed kan der særligt for udenlandske aktier være forhold vedrørende aktierne, som muligvis er ukendte for depotføreren, og som dermed forhindrer skattemyndighederne i at opgøre gevinst og tab ved salg af aktier korrekt. Der er dog intet til hinder for, at udenlandske selskaber frivilligt - og med investorenes accept - foretager indberetning til depotførerne vedrørende forhold af betydning for opgørelsen af gevinst og tab på aktier.

Den foreslåede indberetningsordning omfatter ikke unoterede aktier - danske såvel som udenlandske - og børsnoterede aktier i udenlandske depoter. Den skattepligtige skal således fortsat selv beregne gevinst og tab på sådanne aktier.

Baggrunden for, at indberetningsordningen ikke foreslås at omfatte unoterede aktier, er herefter først og fremmest, at der for unoterede aktier oftere sker overdragelse med succession og overdragelser mellem private. For sådanne overdragelser er det i princippet kun den skattepligtige selv, der besidder de fornødne oplysninger til brug for en indberetning. Skattemyndighederne vil derfor langt oftere ikke være i stand til at foretage beregning af gevinster og tab alene på grundlag af oplysninger fra depotføreren, når der er tale om unoterede aktier, end når der

er tale om børsnoterede aktier.

For så vidt angår aktier i udenlandske depoter, er begrundelsen for, at de ikke foreslås omfattet af indberetningspligten, at en udenlandsk depotforvalter ikke kan pålægges indberetningspligt til de danske skattemyndigheder. Efter skattekontrollovens § 11 B er det bl.a. en forudsætning for deponering af værdipapirer i udlandet, at depotforvalteren påtager sig at foretage indberetning til de danske skattemyndigheder. Det er dog muligt at dispensere fra denne forudsætning mod at den skattepligtige i forbindelse med indgivelsen af selvangivelsen afgiver de oplysninger, indberetningen skulle have omfattet. Sådanne dispensationer gives i vid udstrækning. For så vidt angår aktier i udenlandske depoter, kan en effektiv indberetningsordning dermed ikke baseres på indberetninger fra depotførerne.

En effektiv indberetningsordning for unoterede aktier og for aktier i udenlandske depoter ville således kræve, at indberetningspligten i langt videre omfang end for børsnoterede aktier udstrækkes til den skattepligtige selv, hvilket ikke er fundet hensigtsmæssigt.

Det foreslås dog, at der for unoterede aktier og aktier i udenlandske depoter etableres en ordning, hvorefter der hvert år i forbindelse med selvangivelsen udarbejdes en specifikation af den skattepligtiges unoterede aktier, som den skattepligtige har pligt til at korrigere, hvis der er ændringer i beholdningen. Denne ordning vil medføre en højere grad af overskuelighed m.h.t. grundlaget for beregning af gevinst og tab. Med andre ord sikres et mere sikkert grundlag for den skattepligtige ved beregning af gevinst og tab, ligesom skattemyndighedernes kontrolmuligheder samtidig forbedres.

Særligt for aktier i udenlandske depoter skal det bemærkes, at der intet er til hinder for, at en udenlandsk depotfører (med investorens accept) tilslutter sig indberetningsordningen, og at der, såfremt indberetningerne har den fornødne kvalitet, herefter kan ske fortrykning på selvangivelsen eller det servicebrev, der udsendes sammen med selvangivelsen vedrørende indkomst fra aktier i sådanne depoter.

### *Gældende ret*

Der er efter de gældende regler ingen indberetningspligt for handler med børsnoterede aktier og udbytter af sådanne aktier.

Depotførerne er dog efter skattekontrollovens § 10 forpligtet til at foretage indberetning om kursværdien af de deponerede børsnoterede aktier ved udløbet af kalenderåret, når deponeringen er foretaget for en fysisk person. Indberetningen foretages som en uspecificeret indberetning af den samlede kursværdi. Indberetningen skal foretages senest den 20. januar i året efter det år, indberetningen vedrører, eller hvis denne dag er en lørdag eller søndag, senest den

efterfølgende mandag, og den indberetningspligtige skal senest den 1. februar i indberetningsåret give ejeren underretning om de oplysninger, som er indberettet.

For så vidt angår gevinst og tab på aktier, er det dermed den skattepligtige selv, der skal foretage opgørelse og selvangivelse.

Der er heller ikke nogen indberetningsordning, for så vidt angår udbytter, bortset fra udlodninger fra investeringsforeninger (herom nedenfor). Den skattepligtige skal dermed selv selvangive udbytterne. Dog kan selvangivelse af aktieindkomst undlades, hvis den alene består af udbytter, hvori der er indeholdt endelig udbytteskat, og den ikke overstiger 5.000 kr. (10.000 kr. samlet for ægtefæller). Dette følger af skattekontrollovens § 2, stk. 1, nr. 6.

For så vidt angår investeringsforeningsbeviser er der indberetningspligt vedrørende udbytter, kursværdi og overdragelser. Dette følger af skattekontrollovens §§ 10 A og 10 B samt kapitel 12 og 13 bekendtgørelse nr. 1069 af 17. december 1999 om indberetningspligter m.v. efter skattekontrolloven. I modsætning til skattekontrollovens § 10 gælder indberetningspligten efter disse bestemmelser som udgangspunkt, uanset om ejeren/overdrageren/erhververen af investeringsforeningsbeviset er en fysisk eller juridisk person.

For så vidt angår udbytter og kursværdien af investeringsforeningsbeviser påhviler indberetningspligten som udgangspunkt depotføreren. Hvis investeringsforeningsbeviset ikke er deponeret i Danmark, og indløses udbyttekravet af et pengeinstitut eller en anden indløser, påhviler indberetningspligten denne "skrankeindløser". Hvis investeringsforeningen udbetaler udbyttet direkte til ejeren, påhviler indberetningspligten investeringsforeningen.

Indberetningen skal omfatte den indberetningspligtiges og ejerens identitet samt depotets henholdsvis værdipapirets identitet. Endvidere skal indberetningen omfatte størrelsen af året udbytte, oplysninger om afdelingens art og fordelingen af udbyttet på de dele, som beskattes som henholdsvis kapitalindkomst og aktieindkomst, og den del, som er skattefri. For så vidt angår kursværdien af investeringsforeningsbeviser, skal denne kun indberettes, hvis investeringsforeningsbeviset er registreret i en værdipapircentral eller er børsnoteret.

Investeringsforeninger skal efter anmodning give den indberetningspligtige de oplysninger, der er nødvendige for at indberetningspligten kan opfyldes. Oplysningerne kan kræves givet inden udgangen af det kalenderår, som oplysningerne vedrører.

Indberetningen vedrørende kursværdi og udbytter skal foretages senest den 20. januar i året efter det år, indberetningen vedrører, eller hvis denne dag er en lørdag eller søndag, senest den efterfølgende mandag. Den indberetningspligtige skal senest den 1. februar give ejeren underretning om de oplysninger, som er indberettet.

For så vidt angår overdragelser af investeringsforeningsbeviser påhviler indberetningspligten i første række den, der som led i sit erhverv handler med eller formidler overdragelser af sådanne værdipapirer. Hvis der ikke er en sådan indberetningspligtig professionel handler eller formidler involveret i transaktionen, skal indberetningen foretages af erhververen, og hvis en sådan handel finder sted mellem en indlænding og en udlænding, af indlændingen.

Indberetningen skal, hvis indberetningen foretages af en professionel handler eller formidler, foretages senest den 20. januar i året efter det år, hvori dispositionen har fundet sted, eller hvis denne dag er en lørdag eller søndag, senest den efterfølgende mandag, og den indberetningspligtige skal senest den 1. februar give den, indberetningen vedrører, underretning om de oplysninger, som er indberettet. Hvis indberetningen foretages af andre, skal indberetningen senest foretages 15. januar i året efter udløbet af det kalenderår, hvori dispositionen har fundet sted.

### *Lovforslaget*

*For det første* ændres depotførerens indberetningspligt vedrørende kursværdien af børsnoterede aktier, jf. skattekontrollovens § 10.

Det foreslås således, at indberetningspligten vedrørende børsnoterede aktier i "frie" depoter ændres, idet det efter forslaget ikke længere blot er den samlede kursværdi af de børsnoterede aktier i depotet, som skal indberettes, men derimod en specificeret beholdningsoversigt, som indeholder oplysninger om de enkelte aktiers identitet, deres antal, deres nominelle værdi og deres kursværdi.

Børsnoterede aktier defineres i denne forbindelse i overensstemmelse med § 3, nr. 1-3, i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov. Dette indebærer, at investeringbeviser bliver omfattet af bestemmelsen om indberetning af specificeret beholdningsoversigt uanset om investeringsforeningsbeviserne er noteret på en børs eller ej.

Med "frie" depoter menes depoter, hvor deponeringen ikke er foretaget som led i en pensionsordning eller en skattebegünstiget opsparing, jf. § 28 i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov

Den foreslåede udvidelse hænger sammen med den samtidigt foreslåede indberetningsordning vedrørende aktiehandler (herom nedenfor). Det er nemlig en forudsætning for, at skattemyndighederne kan opgøre gevinst og tab på aktier på grundlag de indberettede oplysninger, at eventuelle ændringer i beholdningen kommer til myndighedernes kendskab, og dermed at myndighederne en gang om året får indberettet en specificeret beholdningsoversigt.

*For det andet* foreslås det, at der indføres en indberetningsordning for aktiehandler.

Den foreslåede ordning omfatter børsnoterede aktier i dansk depot. Begrebet børsnoterede aktier defineres i overensstemmelse med § 3, nr. 1-3, i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov. Den foreslåede indberetningsordning omfatter sådanne aktier, uanset om der er tale om aktier i udenlandske selskaber, blot aktierne er deponeret i et dansk depot.

Der er efter forslaget alene indberetningspligt vedrørende deponerede aktier ejet af fysiske personer, og indberetningspligten omfatter alene aktier m.v. i "frie" depoter. Undtaget fra indberetningspligten er dermed aktier, hvor deponeringen er foretaget som led i en pensionsordning eller en skattebegünstiget opsparing, jf. § 28 i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov, idet indberetningsordningen dog omfatter indskud af aktier i og udlodning af aktier fra sådanne ordninger.

Den foreslåede indberetning skal foretages af depotføreren, og den skal omfatte de enkelte anskaffelser og afståelser af aktier, herunder de enkelte aktiers identitet, deres antal, deres anskaffelses- eller afståelsessum, deres anskaffelses- eller afståelsestidspunkt, karakteren af transaktionen, og identifikation af ejeren af papirerne.

Disse oplysninger er nødvendige, hvis det skal være muligt for skattemyndighederne at opgøre gevinst og tab på aktierne.

Med henblik på, at depotføreren kan foretage den foreslåede indberetning, foreslås det, at den, der som led i sit erhverv handler med eller formidler overdragelse af aktier omfattet af indberetningspligten skal give nærmere oplysninger til depotføreren om de foretagne handler. Det drejer sig om identiteten af den, indberetningen vedrører, handelstidspunktet, karakteren af transaktionen, identifikation af de overtagne aktier, (herunder angivelse af antal og nominel værdi), afregningsbeløb og identiteten af den, der afgiver oplysningerne. Er der undtagelsesvist tale om en handel mellem private eller en handel, som ikke inddrager en professionel dansk aktiehandler eller -formidler, foreslås det, at deltagerne i handelen pålægges pligten til at meddele disse oplysninger til depotføreren

For det *tredje* foreslå en indberetningsordning for andre ændringer af beholdningerne af børsnoterede aktier i danske depoter.

Det er således nødvendigt for, at skattemyndighederne kan opgøre gevinst og tab på aktier, at myndighederne modtager oplysninger om andre ændringer af beholdningerne end afståelser og anskaffelser. Det drejer sig blandt andet om følgende oplysninger:

- Tildeling, udnyttelse og bortfald af aktie- og tegningsretter.
- Ombytning af aktier ved fusion spaltning og aktieombytning samt vederlæggelse med andet

end aktier i forbindelse hermed.

- Tegning af konvertible obligationer samt konvertering og indfrielse heraf.
- Sammenlægning af aktieklasser, notering af nye aktieklasser, ændring af fondskode, navn, nominal værdi eller stykstørrelse.
- Børsnotering eller afnotering af aktierne (herunder suspension fra børsnotering).
- Annullation af aktier ved nedskrivning af aktiekapitalen samt eventuelle udlodninger i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen.
- Salg til det udstedende selskab.
- Aktiernes bortfald ved selskabets likvidation eller konkurs samt eventuelle udlodningertil aktionærerne i forbindelse hermed.

Det foreslås, at depotføreren foretager indberetning til Told•Skat vedrørende disse opremsede hændelser, da det er depotføreren, der kan foretage indberetningen på investor-niveau.

Med henblik på, at depotføreren kan opfylde sin indberetningspligt, skal depotføreren fra det udstedende selskab have oplysninger om sådanne hændelser. Det foreslås, at de nærmere regler om denne udveksling af oplysninger fastsættes af skatteministeren efter forhandling med økonomiministeren.

*For det fjerde* foreslås en indberetningsordning vedrørende udbytter af aktier, som er omfattet af indberetningsordningen vedrørende aktiehandler.

Ved udbytter forstås efter den foreslåede lovtekst udlodninger, som er omfattet af ligningslovens § 16 A. Det vil sige alt, hvad selskabet udlodder til aktionærerne med undtagelse af friaktier og udlodning af likvidationsprovenu i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses. Det bemærkes dog, at depotføreren ikke vil have kendskab til og dermed mulighed for at indberette visse former for udlodninger. Dette gælder for maskeret udbytte, som jo netop er en udlodning maskeret som andet end udbytte. Kerneområdet for udbytteindberetningen er dermed udbytte, som efter de danske selskabsretlige regler er vedtaget af generalforsamlingen og udloddet til aktionærerne. Den nærmere afgrænsning af udbytteindberetningen vil blive foretaget i en bekendtgørelse.

Det bemærkes endvidere, at tildeling af friaktier og udlodning af likvidationsprovenu i det år, hvori selskabet endeligt opløses, ligeledes er omfattet af indberetningsordningen, da dette betragtes som anskaffelse henholdsvis afståelse af aktier.

Som konsekvens af, at fysiske personers udbytter af børsnoterede aktier i danske depoter dermed vil blive indberettet, ophæves bestemmelsen om, at selvangivelse af aktieindkomst kan undlades, hvis den alene består af udbytter, hvori der er indeholdt endelig udbytteskat, og den ikke overstiger 5.000 kr. (10.000 kr. samlet for ægtefæller).



*For det femte* foreslås en udvidelse af selvangivelsespligten for fysiske personer vedrørende unoterede aktier og aktier, som ikke er i dansk depot.

Det foreslås således, at disse personer skal selvangive en beholdningsoversigt vedrørende disse aktier. Af denne beholdningsoversigt skal for aktier, der indgår i beholdningen ved årets udgang, fremgå de enkelte aktiers identitet, antal, nominelle værdi og skattemæssige anskaffelsessum. Endvidere skal året anskaffelser og afståelser fremgå af beholdningsoversigten.

Som for aktier omfattet af indberetningsordningen, omfatter selvangivelsespligten vedrørende beholdningsoversigt vedrørende unoterede aktier og aktier i udenlandsk depot ikke aktier, der indgår i en pensionsopsparing eller en skattebegünstiget opsparing, jf. § 28 i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov, dog således at indskud af aktier i og udlodninger af aktier fra sådanne ordninger skal fremgå af beholdningsoversigten.

Det er tanken, at der i forbindelse med udsendelsen af selvangivelsen sendes en beholdningsoversigt til den skattepligtige, der indeholder de oplysninger, skattemyndighederne modtog ved den skattepligtiges indgivelse af selvangivelse for det forudgående indkomstår. Den skattepligtige må herefter selv anføre årets ændringer i beholdningen (hvis der er ændringer) og selv beregne eventuelle gevinster og tab.

#### *Beskatning som aktieindkomst for så vidt angår personaktionærer uanset ejertid*

I forslaget til ny aktieavancebeskatningslov foreslås den såkaldte 100.000 kr.'s regel ophævet. Det betyder, at alle gevinster og tab ved afståelse af aktier skal medregnes til den skattepligtige indkomst. Samtidig foreslås det i nærværende forslag, at gevinst og tab som hovedregel beskattes som aktieindkomst, uanset hvor lang tid aktierne har været ejet.

Efter gældende regler beskattes gevinst og tab ved afståelse af aktier ejet i mindre end 3 år som kapitalindkomst. Først når aktien afstås efter 3 års ejertid, beskattes gevinst og tab som aktieindkomst. Fordelen ved at operere med ensartet beskatning uanset ejertid er, at det giver en større overskuelighed, og det fjerner den indlåsnings effekt, der ligger i den nuværende sontring. Der vil uvægerligt være en tendens til, at skattepligtige beholder en aktie i over 3 år, hvis den skattepligtige skal betale mindre i skat af gevinsten. Beskattes gevinsten som kapitalindkomst, sker dette med helt op til 59 pct., mens gevinsten som aktieindkomst beskattes som 25 pct. af den del indkomstårets samlede gevinst, der ikke overstiger 37.200 kr. (2000-beløb), og 40 pct. af resten. Er en gift persons aktieindkomst lavere end de 37.200 kr., forhøjes den anden ægtefælles beløb med 25%-beskatning tilsvarende.

Når både 100.000 kr.'s-grænsen og sontringen mellem korttids- og langtidsaktier opgives, vil afståelse af aktier i langt mindre grad være styret af skattemæssige overvejelser.

### *Opretholdelse af transparensprincippet vedrørende udloddende investeringsforeninger*

I henhold til det for investering gennem investeringsforeninger gældende transparensprincip, beskattes investor i en udloddende investeringsforening så vidt muligt af afkastet fra foreningen, som om den pågældende selv havde investeret direkte. I overensstemmelse hermed skal en udloddende bevisudstedende investeringsforening for hvert indkomstår så vidt muligt udlodde netop de indtægter og avancer, der ville være skattepligtige hos investorerne ved direkte investering.

Gevinst på børsnoterede aktier ejet i mere end 3 år er efter gældende regler efter omstændighederne skattefri for investoren i medfør af 100.000 kr.'s-reglen, hvis den pågældende havde foretaget investeringen direkte og ikke gennem investeringsforeningen. Derfor indgår investeringsforeningens gevinst på aktier ejet i mere end 3 år ikke i minimumsudlodningen efter gældende ret.

100.000 kr.'s reglen er ikke videreført i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov, hvilket betyder, at gevinst på børsnoterede aktier altid være skattepligtig for investor ved direkte investering. Derfor foreslås minimumsudlodningsreglen som en logisk konsekvens af transparensprincippet ændret, således at minimumsudlodningen udvides til at gælde alle foreningens gevinster, der ville have været skattepligtige for investoren ved direkte investering.

### *Afståelse af aktier til det udstedende selskab*

Efter ligningslovens § 16 B beskattes afståelser af aktier til det udstedende selskab som udbytte. Der opgøres altså ikke en skattepligtig avance bestående af forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for aktien. Der kan imidlertid gives dispensation, således at afståelsen beskattes som gevinst og ikke som udbytte, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 2.

Reglen foreslås ændret således, at der i visse nærmere afgrænsede tilfælde altid sker avancebeskatning i stedet for udbyttebeskatning, uden at det er nødvendigt at søge om dispensation. At der skal ske avancebeskatning vil i de fleste tilfælde følge direkte af bestemmelsen. Det smidiggør reglen.

Efter forslaget skal tilbagesalget således altid avancebeskattes i følgende tilfælde:

1. Ved afståelse til et selskab i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses (allerede gældende ret).
2. Ved afståelse til en investeringsforening.
3. Ved afståelse til et pengeinstitut eller et børsmæglerselskab, forudsat at afståelsen sker til

pengeinstituttets, henholdsvis børsmæglerselskabets beholdning af næringsaktier.

4. Ved pengeinstitutters og børsmæglerselskabers afståelse til børsnoterede selskaber, forudsat at de pågældende aktier er næringsaktier for pengeinstituttet eller børsmæglerselskabet.

#### *Annullation af egne næringsaktier*

Det foreslås at justere ligningslovens § 16 A, således, at såfremt et selskab annullerer egne næringsaktier, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af de pågældende næringsaktier forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de aktier, som selskabet beholder.

Efter gældende ret overtager de resterende aktier derimod også anskaffelsessummen fra de annullerede aktier. Derved vil der ved en senere afståelse af disse stort set altid opstå et skattemæssigt tab. Efter omstændighederne kan ganske få aktier således have meget store anskaffelsessummer, hidrørende fra annullerede aktier. Ved afståelse af de resterende aktier vil der således blive realiseret et rent skatteteknisk tab.

#### *Båndlagte medarbejderaktier som sikkerhedsstillelse for henstandsbeløb ved ophør af skattepligtigt til Danmark.*

Ved ophør af dansk skattepligt vil der efter reglerne også i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov skulle ske beskatning af urealiserede aktieavancer. Der kan mod betryggende sikkerhed ydes henstand med avanceskatten, indtil aktierne afstås eller aktionæren dør.

Det foreslås at udvide ligningslovens § 7 A således, at også båndlagte medarbejderaktier kan stilles til sikkerhed for henstand, der ydes med betaling af skatter pålignet de pågældende aktier efter fraflytningsbeskatningsreglen i aktieavancebeskatningsloven.

#### *Kun beløb, der udloddes til aktuelle aktionærer, betragtes som skattepligtigt udbytte*

Det foreslås at ændre ligningslovens § 16 A om udbytter således, at kun beløb, der udloddes til aktuelle aktionærer betragtes som skattepligtigt udbytte. Det afgørende vil herefter være, om man er aktionær på tidspunktet for deklarering af udbyttet.

*Høring*

*Provenumæssige konsekvenser*

*Administrative konsekvenser*

*Erhvervsøkonomiske og erhvervsadministrative konsekvenser.*

*Miljømæssige konsekvenser*

Forslaget har ingen miljømæssige konsekvenser.

*Forholdet til EU-retten.*

Forslaget har ingen EU-aspekter.

*Sammenfatning af økonomiske og administrative konsekvenser.*

	Positive konsekvenser	Negative konsekvenser
<b>Økonomiske konsekvenser for stat, amter og kommuner</b>		
<b>Administrative konsekvenser for stat, amter og kommuner</b>		
<b>Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet</b>		
<b>Miljømæssige konsekvenser</b>	Ingen	Ingen
<b>Administrative konsekvenser for borgerne</b>		
<b>Forholdet til EU-retten</b>	Ingen EU-aspekter	

*Bemærkninger til de enkelte bestemmelser*

*Til nr. 1*

I det omfang en efterlevende ægtefælle, arving eller legatar indtræder i et dødsbos skattemæssige stilling efter dødsboskattelovens § 36, hvortil der er knyttet et eventuelt fremtidigt skatte-tilsvar, skal der i boopgørelsen beregnes en passivpost til udligning af skattetilsvaret. Passivposten beregnes af den gevinst, der ville kunne opgøres, såfremt aktierne var afhændet på normal vis, og størrelsen er afhængig af, hvorledes gevinsten ville være beskattet, jf. i det hele boafgiftslovens § 13 a.

Efter boafgiftslovens § 13 a, stk. 3, udgør passivposten 20 pct. af den gevinst på unoterede aktier, der ville være aktieindkomst, og 12,5 pct. af gevinsten på børsnoterede aktier, der ville være aktieindkomst.

En vigtig del af de foreslåede forenklinger af aktieavancebeskatningslovgivningen, som fremgår af forslag til ny aktieavancebeskatningslov samt af nærværende forslag, er, at gevinst og tab på aktier generelt beskattes som aktieindkomst, jf. nærværende forslags § 13, uanset ejertid, og uanset om der tale om børsnoterede aktier eller ej. Denne generelle, almindelige beskatning har stor lighed med den nuværende beskatning ved afståelse af unoterede aktier ejt i mere end 3 år.

Da passivposten for sådanne aktier efter boafgiftslovens § 13 a, stk. 3, udgør 20 pct., foreslås det derfor at ændre reglen således, at passivposten generelt udgør 20 pct. af den gevinst på aktier, der ville være aktieindkomst.

*Til § 2*

*Til nr. 1, 7 og 8*

Der er tale om konsekvensændringer som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

*Til nr. 2 og 6*

Der er tale om konsekvensrettelser som følge af ophævelsen af § 29, stk. 4, jf. bemærkningerne til nr. 4.

*Til nr. 3*

Gevinst ved udlodning af aktier mv. omfattet af §§ 2, 2 d, 2 e, eller 4, i den nugældende

aktieavancebeskatningslov medregnes som udgangspunkt ved opgørelsen af bobeskatningsindkomsten, jf. dødsboskattelovens § 29, stk. 3.

Gevinst på aktier omfattet af den nugældende aktieavancebeskatningslovs §§ 2 og 4 foreslås behandlet efter samme regel, jf. § 8 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov. Aktieavancebeskatningslovens § 2 d videreføres i § 19 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, mens aktieavancebeskatningslovens § 2 e ikke foreslås videreført.

På denne baggrund foreslås dødsboskattelovens § 29, stk. 3, konsekvensrettet, således at gevinst ved udlodning af aktier mv. omfattet af §§ 8 og 19 i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov som udgangspunkt medregnes ved opgørelsen af bobeskatningsindkomsten.

#### *Til nr. 4*

Uanset om en aktiepost opfylder kravene til succession efter dødsboskattelovens § 29, stk. 3, medregnes gevinst ved udlodning af børsnoterede aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 2 og 4 altid ved opgørelsen af bobeskatningsindkomsten, i det omfang gevinsten vedrører den del af den enkelte udlodning til den enkelte modtager, der ikke overstiger en kursværdi på 83.300 kr., jf. dødsboskattelovens § 29, stk. 4.

Denne regel skal ses i sammenhæng med den gældende regel i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2, hvorefter en børsnoteret aktie kan afstås skattefrit efter 3 års ejertid, såfremt den skattepligtiges beholdning af børsnoterede aktier i de seneste 3 år ikke har oversteget en kursværdi på 117.300 kr. (2000-niveau) - 100.000 kr.'s grænsen.

Denne regel er ikke videreført i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov.

I overensstemmelse hermed foreslås det at ophæve dødsboskattelovens § 29, stk. 4.

#### *Til nr. 5*

Der er tale om en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov, og som følge af ophævelsen af § 29, stk. 4, jf. bemærkningerne til nr. 4.

#### *Til § 3*

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskat-

ningslov.

#### *Til § 4*

##### *Til nr. 1 og 5*

Der er tale om konsekvensændringer som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

##### *Til nr. 2*

Et selskabs annullation af egne aktier anses som et udbytte efter ligningslovens § 16 A. Udbyttet er på 0 kr., hvorfor der ikke er et skattepligtigt udbytte. Det er uhensigtsmæssigt, eftersom der ved et senere salg af andre egne aktier stort set altid vil opstå et skattemæssigt tab. Forslaget til lov om ny aktieavancebeskatningslov løser størstedelen af dette problem, eftersom selskaber ikke har ret til tabsfradrag ved afståelse af almindelige aktier. Problemet vil dog fortsat bestå i relation til egne aktier, der er næringsaktier. Der henvises til bemærkningerne til nærværende forslags § 9, nr. 6.

Problemet gør sig også gældende, når aktier annulleres af det modtagende selskab i en *skattefri* fusion. Derfor foreslås det at justere fusionsskatteovens § 10, stk. 1, tilsvarende.

##### *Til nr. 3*

Såfremt det modtagende selskab i en fusion annullerer egne aktier, som det har erhvervet ved overtagelse af aktiver og passiver fra det eller de indskydende selskaber, er det i fusionsskatteovens § 10, stk. 2, præciseret, at gevinst og tab ved annullering af disse aktier lades ude af betragtning ved ansættelsen af selskabets skattepligtige indkomst.

Begreberne "gevinst og tab" refererer til aktieavancebeskatningsloven. Principielt anses annullation af egne aktier - ved kapitalnedsættelse - imidlertid ellers for omfattet af ligningslovens § 16 A om udbytter.

Eftersom baggrunden for fusionsskatteovens § 10, stk. 2, er, at annullation af egne aktier erhvervet som led i en fusion ikke skal have skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab, foreslås det derfor at præcisere, at dette er tilfældet, dog bortset fra reguleringen af anskaffessummen af de ikke annullerede aktier, jf. nr. 2.

##### *Til nr. 4 og 6*

Efter fusionsskattelovens § 11 behandles modtagne aktier i skattemæssig henseende som om, de var erhvervet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som de ombyttede aktier. Såfremt de ombyttede aktier anses for omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a-2 c eller 2 e, anses de modtagne aktier ligeledes for omfattet af disse bestemmelser.

Tilsvarende successionsprincipper fremgår af fusionsskattelovens § 15 b, stk. 4, om spaltning.

Aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a og 2 b er videreført i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, jf. dette forslags §§ 13-14 og 16. §§ 2 c og 2 e i den nugældende aktieavancebeskatningslov foreslås derimod ikke videreført.

Fusionsskattelovens §§ 11, stk. 1, og 15 b, stk. 4, foreslås konsekvensrettet i overensstemmelse hermed.

#### *Til § 5*

##### *Til nr. 1*

Efter investeringsforeningsloven sker beskatningen alene hos medlemmerne efter reglerne i den pågældende lov.

Efter investeringsforeningslovens § 2, stk. 1, nr. 4, skal medlemmerne ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst medregne deres andel af investeringsforeningens realiserede gevinster og tab ved afståelse af aktier som omhandlet i den nugældende aktieavancebeskatningslovs § 2, realiserede gevinster ved afståelse af aktier og investeringsforeningsbeviser som omhandlet i den nugældende aktieavancebeskatningslovs § 2 a, henholdsvis § 2 d, samt realiserede gevinster og tab ved afståelse af aktier som omhandlet i aktieavancebeskatningslovens § 4.

Aktieavancebeskatningslovens § 2 omhandler almindelige aktier ejet i mindre end 3 år, mens aktieavancebeskatningslovens § 4 omhandler almindelige aktier ejet i mere end 3 år.

Efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov behandles gevinst og tab ved afståelse af disse aktier ens, uanset hvor lang tid aktierne har været ejet, jf. dette forslags §§ 8, 9 og 10. Gevinst og tab er således skattepligtig uanset ejertid.

Aktieavancebeskatningslovens §§ 2 a og 2 d er i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov foreslået videreført henholdsvis som §§ 13-14 og 19.

Investeringsforeningslovens § 2, stk. 1, nr. 4, foreslås således ændret i overensstemmelse



hermed.

*Til nr. 2 og 3*

Efter investeringsforeningslovens § 2, stk. 3, regnes den i aktieavancebeskatningslovens §§ 2 og 4 nævnte frist på 3 år fra det tidspunkt, hvor medlemmet foretager sit indskud i investeringsforeningen. Som nævnt behandles gevinst og tab efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov ved afståelse af aktier ens, uanset hvor lang tid aktierne har været ejet. I overensstemmelse hermed foreslås 3 års-reglen ophævet, hvorfor investeringsforeningslovens § 2, stk. 3, foreslås ophævet.

Efter investeringsforeningslovens § 2, stk. 4, er medlemmets andel af foreningens gevinst og tab på børsnoterede aktier altid skattepligtig, uanset den særlige 100.000 kr.'s-regel i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2. Denne skattefrihedsregel er ikke videreført i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, hvorfor investeringsforeningslovens § 2, stk. 4, tilsvarende foreslås ophævet.

Efter investeringsforeningslovens § 2, stk. 5, opgøres medlemmets gevinst og tab altid efter gennemsnitsmetoden, uanset bestemmelsen i den nugældende aktieavancebeskatningslovs § 5. Denne bestemmelse omhandler den såkaldte aktie-for-aktie metode. Efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov foreslås denne regel ikke videreført, men tværtimod at al gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. Derfor foreslås investeringsforeningslovens § 2, stk. 5, tilsvarende ophævet som overflødig.

Den foreslåede ændring af § 2, stk. 1, 2. pkt., jf. nr. 2, er en konsekvens af den foreslåede ophævelse af § 2, stk. 3-5, jf. nr. 3.

*Til § 6*

Forslaget indeholder konsekvensændringer som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

*Til § 7*

*Til nr. 1*

Efter konkursskattelovens § 12, stk. 1, kan bla. tab, der kan fremføres efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, ikke fradrages i indkomst hos skyldneren eller dennes ægtefælle, hverken i det indkomstår, hvori konkursdekretet afsiges eller i senere indkomstår.

Aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2 og § 4, stk. 3, svarer i et vist omfang til § 10, stk. 2, i forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

Det foreslås på denne baggrund af ændre konkursskattelovens § 12, stk. 1, således at uudnyttede fradragsberettigede tab efter § 10, stk. 2, i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, ikke kan fradrages i indkomst hos skyldneren eller dennes ægtefælle, hverken i det indkomstår, hvori konkursdekretet afsiges eller i senere indkomstår.

#### *Til § 8*

Forslaget indeholder konsekvensændringer som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 9*

#### *Til nr. 1 og 2*

Ved ophør af dansk skattepligt skal der i det i aktieavancebeskatningslovens §§ 13 a (§§ 32-35 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov) beskrevne omfang ske beskatning af urealiserede aktieavancer. Efter § 35 i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov kan der mod betryggende sikkerhed ydes henstand med avanceskatten, indtil aktierne afstås eller aktionæren dør.

Medarbejdere, hvis skattepligt til Danmark ophører i forbindelse med udstationering, vil være omfattet af disse regler, herunder for erhvervede medarbejderaktier efter reglen i ligningslovens § 7 A. I denne forbindelse kan kravene til sikkerhedsstilling i praksis give anledning til problemer i det omfang medarbejderne ikke har anden sikkerhed at tilbyde end de pågældende medarbejderaktier.

Problemet opstår, hvor skattepligtsophøret sker på et tidspunkt, hvor de pågældende medarbejderaktier er båndlagt i medfør af bestemmelserne i ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 1 og 2. Båndlæggelseskravet er således til hinder for at anvende medarbejderaktierne som sikkerheds-

stillelse for betaling af skatter pålignet de pågældende aktier efter aktieavancebeskatningslovens § 32, idet båndlæggelsen medfører, at aktierne ikke må pantsættes i båndlæggelsesperioden.

Dette er uhensigtsmæssigt. Formålet med båndlæggelsen er, at medarbejderen i båndlæggelsesperioden ikke kan disponere over medarbejderaktierne. Så længe båndlæggelsen løber, vil rådighedsberøvelsen opfylde kravene til sikkerhedsstillelse efter § 35 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

Hvis det derefter sikres, at medarbejderen ved båndlæggelsens udløb - efter en fraflytning - ikke får dispositionsret over aktierne, idet disse fra dette tidspunkt indgår i et sikkerhedsdepot efter sidstnævnte bestemmelse, er der derfor ingen reale grunde til ikke at kunne stille medarbejderaktier til sikkerhed for henstandsbeløb vedr. de pågældende aktier.

Det foreslås derfor at ændre ligningslovens § 7 A således, at båndlagte medarbejderaktier kan stilles til sikkerhed for henstandsbeløb efter aktieavancebeskatningslovens § 35, der ydes med betaling af skatter pålignet de pågældende aktier efter aktieavancebeskatningslovens § 32.

§ 7 A, stk. 1, nr. 1, sidste pkt. bestemmer, at uanset aktieavancebeskatningslovens bestemmelser anses selskabets øvrige aktionærer ikke for at have afstået tegningsretter til aktier, der tildeles den ansatte efter § 7 A.

I forslag til ny aktieavancebeskatningslov videreføres aktieavancebeskatningslovens regel om, at de hidtidige aktionærer anses for at have afstået en tegningsret, når der tildeles tegningsretter til aktier (til favørkurs,) imidlertid ikke. Dermed er ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 1, sidste pkt. overflødig, hvorfor det foreslås at ophæve dette pkt., jf. nr. 2.

*Til nr. 3 og 22*

Hvis et selskab i forbindelse med en medarbejderaktieordning omfattet af ligningslovens § 7 A afhænder aktier m.v. af dets egen beholdning til de ansatte, skal selskabet opgøre en avance eller et tab svarende til forskellen mellem aktiernes handelsværdi og den kursværdi, hvortil selskabet har erhvervet aktierne, efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Det fremgår af ligningslovens § 7 A, stk. 4.

Ved den foreslåede tilføjelse, jf. nr. 3, præciseres, at dette naturligvis ikke gælder, såfremt der er tale om aktier omfattet af forslag til ny aktieavancebeskatningslovs § 7, dvs. aktier, som ved afståelse er skattefri for selskabet. Eftersom der typisk vil være tale om netop sådanne aktier, vil konsekvensen være, at afståelsen næsten altid vil være skattefri. Undtagelsen hertil vil først og fremmest være, hvis der er tale om næringsaktier, jf. forslag til ny aktieavancebeskatnings-

lovs § 12. Her vil der skulle ske en avanceopgørelse.

På samme måde skal et selskab, der i forbindelse med en tildeling af køberetter til aktier til medarbejdere i medfør af ligningslovens § 28, afstår aktier til opfyldelse af disse køberetter, opgøre en gevinst eller et tab svarende til forskellen mellem aktiernes handelsværdi på afståelsestidspunktet og den kursværdi, hvortil selskabet har erhvervet aktierne, efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Det fremgår af ligningslovens § 28, stk. 4.

Ved den foreslåede tilføjelse i nr. 22 præciseres, at dette ikke gælder, såfremt der er tale om aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 7, dvs. aktier, som ved afståelse er skattefri for selskabet.

#### *Til nr. 4*

Hvis et selskab mv., forening eller fond i et indkomstår opnår tvangsakkord, nedsættes bl.a. uudnyttede fradragsberettigede tab, der kan fremføres efter § 2, stk. 2 i den nugældende aktieavancebeskatningslov fra det pågældende og tidligere indkomstår med det beløb, hvorved gælden er nedsat, jf. ligningslovens § 15, stk. 2.

§ 2, stk. 2, i den nugældende aktieavancebeskatningslov omhandler tab ved afståelse af aktier på et tidspunkt, der ligger mindre end 3 år efter erhvervelsen. Sådanne tab kan efter reglen fradrages i skattepligtige gevinster på tilsvarende aktier.

Efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov medregnes selskabers gevinst og tab på aktier ikke til selskabets indkomst, jf. § 7 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, uanset hvor lang tid aktierne har været ejet. Der vil således ikke være noget tab at fremføre. Det foreslås derfor at ophæve henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, i ligningslovens § 15, stk. 2.

#### *Til nr. 5*

Det foreslås at ændre ligningslovens § 16 A således, at kun beløb, der udloddes til aktuelle aktionærer betragtes som skattepligtigt udbytte. Det afgørende vil herefter være, om man er aktionær (d.v.s. har ejendomsret til aktien) på tidspunktet for deklarering af udbyttet.

Baggrunden for forslaget er, at også i situationer, hvor en aktiesælger eksempelvis forbeholder sig ret til udbytte for salgsåret, anses den pågældende efter praksis for at være skattepligtig af det modtagne beløb som udbytte. Dette harmonerer imidlertid ikke med retsstillingen for andre overdragelsessituationer. Ved overdragelse af personligt ejede virksomheder, hvor sælger - som led i salgssummen - beholder ret til en andel af overskuddet, antages det, at sælger skal

medregne den kapitaliserede værdi af overskudsandelene ved opgørelsen af sin salgsvance.

Endvidere er der med den gældende retstilstand visse muligheder for at omgå kildebeskatningen af udbytte. Eksempelvis vil en udenlandsk aktionær kunne overdrage retten til udbytte til et dansk pengeinstitut, og dermed vil den pågældende aktionær med den nuværende retstilstand undgå kildebeskatningen af udbyttet.

Hos den aktuelle aktionær beskattes udbyttet som aktieindkomst, såfremt der i øvrigt er skattepligt.

Hvis den aktuelle aktionærs pligt til at viderebetale udbyttet har karakter af en løbende ydelse, beskattes modtageren af de løbende ydelser efter statsskattelovens regler. Hvis den aktuelle aktionær er en fysisk person, der har fradragsret for betalingerne, gives fradraget som et ligningsmæssigt fradrag i den skattepligtige indkomst. Hvis der er tale om, at en aktiesælger har forbeholdt sig retten til udbyttet i forbindelse med overdragelse af aktierne, skal der ske en kapitalisering af den forbeholdte udbytteret, som får betydning for sælgers aktieavance. I dette tilfælde gælder ligningslovens § 12 B. Hvis det udbytte, der er forbeholdt, er en engangsforeteelse, der ikke har karakter af en løbende ydelse, lægges udbyttet til afståelsessummen ved opgørelsen af sælgers aktieavance.

Beløb som lægges til afståelsessummen hos sælger, lægges siden til købers anskaffelsessum for aktierne.

*Til nr. 6, 8 og 20-21*

Der er tale om konsekvensændringer som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

*Til nr. 7*

Hvis et selskab annullerer egne aktier, er dette omfattet af ligningslovens § 16 A, dvs. at annulation anses som et udbytte. Da udbyttet er på 0 kr., opstår der imidlertid ikke et skattepligtigt udbytte.

Efter gældende ret kan dette give anledning til problemer. Der opstår som sagt ikke et skattepligtigt udbytte, men ved et senere salg af andre egne aktier, vil der stort set altid opstå et skattemæssigt tab, fordi anskaffelsessummen på de annullerede aktier indgår i anskaffelsessummen på de resterende aktier.

Ganske få aktier kan således have meget store anskaffelsessummer, som de så at sige har

overtaget fra tidligere annullerede aktier. Ved afståelse af disse aktier vil der således blive realiseret et rent skatteteknisk tab.

I forslaget til ny aktieavancebeskatningslov foreslås, at selskaber ikke skal medregne gevinst og tab ved afståelse af almindelige aktier til deres skattepligtige indkomst. Denne ændring løser en del af det ovenstående problem. Det pågældende selskabs annullation af egne aktier vil således være uproblematisk, eftersom selskabet i det hele taget ikke har fradrag for tab ved afståelse af aktier.

For egne aktier, der er næringsaktier, vil problemet imidlertid fortsat bestå. Ved selskabets annullation af disse aktier, udgør udbyttet 0 kr., og altså uden skattemæssige konsekvenser, mens selskabets resterende egne aktier, der er næringsaktier, vil have overtaget anskaffelsessummerne fra de annullerede aktier. Ved salg af de resterende aktier, vil der næsten altid opstå et rent skatteteknisk tab. Det er u hensigtsmæssigt.

Derfor foreslås ligningslovens § 16 A, ændret, således at såfremt et selskab annullerer egne næringsaktier, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af de pågældende næringsaktier forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de aktier, som selskabet beholder.

Hvis selskabet i stedet for at anvende realisationsprincippet anvender lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 20, stk. 2, udgår de annullerede aktiers kursværdi ved indkomstårets begyndelse af kursværdien af selskabets beholdning af de pågældende aktier ved indkomstårets begyndelse. For annullerede aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, fordeles anskaffelsessummen for hele selskabets beholdning af egne næringsaktier erhvervet i indkomstårets løb forholdsmæssigt mellem de annullerede aktier og de af de i indkomstårets løb erhvervede aktier, som selskabet beholder.

Såfremt selskabet både har egne næringsaktier ejet ved indkomstårets begyndelse og egne næringsaktier erhvervet i løbet af indkomståret, anses annullationen af egne næringsaktier at ske forholdsmæssigt mellem aktier ejet ved indkomstårets begyndelse og aktier erhvervet i indkomståret.

*Til nr. 9 og 10*

Efter ligningslovens § 16 B beskattes afståelser af aktier til det udstedende selskab som udbytte, dvs. at hele afståelsessummen behandles som udbytte. Der opgøres altså ikke en skattepligtig avance bestående af forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen.

Ligningsmyndighederne kan imidlertid give dispensation, således at afståelsen beskattes som

gevinst og ikke som udbytte. Denne regel findes i ligningslovens § 16 B, stk. 2. Dispensation gives, når afståelsen af aktierne til det udstedende selskab må antages at være båret af andre hensyn end ønsket om at omgå udbyttebeskatning ved tilbagesalg til det udstedende selskab, hvor aktionæren får midler ud af selskabet samtidig med, at aktionærindflydelsen bevares.

Ved lovforslag nr. L 87 af 13. november 1998 til lov om ændring af forskellige skatte- og afgiftslove, toldloven, lov om fonde og visse foreninger samt lov om visse selskabers aflægelse af årsregnskab m.v. (Objektiveringer, justering af reglerne for beskatning ved død samt afgrænsning af told- og afgiftsområdet m.m.) foresloges en lang række tilladelses- og dispensationsbestemmelser i skatte- og afgiftslovgivningen objektiveret.

En objektivering af en bestemmelse indebærer, at der ikke skal søges om tilladelse eller dispensation for at anvende bestemmelsen.

Som en del af L 87 foresloges således også ligningslovens § 16 B, stk. 2, objektiveret.

Forslaget om ændring af ligningslovens § 16 B udgik under Folketingets behandling af L 87. Årsagen var, at ligningslovens § 16 B benyttes i generationsskiftesammenhæng, hvorfor skatteministeren fandt det hensigtsmæssigt, at en eventuel objektivering afventede, at det af Regeringen og CD nedsatte Generationsskifteudvalg færdiggjorde sit arbejde.

Det foreslås med nærværende forslag at foretage mindre justeringer af ligningslovens § 16 B. Forslaget er således mindre vidtgående end L 87, hvorefter bestemmelsen foresloges fuldt objektiveret, således at dispensationsbestemmelsen i ligningslovens § 16 B, stk. 2, helt udgik.

Nærværende forslag opretholder § 16 B's struktur, hvorefter afståelser af aktier til det udstedende selskab som udgangspunkt beskattes som udbytte, men med mulighed for, at ligningsmyndighederne kan dispensere fra dette, således at afståelsessummen i stedet beskattes som gevinst.

Ændringen går ud på, at der i visse nærmere afgrænsede tilfælde imidlertid altid vil ske avancebeskatning i stedet for udbyttebeskatning. Dette er i forvejen tilfældet ved afståelser til et selskab i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses.

Afståelsessummen vil således altid skulle avancebeskattes i følgende tilfælde:

1. Ved afståelse til et selskab i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses.
2. Ved afståelse til en investeringsforening.
3. Ved afståelse til et pengeinstitut eller et børsmæglerselskab, forudsat at afståelsen sker til pengeinstitutets, henholdsvis børsmæglerselskabets beholdning af aktier, omfattet af aktiea-

vancebeskatningslovens § 12.

4. Ved pengeinstitutters og børsmæglerselskabers afståelse til børsnoterede selskaber, forudsat afståelsen bliver omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12.

Ad 1

Der er tale om en videreførelse af gældende ret.

Ad 2

Det foreslås, at afståelse af investeringsforeningsbeviser til den udstedende investeringsforening avancebeskattes.

Almindelig handel med investeringsforeningsbeviser sker ofte via investeringsforeningerne.

Efter praksis gives i disse situationer dispensation til avancebeskatning i stedet for udbyttebeskatning. Baggrunden er, at afståelsen af investeringsforeningsbeviserne antages at være båret af andre hensyn end ønsket om at omgå udbyttebeskatning ved tilbagesalg til den udstedende investeringsforening, hvor indehaveren af investeringsforeningsbeviserne får midler ud af foreningen samtidig med, at hans indflydelse bevares.

Ad 3 og 4

Et stigende antal børsnoterede selskaber opkøber egne aktier med henblik på at annullere disse, at anvende dem til ledelsesaflønning eller til opkøb af andre selskaber. I praksis sker dette ved, at opkøbet sker gennem pengeinstitutter og børsmæglerselskaber, således at investoren sælger aktien til disse, der herefter videresælger aktien til det udstedende selskab.

For investoren vil afståelsen naturligvis skulle avancebeskattes, da afståelsen ikke sker direkte til det udstedende selskab. Investoren er derfor ikke nødt til at søge om dispensation efter ligningslovens § 16 B, stk. 2.

Efter de gældende regler udbyttebeskattes pengeinstituttets eller børsmæglerselskabets afståelse (videresalget) til det børsnoterede selskab, medmindre der gives dispensation, hvorefter afståelsen i stedet avancebeskattes. Det er således kun, hvis der er givet dispensation, at der gives fradrag for anskaffelsessummen for aktien (samt hvor pengeinstituttet eller børsmæglerselskabet har valgt at anvende lagerprincippet i stedet for realisationsprincippet). Ellers beskattes hele afståelsessummen som udbytte.

Dispensation er efter praksis i denne situation ganske uproblematisk i det omfang pengeinstituttet eller børsmæglerselskabet i øvrigt vil være skattepligtig af evt. avance ved videresalg til det udstedende selskab. Det er tilfældet, hvis pengeinstituttet eller børsmæglerselskabet er næringsskattepligtige af aktieavancen, hvilket vil være den altovervejende hovedregel. En



undtagelse er, hvor aktierne indgår i pengeinstitutts/børsmæglerselskabets anlægsbeholdning, jf. også nedenfor.

Det foreslås på denne baggrund at ændre ligningslovens § 16 B, stk. 2, således, at pengeinstitutters og børsmæglerselskabers afståelse til udstedende børsnoterede selskaber avancebeskattes, forudsat afståelsen bliver omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 12 (næringsbestemmelsen i forslag til ny aktieavancebeskatningslov), jf. nr. 4.

I erkendelse af, at et pengeinstitut eller et børsmæglerselskab, der foretager opkøb af egne aktier typisk selv vil købe aktien direkte fra aktionæren (og ikke gennem et andet pengeinstitut eller et børsmæglerselskab, jf. nr. 4) foreslås, at ved afståelse af en aktie til det udstedende pengeinstitut eller børsmæglerselskab, skal afståelsessummen ikke udbyttebeskattes, med derimod avancebeskattes, jf. nr. 3. Det er dog en forudsætning, at afståelsen sker til pengeinstitutts, henholdsvis børsmæglerselskabets beholdning af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12 (næringsbeholdningen), hvilket er det normale. Hvor afståelsen undtagelsesvis måtte ske til anlægsbeholdningen, vil afståelsessummen skulle udbyttebeskattes. Baggrunden er, at pengeinstituttet/børsmæglerselskabet ved en senere afståelse af de pågældende aktier ikke vil være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 12 (nærings), men vil være skattefri, eftersom gevinst og tab ved afståelse af anlægsaktiver ikke medregnes til den skattepligtige indkomst, jf. statsskattelovens § 5.

Til nr. 11-19

Disse ændringsforslag vedrører udloddende investeringsforeninger, der bygger på et princip om transparens. Ændringsforslagene er overvejende af redaktionel karakter jf. nærmere nedenfor under 3

## **1. Princippet om transparens**

Transparensprincippet betyder, at et medlem af en udloddende investeringsforening så vidt muligt beskattes som om den pågældende selv havde investeret i værdipapirer af den karakter, som findes i den pågældende investeringsforening. En konsekvent gennemførelse af dette princip kræver, at en forening skal udlodde alle de indkomster, der ved direkte investering vil være skattepligtig for alle de forskellige typer af investorer, der kan komme på tale i samme forening. ( Personer og selskaber, næringskattepligtige og ikke næringskattepligtige, pensionsafkastskattepligtige, ikke pensionsafkastskattepligtige.)

I praksis lader en fuldstændig gennemførelse af transparensprincippet sig ikke gøre. (Det hænger bl.a. sammen med at der kan være forskellige opgørelsesregler afhængig ikke blot af, hvad der investeres i, men også afhængig af hvem investor er)

## 2. Gældende regler

Efter gældende regler er transparensprincippet gennemført på den måde, at foreningen skal foretage en minimumsudlodning, der stort set dækker de indtægter og udgifter der efter realisationsprincippet er skattepligtige for enten almindelige personer og eller selskaber. Disse regler findes i § 16 C, stk. 2 og 3.

I alt overvejende grad er tale om udlodninger af indkomstarter, der både er skattepligtige hos almindelige personer og hos almindelige selskaber. Enkelte indkomstarter er dog kun skattepligtige hos den ene af disse.

Næringskattepligtige personer er altid skattepligtige af hele udlodningen som personlig indkomst. Det følger af ligningslovens § 16 A, stk. 5, og personskattelovens princip om, at indkomster som ikke udtrykkeligt er undtaget, er personlig indkomst.

Ikke-næringskattepligtige personer er skattepligtige af hele udlodningen bortset fra, hvad der stammer fra kursgevinster på blåstemplede obligationer. Det følger ligeledes af ligningslovens § 16 A, stk. 5. Den skattepligtige del af udlodningen deles op i kapitalindkomst og aktieindkomst alt efter karakteren af de underliggende indkomster. Det sker i personskattelovens § 4 og § 4 a.

Næringskattepligtige selskaber er skattepligtige af hele udlodningen. Det følger af selskabsskattelovens § 13, stk. 4.

Almindeligt skattepligtige selskaber er ligeledes skattepligtige af udlodningen. Udlodning der kan henføres til udbytter fra investeringsforeningens aktier medtages dog kun med 2/3 svarende til hvad der gælder for direkte ejede aktier.

Særligt om gældende regler for udlodningsforpligtelsen ved aktieavancer gælder, at avancer opstået ved salg i under tre år skal udloddes. Disse er både skattepligtige hos almindelige personer og selskaber. Aktieavancer opstået ved salg efter tre år skal ikke udloddes. Ved personer ville de ikke være skattepligtige for en lille investor mens de ville være skattepligtige som aktieindkomst hos en større investor. De ville ikke være skattepligtige hos selskaber.

Hvis de aktieavancer, der ikke skal udloddes, alligevel udloddes, er udlodningen skattefri for almindelige selskaber (selskabsskattelovens § 13, stk. 7) og skattepligtige som aktieindkomst for almindelige personer (personskattelovens § 4 a).

Udlodninger af formuen er i alle tilfælde skattepligtige.

### **3. Forslaget**

Forslaget vedrørende udloddende investeringsforeninger er en videreførelse af principperne i de gældende regler.

Forslaget til ny aktieavancebeskatningslov medfører imidlertid ændringer af reglerne om beskatning af aktier, som også må medføre ændringer i reglerne om pligten til at udlodde aktieavancer.

Efter forslaget omfatter udlodningsforpligtelsen alle aktieavancer uanset, hvornår de realiseres. Det er en følge af, at alle aktieavancer gøres skattepligtige for personer uanset, hvornår de er realiseret, og uanset om der er tale om store eller små investorer.

Forslaget til aktieavancebeskatningsloven og personskatteloven medfører at alle underskud på aktier fragår i aktieindkomsten. Andre underskud fragår i kapitalindkomsten.

Det får betydning for udlodningsforpligtelsen hos foreningen.

Det foreslås, at underskud på de af foreningens indkomster, der er aktieindkomst for en personlig skatteyder, fremføres for sig til fradrag i næste års aktieindkomst, når udlodningsforpligtelsen skal gøres op. Det svarer til, hvad der hidtil har været gældende for underskud i aktieindkomst, men området for reglerne er blevet videre på grund af de foreslåede ændringer i aktieavancebeskatningsloven og personskatteloven. For fuldstændighedens skyld bemærkes, at forslaget viderefører gældende regler for underskud i de af foreningens indkomster, der er kapitalindkomst for en personlig skatteyder. Det fradrages først i evt. positiv aktieindkomst og herefter i evt. skattefri udlodninger, når udlodningsforpligtelsen gøres op. Overskydende beløb videreføres til næste år, hvor det ligeledes fradrages i udlodningsbeløb, der for en personlig skatteyder vil være kapitalindkomst, aktieindkomst og skattefri indkomst. (I den teknik, som lovforslaget anvender for at opnå de beskrevne resultater omkring underskuds-fremførelse, indgår, at ved opgørelsen af det samlede underskud efter § 16 C, stk. 3, for et givet år kan beløbene i nr. 8 og 9 aldrig blive negative. De nulstilles i stedet, idet et underskud på de poster, der omhandles af nr. 8 og 9 fremføres til fradrag i følgende års aktieindkomster. Det svarer også ganske til den hidtil gældende teknik.)

### **4. Hvor i den tilrettede bestemmelse om udlodningspligt findes de værdipapirer, der omtales i den nye aktieavancebeskatningslov**

Forslaget til ny aktieavancebeskatningslov indeholder regler for almindelige børsnoterede aktier, almindelige unoterede aktier, finansielle aktier fra lavskattelande, beviser i akkumulerende investeringsforeninger, beviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger samt

beviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger.

Den tilrettede bestemmelse om udlodningspligt (ligningslovens § 16 C, stk. 3, således som den foreslås ændret) medfører følgende om de af disse papirer som en udloddende investeringsforening (aktiebaseret, blandet eller obligationsbaseret) måtte besidde:

Pligt til at udlodde udbytter, afståelsessummer, gevinster og tab vedrørende børsnoterede aktier følger af nr. 8 i § 16 C stk. 3. Tab fradrages først i årets indkomster efter nr. 8. Tab der overstiger de øvrige indkomster, der er omfattet af nr. 8, kan fremføres til fradrag i det følgende års indkomst omfattet af nr. 8. (Ved afståelsessummer i bestemmelsen forstås afståelsessummer, der beskattes efter ligningslovens § 16 B. Ved gevinst forstås samtlige gevinster på de af de børsnoterede aktier, der er solgt med gevinst. Ved tab forstås samtlige tab på de af de børsnoterede aktier, der er solgt med tab).

Pligt til at udlodde udbytter, afståelsessummer og gevinster og tab vedrørende unoterede aktier følger af nr. 9 i § 16 C, stk. 3. Tab fradrages først i årets indkomster efter nr. 9. Et overskydende beløb fradrages i evt. positiv nettoindkomst efter nr. 8. Et evt. overskydende beløb kan herefter fremføres til fradrag i følgende års positive indkomst.

Pligt til at udlodde udbytter og afståelsessummer vedrørende finansielle aktier fra lavskatte-lande følger af nr. 2 i § 16 C, stk. 3. Pligt til at udlodde gevinst følger af nr. 6 i samme stykke. Tab kan ikke fradrages og kan derfor ikke nedsætte udlodningsforpligtelsen.

Pligt til at udlodde udbytter, gevinst og tab vedrørende investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger følger af nr. 8 i § 16 C stk. 3. Tab der overstiger de øvrige indkomster, der er omfattet af nr. 8, kan fremføres til fradrag i det følgende års indkomst omfattet af nr. 8. Den foreslåede ændring af ligningslovens § 16 B betyder, at afståelsessummer ikke eksisterer ved investeringsforeningsbeviser.

Pligt til at udlodde udbytter, gevinst og tab vedrørende investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger følger af nr. 8 i § 16 C stk. 3. Tab der overstiger de øvrige indkomster, der er omfattet af nr. 8, kan fremføres til fradrag i det følgende års indkomst omfattet af nr. 8. Den foreslåede ændring af ligningslovens § 16 B betyder, at afståelsessummer ikke eksisterer ved investeringsforeningsbeviser.

Pligt til at udlodde udbytter vedrørende investeringsforeningsbeviser i udloddende blandede eller obligationsbaserede investeringsforeninger følger af nr. 2 i § 16 C stk. 3. Pligt til at udlodde gevinst følger af nr. 7. Den foreslåede ændring af ligningslovens § 16 B betyder, at afståelsessummer ikke eksisterer ved investeringsforeningsbeviser. De tab, der kan fradrages af personer, nedsætter udlodningsforpligtelsen. Det følger af § 16 C, stk. 4.

Af den tilrettede personskattelovs regler følger, at udlodninger, der er omfattede af ligningslovens § 16 C ,stk. 3, nr. 1-7, er kapitalindkomst, mens udlodninger, der er omfattede af nr. 8 og 9 er aktieindkomst for en personlig skatteyder.

For god ordens skyld bemærkes, at forslaget ikke ændrer ved at aktiebaserede udloddende foreninger ikke må besidde alle de ovennævnte papirer.

#### *Til § 10*

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 11*

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 12*

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 13*

#### *Til nr. 1*

Efter personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5, medregnes skattepligtig gevinst og fradragsberettigede tab bla. på aktier ejet i mindre end 3 år til kapitalindkomsten.

Som led i omlægningen af aktieavancebeskatningsreglerne foreslås, at al gevinst og tab ved afståelse af aktier beskattes som aktieindkomst - uanset ejertid. Dog opretholdes kapitalind-

komstbeskatningen for aktier omfattet af den nugældende aktieavancebeskatningslovs §§ 2 a, 2 b og 2 d, som foreslås videreført i forslag til ny aktieavancebeskatningslov som §§ 13-14, 16 og 19.

Ændringen i nr. 1 er en udmøntning af dette.

I øvrigt henvises til de almindelige bemærkninger til forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven.

*Til nr. 2*

Der er tale om rent redaktionelle ændringer.

Den gældende bestemmelse i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5a, vedrører andelsforeninger. Bestemmelsen er flyttet uændret til personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5. Efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov opgøres gevinst og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 16. § 16 er ikke nævnt i forslaget til personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4, og gevinst og tab vil derfor altid være kapitalindkomst.

Af den gældende personskattelovs § 4 a, stk. 2, 2. pkt., fremgår, at gevinst og tab m.v. på medlemsbeviser, i foreninger m.v., der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, er kapitalindkomst, idet der dog gøres en undtagelse for investeringsforeningsbeviser, der sælges efter tre år. Undtagelsen betyder, at gevinst og tab henføres til aktieindkomsten.

Forslaget flytter reglen om, at medlemsbeviser i foreninger, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, altid beskattes som kapitalindkomst uændret over i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5a.

For så vidt angår investeringsforeningsbeviser i investeringsforeninger bestemmes i dette forslags § 13, nr. 1, at gevinst og tab på blandede foreninger eller obligationsbaserede foreninger er kapitalindkomst. I dette forslags § 13, nr. 6, bestemmes, at gevinst og tab på de aktiebaserede foreninger er aktieindkomst.

*Til nr. 3, 4 og 7*

Der er tale om konsekvensændringer som følge af forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven.

*Til nr. 5*

Forslaget indeholder en bestemmelse om, at den del af en udloddende investeringsforenings udlodninger, der er aktieudbytte og aktieavance beskattes som aktieindkomst. Der henvises nærmere til bemærkningerne til nærværende forslags § 9, nr. 10-18.

Forslaget svarer til hidtil gældende ret.

*Til nr. 6*

Som nævnt under nr. 1 foreslås som led i omlægningen af aktieavancebeskatningsreglerne, at al gevinst og tab ved afståelse af almindelige aktier beskattes som aktieindkomst - uanset ejertid.

Dette udmøntes ved den foreslåede ændring af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4.

Det bemærkes endvidere, at § 4 a, stk. 1, nr. 4, hidtil også har omfattet gevinst og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 2 e. Der er tale om aktier, som en person har modtaget som vederlag ved afhændelse af et forsknings- eller udviklingsarbejde, jf. ligningslovens § 27 E.

Gevinst og tab ved afståelse af sådanne aktier skal således efter gældende regler medregnes til aktieindkomsten, uanset om aktierne er børsnoterede eller unoterede og uanset ejertid og beholdningens størrelse. Dette svarer i vidt omfang til den foreslåede omlægning af aktieavancebeskatningsreglerne, hvorefter al gevinst og tab ved afståelse af almindelige aktier beskattes som aktieindkomst.

Derfor er aktieavancebeskatningslovens § 2 e ikke foreslået videreført i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, hvorfor personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4, foreslås konsekvensrettet i overensstemmelse hermed.

*Til nr. 8 og 9*

I henhold til personskattelovens § 4 a, stk. 2, 1. pkt., er udbytter og gevinster samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 2 a, ikke omfattet af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 1-6, dvs. at udbytterne mv. beskattes som kapitalindkomst.

Det samme gælder efter personskattelovens § 4 a, stk. 2, 2. pkt. gevinst og tab ved afståelse af medlemsbeviser mv. i foreninger mv., der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, med undtagelse af gevinst og tab som omhandlet i aktieavancebeskatningslovens § 4 ved afståelse 3 år eller mere efter erhvervelsen af omsættelige investeringsforeningsbeviser.

Denne undtagelse gælder med andre ord gevinst og tab ved afståelse af medlemsbeviser i rene aktieafdelinger, som beskattes efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven. Det betyder, at gevinst og tab i de rene aktieafdelinger er aktieindkomst.

Reglen i aktieavancebeskatningslovens § 2 a er videreført i forslag til ny aktieavancebeskatningslov som §§ 13-14, hvorfor personskattelovens § 4 a, stk. 2, 1. pkt. foreslås konsekvensrettet i overensstemmelse hermed, jf. nr. 8.

Gevinst og tab ved afståelse af medlemsbeviser i rene aktieafdelinger, beskattes efter forslag til ny aktieavancebeskatningslov § 18, stk. 1, efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler, jf. §§ 8, 9 og 10 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov. Det svarer til gældende regler. Efter forslag til ny aktieavancebeskatningslov ophæves 3 års-reglen, således at alle gevinster beskattes ens uanset ejertid.

Tilsvarende foreslås alle gevinster på almindelige aktier, herunder investeringsforeningsbeviser i rene aktieafdelinger, beskattet som aktieindkomst. Det sker i nærværende forslags § 13, nr. 6. Den del af personskattelovens § 4 a, stk. 2, 2. pkt., der medfører at gevinst og tab på medlemsbeviser i andre foreninger, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, er kapitalindkomst foreslås flyttet til personskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a. Der henvises til bemærkningerne til nr. 2.

#### *Til nr. 10*

Opnår en person i et indkomstår en tvangsakkord eller en gældssanering, nedsættes bl.a. uudnyttede fradragsberettigede tab, der kan fremføres efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, med det beløb, hvormed gælden er nedsat, jf. personskattelovens § 13 a, stk. 1.

Aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, omhandler tab på aktier ejet i mindre end 3 år. Sådanne tab kan kun fradrages i gevinst på tilsvarende aktier - der er således tale om et såkaldt kildeartsbegrænset tabsfradrag. Uudnyttede tab kan fremføres til de 5 følgende indkomstår.

Aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 3, omhandler tab på børsnoterede aktier ejet i mere end 3 år. Sådanne tab kan ligeledes kun fradrages i gevinster på tilsvarende aktier, men uudnyttet tab kan ligeledes fremføres til de 5 følgende indkomstår.

Efter § 10, stk. 2, i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, er der på samme måde som i de nugældende § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, tale om kildeartsbegrænsning på tab. Den foreslåede regel omfatter tab ved afståelse af børsnoterede aktier.



Det foreslås på denne baggrund at ændre personskattelovens § 13 a, stk. 1, således at uudnyttede fradragsberettigede tab efter § 10, stk. 2, i forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, nedsættes med det beløb, hvormed gælden er nedsat i forbindelse med en tvangsakkord eller en gældssanering.

Det bemærkes, at i det omfang der er tale om tab på noterede aktier, er der efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslovs ingen kildeartsbegrænsning. Tab kan således fradrages også i den øvrige indkomst. Det sker ved, at der beregnes negativ skat efter personskattelovens § 8 a, stk. 5, som modregnes i den skattepligtiges sluskat. Uudnyttet negativ skat kan fremføres til de 5 følgende indkomstår Denne uudnyttede skat nedsættes også i forbindelse med en tvangsakkord eller gældssanering, jf. personskattelovens § 13 a, stk. 4.

#### *Til § 14*

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 15*

#### *Til nr. 1-3 og 12-14*

Der er tale om konsekvensændringer som følge af forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven.

#### *Til nr. 4-11*

Bestemmelserne indeholder et forslag om at selskaber er skattefri af den del af en udlodning fra en udloddende investeringsforening, der stammer fra aktieavancer, der er skattefri ved direkte eje. Endvidere bestemmes, at 2/3 af den del, der stammer fra aktieudbytter, medtages i selskabets skattepligtige indkomst.

Forslaget svarer til principperne i gældende ret.

#### *Til § 16*

#### Til nr. 1

Efter skattekontrollovens § 1, stk. 1, skal enhver, der er skattepligtig her til landet over for skattemyndighederne årligt selvangive sin indkomst, hvad enten den er positiv eller negativ, samt værdien af sin ejerbolig. Den skattepligtige er dog fritaget for at skulle selvangive visse nærmere præciseret arter af formuer, såfremt disse formuer måtte være omfattet af en i loven nærmere beskrevet indberetningspligt.

Bestemmelsen foreslås udvidet med de nedenfor beskrevne indberetningspligter vedrørende handler med børsnoterede aktier, samt udbytter og bevægelser i øvrigt for sådanne aktiebeholdninger. Herudover foreslås der i bestemmelsen indføjet en henvisning til den foreslåede selvangivelsespligt vedrørende beholdningsoversigter for unoterede aktier og aktier i udenlandske depoter.

#### Til nr. 2

Efter den gældende formulering af skattekontrollovens § 2, stk. 1, nr. 6, omfatter selvangivelsespligten ikke aktieindkomst, der alene består af udbytter, hvori der er indeholdt endelig udbytteskat, medmindre den skattepligtiges samlede aktieindkomst overstiger 5.000 kr., eller aktieindkomsten sammenlagt med en eventuel ægtefælles aktieindkomst overstiger 10.000 kr.

Bestemmelsen foreslås ophævet som følge af, at skattemyndighederne vil modtage indberetninger om udbytte gennem den foreslåede indberetningsordning for udbytte af børsnoterede aktier i dansk depot.

#### Til nr. 3

Det foreslås, at skattemyndighederne, hvis nogen vægrer sig ved at efterkomme indberetningspligterne i de foreslåede § 10 G, stk. 1, og § 10 H, stk. 1, kan træffe afgørelse om, hvorvidt den pågældende er forpligtet efter disse bestemmelser. Skattemyndighederne kan endvidere pålægge daglige bøder til fremtvingelse af pligtens efterkommelse. Tilsvarende gælder skattekontrollovens § 9, stk. 1, også for indberetningspligten efter den foreslåede nyaffattelse af skattekontrollovens § 10.

#### Til nr. 4

Efter den foreslåede ændring af skattekontrollovens § 9 A skal de foreslåede indberetninger vedrørende børsnoterede aktier i dansk depot som udgangspunkt foretages senest den 20. januar i året efter det kalenderår, som oplysningerne vedrører. Det er dog tanken, at der vil blive skabt mulighed for at foretage løbende indberetning til Told•Skat, og der kan i denne

forbindelse blive fastsat regler herom.

Til nr. 5

Efter den gældende § 10 i skattekontrolloven skal den, der som led i sin virksomhed modtager børsnoterede aktier i depot til forvaltning for en fysisk person, hvert år foretage indberetning til Told•Skat om den samlede kursværdi på de pågældende aktier pr. 31. december i det forudgående kalenderår.

Bestemmelsen foreslås nyaffattet. Denne nyaffattelse indebærer, at

- begrebet børsnoterede aktier ændres i overensstemmelse med ændringen af begrebet i relation til aktieavancebeskatningsloven, jf § 3, nr. 1-3, i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov,
- der stilles krav om indberetning af en specificeret beholdningsoversigt for børsnoterede aktier i “frie” depoter,
- der indføres en indberetningspligt vedrørende udbytte af børsnoterede aktier i “frie” depoter, og
- der indføres en indberetningsordning for aktiehandler vedrørende børsnoterede aktier i “frie” depoter.

For så vidt angår ændringen af definitionen af børsnoterede aktier, udvides dette begreb efter § 3 i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov, idet begrebet børsnoterede aktier efter denne bestemmelse defineres som:

- Aktier, som er noteret på en fondsbørs i et land inden for EU/EØS.
- Aktier, der er noteret eller omsættes på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, der er medlem af Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV).
- Omsættelige investeringsforeningsbeviser.

Indberetningspligten vedrørende kursværdien af børsnoterede aktier foreslås at gælde for de aktier, der er omfattet af denne definition. Dette betyder særligt, at investeringsforeningsbeviser omfattes af indberetningspligten efter skattekontrollovens § 10, uanset om de er noterede på en børs eller ej.

Kravet om en specificeret beholdningsoversigt og om indberetning af udbytter skal ses i sammenhæng med den foreslåede indberetningsordning vedrørende aktiehandler. Det er således en forudsætning for, at skattemyndighederne kan opgøre gevinst og tab ved afståelse af aktier, på grundlag af de indberettede oplysninger, at eventuelle ændringer af beholdningerne kommer til skattemyndighedernes kendskab, og dermed at skattemyndighederne en gang om året får indberettet en specificeret beholdningsoversigt. Det er endvidere en forudsætning for at kunne opgøre den samlede aktieindkomst for aktier omfattet af indberetningsordningen, at såvel

aktiehandlerne som -udbytte indberettes.

Kravet om indberetning af specificeret beholdningsoversigt og indberetningsordning vedrørende udbytter og aktiehandler omfatter derfor de samme aktier. Det vil sige børsnoterede aktier ejet af fysiske personer og deponeret i "frie" depoter.

Med "frie" depoter menes i denne forbindelse depoter, som ikke er pensionsdepoter og skattebegünstigede depoter. Afgrænsningen heraf er foretaget i overensstemmelse med § 28 i den foreslåede aktieavancebeskatningslov, som omfatter aktier, hvor deponeringen er foretaget som led i en rateopsparing i pensionsøjemed, i en opsparing i pensionsøjemed, i en selvfinansieringsordning eller i en børneopsparingsordning, der er omfattet af pensionsbeskatningsloven, samt aktier i en boligopsparingsordning, der er omfattet af lov om boligopsparing.

Kravet om indberetning af specificeret beholdningsoversigt, af udbytter og af aktiehandler omfatter såvel aktier i danske som i udenlandske selskaber.

Indberetningspligten er pålagt depotføreren, hvilket vil sige den, der som led i sin virksomhed modtager børsnoterede aktier i depot til forvaltning.

Kravet om indberetning af en specificeret beholdningsoversigt indebærer, at det ikke længere blot er den samlede kursværdi af værdipapirerne i depotet, der skal indberettes, men derimod specificeret beholdningsoversigt, som indeholder oplysninger om de enkelte aktiers identitet, deres antal, deres nominelle værdi og deres kursværdi.

I tilknytning til kravet om indberetning af udbytter, skal det bemærkes, at det er tanken, at der ved fastsættelsen af nærmere regler vil blive præciseret, at også den indeholdte udbytteskat skal indberettes, hvad enten der er tale om dansk eller udenlandsk udbytteskat, ligesom at indberetningsordningen skal omfatte oplysninger om, hvilket land det modtagne udbytte stammer fra.

Ved udbytter forstås efter den foreslåede lovtæst udlodninger, som er omfattet af ligningslovens § 16 A. Det vil sige alt, hvad selskabet udlodder til aktionærerne med undtagelse af friaktier og udlodning af likvidationsprovenu i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses. Det bemærkes dog, at depotføreren ikke vil have kendskab til og dermed mulighed for at indberette visse former for udlodninger. Dette gælder for maskeret udbytte, som jo netop er en udlodning maskeret som andet end udbytte. Kerneområdet for udbytteindberetningen er dermed udbytte, som efter de danske selskabsretlige regler er vedtaget af generalforsamlingen og udloddet til aktionærerne. Den nærmere afgrænsning af udbytteindberetningen vil blive foretaget i en bekendtgørelse.

Det bemærkes endvidere, at tildeling af friaktier og udlodning af likvidationsprovenu i det år, hvori selskabet endeligt opløses, ligeledes er omfattet af indberetningsordningen, da dette betragtes som anskaffelse henholdsvis afståelse af aktier.

Indberetningen vedrørende aktiehandler omfatter oplysninger om de enkelte anskaffelser og afståelser af aktier i det kalenderår indberetningen vedrører, herunder de anskaffede eller afståede aktiers

- identitet,
- antal,
- nominelle værdi,
- anskaffelses- henholdsvis afståelsessum,
- karakteren af de enkelte transaktioner (f.eks. køb, salg, bytte m.v.) og
- identiteten på den eller de personer, deponeringen er foretaget for.

Den anskaffelses- eller afståelsessum, der skal indberettes, er den skattemæssige anskaffelses- eller afståelsessum. Dette indebærer blandt andet, at der ved opgørelse af de enkelte aktiers anskaffelsessum medtages de ved transaktionen forbundne omkostningerne, medens der ved opgørelse af en afståelsessum skal ske fradrag for de ved denne transaktion forbundne omkostninger.

Det bemærkes, at uanset at indberetningspligten ikke omfatter pensionsdepoter og skattebe-  
gunstige depoter, omfatter den dog indskud af aktier i og udlodning af aktier fra sådanne de-  
poter, da sådanne indskud og udlodninger efter § 28 i forslaget til en ny aktieavancebeskat-  
ningslov sidestilles med for afståelse henholdsvis anskaffelse. Som anskaffelses- eller afståel-  
sessum ved sådanne udlodninger og indskud anvendes aktiernes værdi på tidspunktet for  
udlodningen eller indskuddet, og det er således denne værdi, der skal indberettes.

Indberetningen skal efter forslaget foretages senest den 20. januar i året efter udløbet af det  
kalenderår, indberetningen vedrører. Det overvejes dog i forbindelse med den nærmere ud-  
møntning af ordningen at skabe mulighed for løbende indberetning af aktiehandler, og der kan  
i den forbindelse blive fastsat nærmere regler herom.

Den indberetningspligtige skal endvidere inden den 1. februar i indberetningsåret underrette  
den, indberetningen vedrører om de oplysninger, der er indberettet til told- og skattemyndighe-  
derne.

Det foreslår herudover, at den enkelte aktieejers til brug for indberetningen over for depotfor-  
valteren skal oplyse om sin identitet, herunder om sit navn, adresse og personnummer (CPR-  
nr.). I tilfælde, hvor der ikke foreligger et CPR-nr., må ejerens navn, adresse, fødselsdato samt  
oplysning om hjemland anvendes som identifikation.

Oplysninger om en i udlandet bosiddende persons beholdning af børsnoterede aktier kan af Told•Skat udveksles med udenlandske skattemyndigheder i henhold til overenskomster om dobbeltbeskatning.

Efter bestemmelsens stk. 7 vil de nærmere regler om indberetningen blive fastsat af skatteministeren. Det vil herunder blive bestemt, at de gældende regler for identifikation af her værende eller udenlandske fysiske personer, hvorom der skal foretages indberetning efter afsnit II i skattekontrolloven, også vil finde anvendelse i forbindelse med den her foreslåede indberetningsordning, jf. § 4 i bekendtgørelse nr. 1069 af 17. december 1999 om indberetningspligter m.v. efter skattekontrolloven.

Endvidere er denne bestemmelse tænkt anvendt i forbindelse med den nærmere udformning af indberetningsordningen. Denne nærmere udformning tænkes udformet i et samarbejde mellem de centrale told- og skattemyndigheder og de berørte indberetningspligtige, således at der kan tages de fornødne hensyn til de praktiske muligheder.

Til nr. 6.

Efter skattekontrollovens § 10 D, finder reglerne i lovens §§ 8 K, 8 L og 8 N tilsvarende anvendelse ved praktiseringen af visse andre indberetningspligter herunder indberetningspligten efter den foreslåede nyaffattelse af skattekontrollovens § 10. §§ 8 K, 8 L og 8 N omhandler skattemyndighedernes mulighed for at meddele de indberetningspligtige oplysninger, som er nødvendige for opfyldelse af indberetningspligten, skattemyndighedernes adgang til at føre register over de indberetningspligtige, og indskrænkninger i indberetningspligten (vedrørende ikke-skattepligtige personers forhold). Det foreslås at disse regler tilsvarende finder anvendelse ved praktisering af den foreslåede bestemmelse i § 10 H vedrørende indberetning af andre beholdningsændringer end handle med aktier.

Til nr. 7

De foreslåede bestemmelser i skattekontrollovens §§ 10 G - 10 I indeholder regler om meddelelse af oplysninger om aktiehandler til depotførerne (§ 10 G), om indberetning fra depotførerne om andre beholdningsændringer end aktiehandler (§ 10 H) og om en selvangivelsesordning for unoterede aktier og aktier i udenlandsk depot (§ 10 I).

Til § 10 G.

Det er en forudsætning for gennemførelsen af indberetningspligten vedrørende aktiehandler efter den foreslåede nyaffattelse af skattekontrollovens § 10, at depotføreren er i besiddelse af de nødvendige oplysninger vedrørende de transaktioner, der er omfattet af indberetnings-

pligten.

I tilfælde, hvor handlen ikke er foretaget med inddragelse af depotføreren, vil depotføreren ikke nødvendigvis have kendskab til de nærmere omstændigheder ved handelen, herunder overdragelsessummen og overdragelsestidspunktet. Depotføreren vil dermed ikke kunne foretage indberetning herom til skattemyndighederne.

Det foreslås derfor, at den, der som led i sin virksomhed formidler overdragelse af aktier omfattet af depotførers indberetningspligt vedrørende aktiehandler, skal oplyse depotføreren om identiteten af den, indberetningen vedrører, handelstidspunktet, karakteren af transaktionen, identifikation af de overdragne aktier, (herunder angivelse af antal og nominel værdi), afregningsbeløb og identiteten af den, der afgiver oplysningerne.

Oplysningspligten kan tillige pålægges overdrageren eller erhververen ved overdragelse af aktier. Det er i første række hensigten, at indberetningspligten for overdragerne og erhververne skal pålægges professionelle aktiehandlere.

Oftest vil personers handler med børsnoterede aktier blive foretaget gennem en professionel formidler, eller overdragelsen vil ske til eller fra en professionel aktiehandler. Der er dog intet til hinder for, at handler med børsnoterede aktier som foregår direkte mellem private, bliver formidlet af en professionel udenlandsk formidler, eller foregår ved overdragelse til eller fra en udenlandsk professionel aktiehandler. Dermed vil der i handlen ikke være inddraget en professionel formidler/aktiehandler, som vil være omfattet af oplysningspligten. Med henblik på disse situationer foreslås det, at oplysningspligten også kan pålægges private overdragere eller erhververe. En oplysningspligt for private personer er dog alene tænkt som subsidiær i forhold til de professionelle formidlers/aktiehandlers oplysningspligt, og den foreslåede oplysningspligt for private vil dermed alene blive aktuel, når der ikke er inddraget en professionel formidler/aktiehandler i forbindelse med handelen. Dette vil blive præciseret i de nærmere regler, skatteministeren kan fastsætte vedrørende indberetningen til depotførerne om aktiehandler.

Den, der har oplysningspligt overfor depotføreren, kan ikke opfylde sin oplysningspligt hvis han ikke kan identificere den, oplysningen vedrører. Derfor pålægges det den, oplysningen vedrører, at oplyse om sin identitet, herunder om sit navn, adresse og personnummer (CPR-nr.) overfor den, der skal indberette handlen til depotføreren. I tilfælde, hvor der ikke foreligger et CPR-nr., må deponhavers navn, adresse, fødselsdato samt oplysning om hjemland anvendes som identifikation.

Indberetningen skal ske mindst en gang årligt.

Det foreslås, at skatteministeren kan fastsætte nærmere regler for oplysningerne, herunder lempe oplysningspligten. Det er i denne forbindelse tanken, at den nærmere udformning af oplysningsordningen skal foretages i et samarbejde mellem de centrale told- og skattemyndigheder og de berørte parter, således at der kan tages de fornødne hensyn til de praktiske muligheder.

For så vidt angår indberetningstidspunktet er det tanken, at der fastsættes nærmere regler, som sikrer en sammenhæng mellem indberetningerne fra formidlerne m.v. til depotføreren og depotførers pligt til indberetning vedrørende den pågældende aktiehandel til Told•Skat.

Til § 10 H.

Med henblik på, at skattemyndighederne skal kunne foretage opgørelse af gevinst og tab ved afståelse af børsnoterede aktier, er det ikke tilstrækkeligt, at myndighederne alene modtager indberetninger vedrørende køb og salg. Det vil også være nødvendigt for myndighederne at modtage indberetninger om andre ændringer af beholdningerne af børsnoterede aktier i danske depoter. Det drejer sig blandt andet om følgende oplysninger:

- Tildeling, udnyttelse og bortfald af aktie- og tegningsretter.
- Ombytning af aktier ved fusion spaltning og aktieombytning samt vederlæggelse med andet end aktier i forbindelse hermed.
- Tegning af konvertible obligationer samt konvertering og indfrielse heraf.
- Sammenlægning af aktieklasser, notering af nye aktieklasser, ændring af fondskode, navn, nominal værdi eller stykstørrelse.
- Børsnotering eller afnotering af aktierne (herunder suspension fra børsnotering).
- Annullation af aktier ved nedskrivning af aktiekapitalen samt eventuelle udlodninger i forbindelse med nedsættelse af aktiekapitalen.
- Salg til det udstedende selskab.
- Aktiernes bortfald ved selskabets likvidation eller konkurs samt eventuelle udlodninger til aktionærene i forbindelse hermed.

Det foreslås, at depotføreren foretager indberetning til Told•Skat vedrørende de ovennævnte hændelser. Indberetningspligten foreslås pålagt depotføreren, da det alene er depotføreren, der kan foretage indberetningen på investor-niveau.

Det foreslås at indberetningen foretages efter nærmere regler, som fastsættes af skatteministeren. Som for de foreslåede regler i §§ 10 og 10 G, er det hensigten, at disse nærmere regler skal udformes i samarbejde med de indberetningspligtige, således at der kan tages de fornødne hensyn til de praktiske muligheder.

Indberetningen skal foretages mindst en gang om året. Det overvejes i forbindelse med den nærmere udmøntning af reglen at skabe mulighed for en løbende indberetning, og der kan i



den forbindelse blive fastsat regler herom.

Med henblik på, at depotføreren kan opfylde sin indberetningspligt, skal depotføreren fra det udstedende selskab have oplysninger om de hændelser, der skal foretages indberetning om. Det foreslås, at de nærmere regler herom fastsættes af skatteministeren efter forhandling med økonomiministeren.

Til § 10 I.

For de aktier, som ikke omfattes af den foreslåede indberetningsordning i §§ 10, 10 G og 10 H, foreslås en særlig selvangivelsesordning etableret.

Selvangivelsesordningen foreslås at gælde for fysiske personer og vedrøre unoterede aktier, samt børsnoterede aktier, som ikke er i dansk depot.

Som for aktier omfattet af indberetningsordningen, omfatter selvangivelsespligten vedrørende beholdningsoversigt for unoterede aktier og aktier i udenlandsk depot ikke aktier, der indgår i en pensionsopsparing eller en skattebegünstiget opsparing, jf. § 28 i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov, dog således at indskud af aktier i og udlodninger af aktier fra sådanne ordninger skal fremgå af beholdningsoversigten i samme omfang, som køb og salg skal fremgår heraf.

Ordningen indebærer, at der skal selvangives en beholdningsoversigt vedrørende de aktier, ordningen omfatter. Af denne beholdningsoversigt skal for aktier, der indgår i beholdningen ved årets udgang, fremgå de enkelte aktiers identitet, antal, nominelle værdi og skattemæssige anskaffelsessum. Når kursværdien ved årets udgang ikke foreslås at skulle fremgå af beholdningsoversigten, i modsætning til indberetningsordningen, hvor kursværdien skal indberettes, skyldes det, at der for de unoterede aktier kun sjældent kan foretages en sikker kursfastsættelse.

Det foreslås endvidere, at indkomstårets bevægelser i beholdningen skal fremgå af beholdningsoversigten med angivelse af identitet, antal, nominal værdi, anskaffelsessum, afståelsessum samt anskaffelses- og afståelsestidspunkt for aktier, der er handlet i løbet af indkomståret.

Det foreslås endvidere, at skatteministeren kan fastsætte nærmere regler vedrørende den beholdningsoversigt, som skal selvangives.

Den foreslåede § 10 I omtaler ikke udbytter, men udbytter af de aktier, der er omfattet af selvangivelsesordningen, skal selvangives efter de almindelige regler om selvangivelse af den årets indkomst. Det vil sige, at selve udbyttet skal selvangives, at det skal selvangives, hvilket land udbyttet stammer fra, og at indeholdt udbytteskat skal selvangives. Ophævelsen af reglen om,

at selvangivelse af udbytte kan undlades, hvis aktieindkomsten alene består af danske udbytte, hvori der er indholdt udbytteskat, og aktieindkomsten ikke overstiger 5.000 kr., har også betydning i relation til udbytte af aktier, der ikke er omfattet af indberetningsordningen. Udbytte skal således altid selvangives.

Til nr. 8

Efter skattekontrollovens § 11 B, stk. 4 og 5, skal ejeren af værdipapirer, der deponeres eller kontoføres i udlandet, afgive en erklæring til de statslige told- og skattemyndigheder med oplysning om ejerens identitet, depot- eller kontoførerens identitet samt identifikation af depotet/kontoen og de papirer, der ved depotets/kontoens oprettelse er indlagt heri. Erklæringen skal være vedlagt en fuldmagt fra ejeren til de statslige told- og skattemyndigheder til indseende i depotet/kontoen og en erklæring fra depot- eller kontoføreren, hvori denne påtager sig hvert år at sende oplysninger til de statslige told- og skattemyndigheder vedrørende renter og udbytter, datoen for rente- og udbyttetilskrivning og kursværdien af de deponerede/kontoførte værdipapirer.

Det er dog muligt at dispensere fra kravet om, at den udenlandske depot- eller kontofører skal påtage sig en indberetningspligt, såfremt den skattepligtige i forbindelse med indgivelsen af selvangivelsen afgiver de oplysninger, indberetningen skulle have omfattet. Sådanne dispensationer gives i vid udstrækning, og som anført i de almindelige bemærkninger er dette en del af begrundelse for, at der foreslås etableret en pligt for ejeren til at selvangive en beholdningsoversigt vedrørende aktier i udenlandske depoter, jf. den i § 16, nr. 7, foreslåede nye bestemmelse i skattekontrollovens § 10 I.

Denne selvangivelsesordning træder dermed i stedet for en indberetningspligt for depot- eller kontoføreren, og i konsekvens heraf foreslås det, at den nævnte erklæring fra depot- eller kontoføreren, hvori denne påtager sig en indberetningspligt overfor de danske myndigheder, kan undlades, når der er tale om aktier, der er omfattet af selvangivelsesordningen efter den foreslåede bestemmelse i skattekontrollovens § 10 I.

Til nr. 9

Forslaget har den konsekvens, at den, der forsætligt eller af grov uagtsomhed undlader rettidigt at opfylde en pligt, der påhviler vedkommende i medfør af de foreslåede nye indberetningspligter, straffes med bøde.

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 18*

##### *Til nr. 1*

Efter virksomhedsomdannelseslovens § 8, stk. 2, kan uudnyttede fradragsberettigede tab bla. efter aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, der foreligger på statusdagen for sidste årsregnskab, ikke fremføres af det nydannede selskab. Reglen hindrer således, at uudnyttede fradragsberettigede - men kildeartsbegrænsede - tab, overføres til fradrag i det dannede aktie- eller anpartsselskabs skattepligtige gevinster på aktier.

Efter forslaget til ændring af aktieavancebeskatningsloven er selskaber imidlertid skattefri af gevinster på aktier, der er omfattet af de nuværende §§ 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, ligesom tab på de pågældende aktier ikke er fradragsberettigede. Selskabet vil således ikke have skattepligtige gevinster, hvori de pågældende tab kan fradrages, hvorfor det foreslås, at henvisningen i virksomhedsomdannelseslovens § 8, stk. 2, til aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, og § 4, stk. 3, udgår.

#### *Til § 19*

Forslaget indeholder en konsekvensændring som følge af forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### *Til § 20*

Det foreslås, at der til brug for iværksættelsen af den under § 16, nr. 5 og 7, foreslåede indberetningsordning for børsnoterede aktier ejet af fysiske personer og deponeret i dansk depot, pålægges den enkelte ejer af sådanne aktier en pligt til at indberette oplysninger til de statslige told- og skattemyndigheder om den skattemæssige anskaffelsessum for de aktier, som indgår i den skattepligtiges beholdning den 31. december 2001.

Denne oplysning anvendes som indgangsværdi for den ovennævnte indberetningsordning, og

den foreslåede regel om indberetning af skattemæssig anskaffelsessum hænger sammen med, at oplysningerne om den skattemæssige anskaffelsessum er nødvendig for, at myndighederne kan opgøre gevinst og tab på de aktier, der er omfattet af indberetningsordningen, og som er anskaffet før etableringen af denne ordning.

Med den skattemæssige anskaffelsessum menes den anskaffelsessum, der efter forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov (herunder særligt overgangsreglerne til denne lov) kan/skal anvendes som anskaffelsessum for de pågældende aktier ved salg af aktierne den 1. januar 2002 eller senere. Der henvises i denne forbindelse til § 40 i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov og bemærkningerne hertil.

Pligten til indberetning foreslås pålagt den pågældende aktionær, da denne er den eneste, der er i besiddelse af de fornødne oplysninger om faktiske anskaffelsessummer for aktier anskaffet forud for den 1. januar 2001, eventuelle indgangsværdier i medfør af tidligere gældende regler, og om hvorvidt aktierne ville kunne afstås skattefrit den 31. december 2001 og dermed skal have værdien pr. 1. januar 2002 som skattemæssig anskaffelsessum.

Det foreslås, at skatteministeren kan fastsætte nærmere regler om indberetningen af skattemæssig anskaffelsessum for aktier ejet den 31. december 2001.

Det bemærkes, at efter den foreslåede regel i skattekontrollovens § 10 (se § 16, nr. 5, i nærværende lovforslag), skal depotføreren foretage en specificeret indberetning vedrørende børsnoterede aktier i dansk depot. Denne regel foreslås at skulle have virkning fra og med indberetning for beholdninger ultimo kalenderåret 2001, jf. § 21, stk. 3 og 4, i nærværende lovforslag. Det er tanken, at den foreslåede indberetningspligt vedrørende den skattemæssige anskaffelsessum for aktier gennemføres ved, at den indberettede beholdningsoversigt sendes til de skattepligtige, således at de skattepligtige på beholdningsoversigten kan tilføje den skattemæssige anskaffelsessum for de enkelte aktier.

Det foreslås, at hvis nogen vægrer sig ved at efterkomme pligten til indberetning af den skattemæssige anskaffelsessum for aktier ejet den 31. december 2001, kan skattemyndighederne træffe afgørelse om, hvorvidt den pågældende er forpligtet til sådan indberetning. Skattemyndighederne kan endvidere pålægge daglige bøder til fremtvingelse af pligtens efterkommelse.

Det foreslås, at der er udpantningsret for tvangsbøder pålagt efter denne bestemmelse.

Disse regler svarer til skattekontrollovens § 9, som vedrører en række andre regler om indberetning m.v.

## *Til § 21*

Til stk. 1

Det foreslås, at loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

Til stk. 2

Det foreslås, at ændringerne i boafgiftsloven og dødsboskatteloven har virkning for udlodninger fra dødsboer, der sker efter den 31. december 2001. Det gælder både dødsboer opstået i umiddelbar forbindelse med dødsfaldet og dødsboer, der er opstået ved skifte af uskiftet bo. Det afgørende er tidspunktet for udlodningen, ikke tidspunktet for skiftets påbegyndelse.

For så vidt angår ændringerne af boafgiftsloven vil den ændrede procentdel for beregning af passivposter herefter gælde for udlodninger, der sker efter den 31. december 2001. For så vidt angår ændringerne af dødsboskattelovens regler om udlodning med succession, gælder ændringerne udlodninger med succession, der sker efter den 31. december 2001.

Til stk. 3

Ændringerne i § 2, nr. 1 og 8, § 3, § 4, nr. 1 og 4-6, §§ 5-8, § 9, nr. 1-6, 8, og 19-21, §§ 10-12, § 14 og §§ 17-19 foreslås at have virkning fra og med den 1. januar 2002. Der er hovedsageligt tale om ændringer, der har tilknytning til forslaget til ny aktieavancebeskatningslov, som foreslås at skulle have virkning for afståelser af aktier, der finder sted den 1. januar 2002 eller senere.

Om § 7, § 9, nr. 4, og § 13, nr. 10, bemærkes særligt:

§ 7

Ændringen af konkursskattelovens § 12, stk. 1, hvorefter uudnyttede fradragsberettigede tab efter § 10, stk. 2, i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, ikke kan fradrages i indkomst hos skyldneren eller dennes ægtefælle, hverken i det indkomstår, hvori konkursdekretet afsiges eller i senere indkomstår, foreslås også at have virkning fra og med den 1. januar 2002.

Det bemærkes, at ændringen både gælder for tabsfradrag opstået den 1. januar 2002 eller senere omfattet af § 10, stk. 2 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, og tabsfradrag opstået tidligere, jf. § 40, stk. 3, i nævnte lovforslag, hvorefter tab på de pågældende aktier, der er konstateret før den 1. januar 2002, og som kan fremføres til indkomståret 2002 eller senere, behandles efter de regler, der er angivet i forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

§ 9, nr. 4

Hvis et selskab mv. opnår tvangsakkord, nedsættes bla. uudnyttede fradragsberettigede tab, der kan fremføres efter § 2, stk. 2 i den nugældende aktieavancebeskatningslov fra det pågæl-

dende og tidligere indkomstår med det beløb, hvormed gælden er nedsat, jf. ligningslovens § 15, stk. 2. Efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov medregnes selskabers gevinst og tab på aktier ikke til selskabets indkomst. Der vil således efter den 31. december 2001 ikke kunne opstå fradragsberettigede tab til fremførsel, og henvisningen til aktieavancebeskatningsloven foreslås derfor ophævet med virkning fra 1. januar 2002.

Selskaber, der den 1. januar 2002 stadig har uudnyttet tabsfradrag vedrørende aktier, vil med virkning fra den 1. januar 2002 ikke have fradrag for disse tab ved indkomstopgørelsen, jf. bemærkningerne til § 37, stk. 2, i forslag til ny aktieavancebeskatningslov. Hvis et sådant selskab opnår tvangsakkord, vil der således i forvejen ikke være noget fremførselsberettiget tab, og derfor heller ikke behov for at nedsætte det efter ligningslovens § 15, stk. 2.

#### *§ 13, nr. 10*

Ændringen af personskattelovens § 13 a, stk. 1, hvorefter en persons uudnyttede fradragsberettigede tab nedsættes, hvis den pågældende opnår en tvangsakkord eller en gældssanering, foreslås også at have virkning fra og med den 1. januar 2002.

Ændringen gælder både tabsfradrag opstået den 1. januar 2002 eller senere omfattet af § 10, stk. 2 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov, og tabsfradrag opstået tidligere, jf. § 40, stk. 3, i nævnte lovforslag, hvorefter tab på de pågældende aktier, der er konstateret før den 1. januar 2002, og som kan fremføres til indkomståret 2002 eller senere, behandles efter de regler, der er angivet i forslag til ny aktieavancebeskatningslov.

#### Til stk. 4

Ændringerne af fusionsskattelovens § 10, stk. 2 om annulation af aktier og indsættelsen af et nyt stk. 11 i ligningslovens § 16 A, vedrørende selskabers annulation af egne næringsaktier, har virkning for annulationer af aktier, der foretages den 1. januar 2002 eller senere.

§ 4, nr. 2 og 3, og § 9, nr. 6, har virkning for annulation af aktier, der sker efter den 31. december 2001.

#### Til stk. 5

Ændringerne af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 5, har virkning for udlodninger, der sker efter den 31. december 2001.

#### Til stk. 6

Ændringerne af ligningslovens § 16 B om afståelse af aktier til det udstedende selskab, hvorefter sådanne afståelser som hovedregel foreslås at skulle avancebeskattes, foreslås at få virkning for afståelser, der sker den 1. januar 2002 eller senere. Afståelser før dette tidspunkt vil således som udgangspunkt skulle udbyttebeskattes, med mindre der opnås dispensation til avancebe-

skatning efter § 16 B, stk. 2.

Til stk. 7

Ændringerne af ligningslovens § 16 C's regler om udloddende investeringsforeningers minimumsudlodninger, foreslås også at have virkning fra den 1. januar 2002, dvs. for investeringsforeningernes minimumsudlodninger, der sker i 2002. Det bemærkes, at udlodningerne omfatter gevinster m.v., der er optjent i 2001.

Til stk. 8

Ændringerne af personskattelovens regler om beskatning af gevinst mv. på aktier m.v., har virkning for gevinster mv., som den skattepligtige erhverver ret til den 1. januar 2002 eller senere. Det er således det almindelige skatteretlige princip for indkomstperiodisering - retserhvervelsesprincippet - der er afgørende for efter hvilke regler, gevinst mv. skal beskattes.

Til stk. 9

Til stk. 10-12

Det foreslås, at § 16, nr. 5, har virkning for indberetning for kalenderår fra og med 2001, dog således, at indberetningsordningen for aktiehandler først har virkning for indberetninger fra og med kalenderåret 2002.

§ 16, nr. 5, indeholder en ny affattelse af skattekontrollovens § 10. Affattelsen indebærer en udvidelse af definitionen af en børsnoteret aktie, at der for børsnoterede aktier i "frie" danske depoter skal foretages en indberetning af en specificeret beholdningsoversigt, og at der etableres en indberetningsordning for udbytte af og handler med sådanne aktier.

Ændringen af definitionen af børsnoterede aktier og kravet om en specificeret beholdningsoversigt foreslås at skulle have virkning fra og med indberetningen vedrørende kalenderåret 2001, da denne indberetning skal danne grundlaget for etableringen af indberetningsordningen for aktiehandler og andre beholdningsændringer. (Se nærmere herom i bemærkningerne til § 20).

Indberetningsordningen for aktiehandler og udbytter foreslås herefter etableret fra og med kalenderåret 2002.

Til stk. 13.

Det foreslås, at bestemmelserne i skattekontrollovens §§ 10 G og 10 H om indberetning vedrørende aktiehandler fra formidlere af sådanne handler og deltagerne i sådanne handler samt depotførernes indberetningspligt vedrørende andre beholdningsændringer får virkning fra og med indberetningerne vedrørende kalenderåret 2002. De foreslåede regler hænger

sammen med den foreslåede indberetningsordning for aktiehandler, og foreslås derfor at skulle have samme virkningstidspunkt. Endvidere foreslås det, at følgeændringerne til §§ 10 G og 10 H har virkning fra samme tidspunkt.

Til stk. 14.

Det foreslås, at selvangivelsesordningen for beholdningsoversigter vedrørende unoterede aktier og aktier i udenlandske depoter får virkning fra og med indkomståret 2002. Dog foreslås det, at de foreslåede regler om selvangivelse af ultimobeholdningen første gang skal ske for beholdningen ultimo 2001. Det vil sige, at beholdningsoversigterne vedrørende ultimo første gang skal selvangives i forbindelse med selvangivelsen for 2001, og at selvangivelsen af beholdningsbevægelser først skal ske fra og med indkomståret 2002. Virkningstidspunktet svarer dermed til virkningstidspunktet for indberetningsordningen vedrørende børsnoterede aktier, idet virkningstidspunktet for selvangivelsesordningen dog knytter sig til indkomståret (da selvangivelsen vedrører indkomståret), mens virkningstidspunktet for indberetningsordningen knytter sig til kalenderåret.

Til stk. 15.

Det foreslås, at ophævelsen af skattekontrollovens § 2, stk. 1, nr. 6, om fritagelse for at selvangive aktieindkomst på højst 5.000 kr. (10.000 kr. samlet for ægtefæller), som alene består af udbytter, hvori der er indeholdt endelig udbytteskat, ophæves med virkning fra og med indkomståret 2002.

Til stk. 16.

Efter stk. 6 foreslås regler om selvangivelse af en beholdningen af unoterede aktier og aktier i udenlandsk depot ultimo indkomståret og udbytte af sådanne aktier at skulle have virkning fra og med selvangivelsen for indkomståret 2001. Som konsekvens af selvangivelsesordning foreslås det, at der i skattekontrollovens § 11 B, stk. 5, indsættes en regel om, at en udenlandsk depot- eller kontofører for beholdninger, der er omfattet af selvangivelsesordningen i den foreslåede § 10 I i skattekontrolloven, ikke behøver at afgive en erklæring om at ville foretage indberetning til de danske skattemyndigheder. Denne regel foreslås at have samme virkningstidspunkt som selvangivelsesordningen, nemlig fra og med indkomståret 2001.



## **Bilag**

### **Personers beholdning af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser.**

#### **I. Indledning.**

Fra og med 1997 har der skullet ske indberetning til Told•Skat af personers beholdning af børsnoterede aktier i danske depoter ultimo året. Ligeledes indberettes personers beholdning af investeringsforeningsbeviser, både i børsnoterede og ikke-noterede foreninger. Disse indberetninger ligger til grund for denne statistiske belysning af personers beholdninger af børsnoterede aktier og af investeringsforeningsbeviser.

I det omfang personer ejer aktier i udenlandske, børsnoterede selskaber, og aktierne ligger i et dansk depot indgår de i materialet, mens danske børsnoterede aktier i et udenlandsk depot ikke indgår.

Optællingerne omfatter ikke aktier og investeringsforeningsbeviser i individuelle pensionsdepoter, men værdien af disse kan med baggrund i en opgørelse fra Danmarks Statistik anslås til 30 - 35 mia. kr.

#### **II. Hovedresultater.**

- Ca. 1.160.000 personer (990.000 husstande) ejede børsnoterede aktier og/eller investeringsforeningsbeviser (børsnoterede/ikke-noterede) til en samlet værdi af ca. 162 mia. kr. ultimo 1999. Det er i gennemsnit ca. 140.000 kr. pr. person, hvoraf aktierne udgør ca. 68.000 kr., men med meget stor spredning, jf. tabel 1.
- Beholdningerne fordeler sig med 78,6 mia. kr. (48 pct.) på børsnoterede aktier, med børsnoterede investeringsforeningsbeviser på 23,5 mia. kr. (15 pct.) og med 59,9 mia. kr. (37 pct.) på unoterede investeringsforeningsbeviser.
- Ca. 900.000 husstande (enlige/ægtepar) ejede børsnoterede aktier og /eller børsnoterede investeringsforeningsbeviser med en samlet værdi på ca. 102 mia. kr. eller ca. 113.000 kr. pr. husstand, jf. tabel 2.
- 625.000 eller 69 pct. af de 900.000 husstande har beholdninger under 25.000 kr. med en gennemsnitlig værdi på ca. 7.400 kr. pr. husstand, jf. tabel 2.
- 92 pct. eller ca. 835.000 af de 900.000 husstande havde en samlet portefølje under den skattefri 100.000 kr.'s grænse (113.200/226.400 kr. i 1999). Den gennemsnitlige beholdning var på ca. 22.000 kr. pr. husstand, hvoraf aktierne udgjorde ca. 17.000 kr.
- 1 pct. af husstandene (11.000) ejede børsnoterede papirer over 1 mill. kr. med en samlet værdi på godt 62 mia. kr. Det er i gennemsnit knap 5,7 mill. kr. pr. husstand, hvoraf aktiebeholdningen udgjorde ca. 4,9 mill. kr.

#### **III. Personers beholdning af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser.**

I alt viser optællingerne, at knapt 1.160.000 personer besidder børsnoterede aktier og/eller investeringsforeningsbeviser. Den samlede værdi ultimo 1999 udgjorde knapt 162 mia. kr., heraf ca. halvdelen aktier. Værdien af de børsnoterede papirer udgjorde ca. 102 mia. kr. jf. tabel 1.

**Tabel 1. Personers beholdning af børsnoterede aktier, børsnoterede investeringsforeningsbeviser og unoterede investeringsforeningsbeviser ultimo 1999<sup>1)</sup>.**

Beholdningens størrelse	I alt		Heraf:					
			Børsnoterede				Ikke - noterede	
			Aktier		Beviser i investeringsforeninger, udlod. og akk. <sup>2)</sup>		Beviser i investeringsforeninger, udlod. og akk.	
Kr.	Antal	Beløb	Antal	Beløb	Antal	Beløb	Antal	Beløb
	1.000 pers.	mill. kr	1.000 pers.	mill. kr	1.000 pers.	mill. kr	1.000 pers.	mill. kr
- 25.000	720	4.875	698	4.494	13	109	22	272
25.000 - 50.000	102	3.712	81	2.471	11	273	30	968
50.000 - 100.000	108	7.810	80	3.944	20	827	49	3.039
100.000 - 200.000	86	12.273	60	3.368	25	1.786	62	7.119
200.000 - 300.000	44	10.787	32	2.328	15	1.608	35	6.851
300.000 - 500.000	43	16.506	32	3.070	18	2.768	35	10.668
500.000 - 1.000.000	35	23.830	28	4.853	19	4.815	29	14.162
1.000.000 -	21	82.114	19	54.030	15	11.310	15	16.774
I alt	1.159	161.907	1.030	78.558	136	23.496	277	59.853
Gens.	-	139.700	-	76.300	-	172.700	-	216.100

<sup>1)</sup> Ekskl. papirer i individuelle pensionsdepoter. Værdien heraf anslås til 30 - 35 mia. kr.

<sup>2)</sup> Inkl. akkumulerende foreninger. 16.000 personer med en samlet beholdning på ca. 2 mia. kr.

Ca. 70 pct. af investeringsforeningsbeviserne er i ikke-noterede foreninger, mens 30 pct. er i børsnoterede foreninger. Værdien af de akkumulerende børsnoterede foreninger udgør ca. 2 mia. kr. og er hovedsagelig obligationsbaserede eller blandede, mens de udloddende stort set alle er aktiebaserede

De unoterede foreninger består stort set kun af udloddende foreninger. Ca. 92 pct. af aktiverne i de unoterede foreninger er i obligationsbaserede afdelinger/foreninger, mens 6 pct. er i aktiebaserede afdelinger. 2 pct. af aktiverne er i blandede afdelinger. De unoterede investeringsforeninger benyttes således i vid udstrækning som alternativ til individuelle obligationsinvesteringer.

I ca. 170.000 parfamilier har begge ægtefæller beholdninger af aktier og investeringsforeningsbeviser, således at det samlede antal husstande med disse beholdninger udgør ca 990.000, fordelt på ca 530.000 enlige og 460.000 ægtepar.

Den gennemsnitlige størrelse for hele beholdningen udgør ca. 140.000 kr. pr. person. Dette gælder både for gifte og enlige personer. Det gennemsnitlige beløb for ægtepar udgør derfor ikke det dobbelte af enliges.

Beholdningerne er meget skævt fordelt.

62 pct. af personerne har beholdninger under 25.000 kr. De har 3 pct. af den samlede beholdning med en gennemsnitlig værdi på ca. 6.800 kr., Over halvdelen af de samlede beholdninger ejes af 2 pct. eller ca. 21.000 personer, hvor den gennemsnitlige beholdning er ca. 3,9 mill. kr. Sidstnævnte gruppe ejer over  $\frac{2}{3}$  af de børsnoterede aktier og ca. 50 pct. af de børsnoterede investeringsforeningsbeviser.

I bilagstabel 1 er vist, hvorledes beholdningerne er fordelt på ægtepar og enlige.

I bilagstabel 2 er vist, hvorledes de forskellige beholdningsstørrelser er sammensat på aktier, noterede investeringsforeningsbeviser og ikke-noterede investeringsforeningsbeviser.

Det er karakteristisk, at stort set alle personer med en beholdning under 25.000 kr. har aktier, mens det kun er ca. 5 pct., der har investeringsforeningsbeviser. Der er formentlig tale om små beholdninger af f. eks. bankaktier til brug for en aktionærkonto eller deltagelse i generalforsamlingen eller af aktier i Tivoli og andre selskaber, hvor der ud over udbyttet, er andre fordele ved besiddelsen af mindre aktieposter.

Det er endvidere karakteristisk, at for større beholdninger skifter sammensætningen, således at den f. eks. for en beholdning på 100.000 - 200.000 kr. er: 27 pct. aktier - 15 pct. noterede investeringsforeningsbeviser - 58 pct. ikke-noterede investeringsforeningsbeviser. For de største beholdninger er sammensætningen: 66 pct. i aktier - 14 pct. noterede investeringsforeningsbeviser - 20 pct. ikke-noterede-investeringsforeningsbeviser, jf. bilagstabel 2. I den sidste gruppe findes formentlig efterkommere af stiftere af børsnoterede selskaber med meget store aktiebeholdninger.

#### **IV. Børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsforeningsbeviser.**

I skattemæssig sammenhæng er det især beholdningen af børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsforeningsbeviser, som har interesse i relation til 100.000 kr.s grænsen.

Optællingerne i tabel 2 viser, at der er ca. 430.000 ægtepar og ca. 470.000 enlige eller i alt godt 900.000 husstande med børsnoterede aktier eller børsnoterede investeringsforeningsbeviser. Heraf har 92 pct. eller ca. 835.000 beholdninger under beløbsgrænserne på henholdsvis 113.200 kr. og 226.400 kr. Værdien af beholdningen hos disse personer udgør ca. 18,5 mia. kr., svarende til ca. 18 pct. af den samlede beholdning af børsnoterede aktier og børsnoterede

investeringsforeningsbeviser hos personer. Den gennemsnitlige beholdning er ca. 22.200 kr.

Af de 900.000 husstande har 625.000 (69 pct.) beholdninger under 25.000 kr. med en gennemsnitlig værdi på ca. 7.400 kr. pr. husstand, jf. tabel 2.

**Tabel 2. Husstandes beholdning af børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsforeningsbeviser ultimo 1999.**

kr.	Ægtepar		Enlige		Husstande i alt:			
	Antal	Beløb	Antal	Beløb	Antal		Beløb	
	1.000 husstande	mill. kr.	1.000 husstande	mill. kr.	1.000 husstande	Pct.	mill. kr.	Pct
- 25.000	280	2.312	345	2.304	625	69	4.616	4
25.000 - 50.000	50	1.764	44	1.582	94	10	3.346	3
50.000 - 113.200	50	3.808	41	3.081	91	10	6.889	7
113.200 - 226.400	23	3.634	19	3.018	42	5	6.652	7
226.400 - 300.000	6	1.671	6	1.444	12	1	3.115	3
300.000 - 500.000	9	3.268	7	2.754	16	2	6.022	6
500.000 - 1.000.000	7	4.874	6	3.873	13	2	8.747	9
1.000.000 -	7	38.313	4	24.353	11	1	62.666	61
I alt	432	59.644	472	42.409	904	100	102.053	100

Anm . Skraveringen markerer beholdninger omfattet af 100.000 kr.s reglen i 1999.

11.000 husstande eller 1 pct. har beholdninger over 1 mill. kr. til en samlet værdi af ca. 62,7 mia. kr. ultimo 1999. Det svarer til ca. 60 pct. af den samlede portefølje af aktier og børsnoterede investeringsforeningsbeviser. Den gennemsnitlige beholdning for disse husstande andrager ca. 5,7 mill. kr. pr. husstand, hvoraf aktierne udgør ca. 4,9 mill. kr.

I bilagstabel 3 er vist en opdeling af beholdningen på de enkelte typer af børsnoterede værdipapirer for hvert beholdningsinterval.

**Tabel 1. Husstandes beholdning af børsnoterede aktier, børsnoterede investeringsforeningsbeviser og unoterede investeringsforeningsbeviser ultimo 1999.**

Beholdningens størrelse	I alt		Heraf:			
			Ægtepar		Enlige	
Kr.	Antal	Beløb	Antal	Beløb	Antal	Beløb
	1.000 husstande	mill. kr	1.000 husstande	mill. kr	1.000 husstande	mill. kr
- 25.000	577	4.106	256	2.045	321	2.061
25.000 - 50.000	93	3.369	45	1.629	48	1.740
50.000 - 100.000	97	7.053	48	3.510	49	3.543
100.000 - 200.000	81	11.517	39	5.479	42	6.038
200.000 - 300.000	42	10.220	20	4.839	22	5.381
300.000- 500.000	42	16.286	20	7.757	22	8.529
500.000 - 1.000.000	35	24.263	17	11.956	18	12.307
1.000.000 -	22	85.093	12	49.507	10	35.586
I alt	989	161.907	457	86.722	532	75.185

Fordelingen svarer stort set til fordelingen på personbasis.

**Tabel 2. Sammensætningen af personers beholdning af børsnoterede aktier, børsnoterede investeringsforeningsbeviser og unoterede investeringsforeningsbeviser ultimo 1999.**

Beholdningens størrelse	Andel af personer med			Aktivernes sammensætning		
	Aktier	Beviser i noterede investeringsforeninger	Beviser i ikke -noterede investeringsforeninger	Aktier	Beviser i noterede investeringsforeninger	Beviser i ikke -noterede investeringsforeninger
kr.	pct.	pct.	pct.	pct.	pct.	pct.
- 25.000	97	2	3	92	2	6
25.000 - 50.000	79	11	29	67	7	26
50.000 - 100.000	74	19	45	50	11	39
100.000 - 200.000	69	29	71	27	15	58
200.000 - 300.000	72	34	80	22	15	63
300.000- 500.000	75	42	83	18	17	65
500.000 - 1.000.000	81	54	83	21	20	59
1.000.000 -	91	71	74	66	14	20
I alt	89	12	24	49	14	37

Anm. Da personerne kan have flere typer værdipapirer, overstiger summen af andelen af personer med værdipapirerne 100 pct. for de enkelte beholdningsstørrelser.

Børsnoterede investeringsforeninger er i høj grad aktiebaserede, medens unoterede foreninger hovedsagelig er obligationsbaserede.

**Tabel 3. Husstandes beholdning af børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsforeningsbeviser ultimo 1999.**

	Ægtepar		Enlige		Heraf:		
	Antal	Beløb	Antal	Beløb	Aktier	Beviser i udlod. investe- ringsfor.	Beviser i akku. investe- ringsfor.
	1.000 hus- stande	mill. kr.	1.000 hus- stande	mill. kr.	mill. kr.	mill. kr.	mill. kr.
- 25.000	280	2.312	345	2.304	4.445	158	14
25.000 - 50.000	50	1.764	44	1.582	2.863	442	42
50.000 - 113.200	50	3.808	41	3.081	5.012	1.664	212
113.200 - 226.400	23	3.634	19	3.018	3.774	2.597	282
226.400 - 300.000	6	1.671	6	1.444	1.637	1.331	145
300.000 - 500.000	9	3.268	7	2.754	2.946	2.758	318
500.000 - 1.000.000	7	4.874	6	3.873	4.419	3.880	447
1.000.000 -	7	38.313	4	24.353	53.462	8.431	774
I alt	432	59.644	472	42.409	78.558	21.261	2.234

Anm . Skraveringen markerer beholdninger omfattet af 100.000 kr.s reglen i 1999.