



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2005-511-0048

Dato:

Til

Folketingets Skatteudvalg

**L 78 – Forslag til Lov om den skattemæssige behandling af
gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebe-
skatningsloven).**

Hermed fremsendes i 5 eksemplarer ændringsforslag, som jeg øn-
sker at stille til 2. behandlingen af ovennævnte lovforslag.

Kristian Jensen

/Lise Bo Nielsen

Ændringsforslag
til

2. behandling af Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier (aktieavancebeskatningsloven) L 78

1) Som fodnote til lovens titel indsættes:

”Loven indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Rådets direktiv 90/434/EØF af 23. juli 1990 om en fælles beskatningsordning ved fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og ombytning af aktier vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater (EF-tidende 1990 nr. L 225, s. 1), som ændret ved Rådets direktiv 2005/19/EF af 17. februar 2005 (EU-tidende 2005 nr. L 58., s. 19).”

(Konsekvensændring som følge af vedtagelsen af L 19)

Til § 14

2) I § 14, stk. 1, indsættes efter ”§ 12”: ”og udbytter, der vedrører aktier omfattet § 44”.

(Adgang til at modregne tab konstateret før 1. januar 2006 i udbytter af skattefri aktier efter overgangsreglen for små aktiebeholdninger.)

Til § 19

3) I stk. 1, udgår ”omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19,”.

(Udenlandske investeringsselskaber, redaktionel ændring)

4) Stk. 4 ophæves.

Stk. 5-6 bliver til stk. 4-5

(Ophævelse af 25 pct. investorgænse)

Til § 36

5 I § 36, stk. 1, indsættes som 5. pkt.:

”1.-4. pkt. finder ikke anvendelse, når det erhvervede eller det erhvervende selskab ved beskatningen her i landet anses for at være en transparent enhed.”

(Konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af L 19)

6) I § 36, stk. 2, 1. pkt., indsættes efter ”stemmerne i dette selskab,”: ”eller hvis det allerede har et sådant flertal, erhverver en yderligere andel,”.

(Konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af L 19)

Til § 46

7) I *stk. 1*, indsættes efter 1. pkt.:

”For skatteydere med forskudt indkomstår, kan kursværdien pr. 31. december 2005 anvendes som særlig indgangsværdi for de børsnoterede aktier, som den skattepligtige har erhvervet tre år eller mere forud 31. december 2005, hvis skatteyderen ikke har fået fastsat særlig indgangsværdi for aktierne efter § 7, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.”

(Fastsættelse af måletidspunkt for opgørelse af syntetiske indgangsværdier pr. 31. december 2005 for skatteydere med forskudt indkomstår.)

8) *Stk. 1, sidste pkt.*, affattes således:

”Et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab kan dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og den særligt tildelte indgangsværdi efter § 7, stk. 1, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005 eller den særligt tildelte indgangsværdi efter 2. pkt.”

(Konsekvens af ændringsforslag nr. 7).

9) *Stk. 3, 1. pkt.*, affattes således:

”Tab på unoterede aktier omfattet af § 12, der er konstateret før den 1. januar 2006, og som kunne fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 eller senere efter reglerne i § 2, stk. 2, i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, kan fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B konstateret den 1. januar 2006 eller senere.”

(Redaktionel ændring)

10) I *stk. 13*, ændres ”19-22” til :”20-22”.

(Redaktionel ændring)

Bemærkninger

Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af L 19

Til nr. 2

Efter bestemmelsen i § 14 kan tab modregnes i udbytter, gevinster og afståelsessummer, som er aktieindkomst og vedrører aktier, hvor gevinster beskattes efter bestemmelsen i § 12. Med denne afgrænsning er der ikke mulighed for at modregne tab i aktieindkomst fra udbytter af aktier, som er omfattet af overgangsbestemmelsen i § 44, om skattefrihed for små beholdninger af børsnoterede aktier.

Med henblik på at få den mest enkle ordning, således at der ikke skal sondres mellem aktieudbytter for aktier i samme selskab, hvor nogle aktier er under overgangsreglen og andre købt efter den 1. januar 2006, foreslås det, at tab også skal kunne modregnes i udbytte af aktier, som kan sælges skattefrit efter overgangsbestemmelsen i § 44 om små beholdninger af børsnoterede aktier.

Udvidelsen omfatter dels tab konstateret den 1. januar 2006 eller senere, dels tab konstateret før 1. januar 2006. Efter overgangsreglen i § 46 er der mulighed for at overføre tab konstateret før 1. januar 2006 til modregning i udbytter, gevinster og anskaffelsessummer efter reglerne i den foreslåede aktieavancebeskatningslov.

Til nr. 3

§ 19 i forslaget afløser § 2 a, stk. 1, 1. pkt. og stk. 7 til 10, i den gældende aktieavancebeskatningslov. (Resten af § 2 a er i hovedsagen overført til forslaget § 23, stk. 5 – 7). § 2 a blev vedtaget ved lov nr. 407 af 31. juni 2005, der omhandlede beskatningen af investeringsselskaber og hedgeforeninger m.v. Reglerne i § 2 a gælder såvel danske som udenlandske investeringsselskaber. Ændringsforslaget sikrer, at det samme kommer til at gælde den foreslåede § 19, og at den ikke kun kommer til at omfatte danske selskaber. § 19 i forslaget bringes herved i overensstemmelse med bemærkningerne til § 19.

Til nr. 4

Dette ændringsforslag og ændringsforslagene nr. 1, 4, 6-7 og 9-11 til L 79 vedrører alle den såkaldte 25 procents investorgrænse i den gældende aktieavancebeskatningslovs § 2 a, stk. 9, der er videreført i forslaget § 19, stk. 4. Den gældende § 2 a blev indført ved lov nr. 407 af 1. juni 2005 om investeringsselskaber og hedgeforeninger. Grænsen foreslås fjernet. Ændringen herunder nr. 4 vedrører kun grænsen i § 19, stk. 4. Denne bestemmelse gælder fra 2006. Der skal imidlertid også tages stilling til 2005, som er første år, som lov nr. 407 gælder for. Det sker i de nævnte ændringsforslag til L 79.

Om alle disse ændringsforslag under et kan der generelt anføres følgende:

Sammenfatning

Lov nr. 407 af 1. juni 2005 om investeringsselskaber og hedgeforeninger bygger på den grundtanke, at finansielle selskaber er skattefrie, når blot aktionærene samtidig beskattes af de løbende værdistigninger som kapitalindkomst. Aktieindkomstskat derimod forudsætter, at selskabet betaler selskabsskat.

Lov nr. 407 har regler om selskabsskattefrihed og kapitalindkomstbeskatning for aktionærene ved selskaber, hvor ingen aktionær ejer over 25 pct.

Reglerne gælder ikke, når en enkelt aktionær i selskabet ejer over 25 pct. I disse tilfælde nøjes de øvrige aktionærer, der ejer mindre end 25 pct., således med at betale aktieindkomstskat (efter tre års ejerskab). Den opgøres, når aktien sælges.

Aktieindkomstskat gælder, uanset om selskabet er et dansk selskab, der i disse tilfælde betaler selskabsskat, eller om der f.eks. er tale om et skattefrit udenlandsk selskab. Det betyder, at en aktionær, der investerer under 25 pct. i et udenlandsk selskab, hvori andre ejer over 25 pct., kan undgå kapitalindkomstbeskatningen. Samtidig gælder, at investeringsforeningerne har svært ved at holde øje med, om 25 pct. grænsen overskrides.

Det foreslås derfor, at 25 pct. grænsen ophæves. Det betyder, at selskabet i Danmark bliver skattefrit, og at alle aktionærer, hvad enten nogen ejer over eller under 25 pct., til gengæld beskattes af de løbende indkomster som kapitalindkomst.

Gældende regler og baggrund

Lov nr. 407 af 1. juni 2005 indførte et nyt begreb i skattelovgivningen, der hedder investeringsselskaber. Hvis der foreligger et investeringsselskab, gælder der andre regler end de sædvanlige for 1) selskabsbeskatningen og 2) aktionærbeskatningen.

Investeringsselskaber kan både være investeringsforeninger og aktieselskaber. I det følgende omtales alene investeringsforeninger. Det anførte gælder dog også aktieselskaber.

Ved gennemgangen af reglerne sondres imellem, at intet medlem har bestemmende indflydelse og, at et eller flere medlemmer har bestemmende indflydelse.

Et medlem har bestemmende indflydelse i en investeringsforening, når den pågældende enten ejer mere end 25 pct. af medlemsbeviserne i foreningen eller bestemmer for mere end 50 pct. af stemmerne.

I. Intet medlem har bestemmende indflydelse

I. a. Foreningen

Der foreligger et investeringsselskab. Det er skattefrit.

I. b. Medlemmet

Derimod beskattes medlemmet løbende efter lagermetoden. Beskatningen sker som kapitalindkomst. Den sker ikke som aktieindkomst. Beskatningen hænger sammen med, at selskabet er skattefrit.

II. Ét medlem har bestemmende indflydelse

II. a. Foreningen

Hvis bare eet medlem har bestemmende indflydelse, beskattes investeringsforeningen. Det sker efter samme regler som almindelige aktieselskaber. Der foreligger ikke længere et investeringsselskab.

Selskabsskatten har ikke kun betydning for den, der besidder mere end 25 pct. Som følge af, at den rammer selskabet, har den også betydning for de øvrige aktionærer.

Den danske selskabsskat rammer ikke selskaber og foreninger i udlandet. De er undergivet udenlandsk selskabsskat. Hvis udlandet ikke har selskabsskat, er de skattefrie.

II. b. Medlemmet

Hvis det medlem, der har bestemmende indflydelse, bor her i landet, beskattes den pågældende direkte af sin andel af foreningens indkomster, hvis foreningen ligger i et lavskattelands. Det sker efter nogle særlige værnsregler, der kaldes CFC-reglerne.

De øvrige medlemmer beskattes af udbytte og aktiegevinster efter de almindelige for aktieselskabers aktionærer gældende skattemæssige regler. Der foreligger jo ikke længere et investeringsselskab, således som dette begreb er defineret i skattelovgivningen.

Hvis de øvrige medlemmer bor her i landet, beskattes de altså kun af udbytte som aktieindkomst, selvom foreningen er skattefri, fordi den ligger i udlandet.

Det er ikke hensigtsmæssigt, at danske aktionærer, hvis et enkelt medlem får bestemmende indflydelse, kan få nedsat skatten af skattefrie foreninger, der ligger i udlandet

Reglen om bestemmende indflydelse blev indsat for at undgå at udenlandske koncerner ved at flytte indkomst til skattefrie finansieringsselskaber i Danmark på fuldt lovlig vis minimerer deres skattebetaling til udlandet. Heroverfor står imidlertid, at den, hvis den opretholdes, kan bruges til at minimere skattebetalingerne til Danmark. Samtidig har investeringsforeningerne i praksis vanskeligt ved at konstatere, om deres medlemmer har bestemmende indflydelse.

Ændringsforslagets indhold

Det foreslås at ophæve kravet om, at der ikke må foreligge bestemmende indflydelse i et investeringsselskab.

Det betyder, at et ubeskattet investeringsselskab bliver ved med at være et ubeskattet investeringsselskab, selv om et medlem får bestemmende indflydelse. Det betyder, at medlemmerne altid - uanset ejerandel - beskattes efter lagermetoden, og at fortjeneste og tab altid er kapitalindkomst.

Med forslaget om at fjerne 25 pct.s grænsen bortfalder en utilsigtet mulighed for at nøjes med at betale 28 pct. aktieindkomstskat ved placering af midler i et udenlandsk selskab, hvor et dansk selskab ejer mere end 25 pct. af selskabskapitalen. Det må antages, at en systematisk udnyttelse af hullet ville kunne have medført et betydeligt provenutab.

Til nr. 5

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af L 19.

Til nr. 6

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af L 19.

Til nr. 7 og 8

Bestemmelsen i forslaget § 46, stk. 1, sikrer, at aktionærer, som har fået fastsat en syntetisk indgangsværdi efter § 7, stk. 1 i lovbekendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005 (den gældende aktieavancebeskatningslov) kan vælge at anvende denne syntetiske indgangsværdi ved avanceopgørelsen efter reglerne i den nye aktieavancebeskatningslov.

Syntetiske indgangsværdier fastsættes, når det på et måletidspunkt konstateres, at aktiebeholdningens kursværdi overstiger beløbsgrænsen for skattefrihed. Efter § 7, stk. 1 i den gældende aktieavancebeskatningslov er der 3 måletidspunkter. Måletidspunkterne er: Udløbet af et indkomstår, umiddelbart før et salg og umiddelbart efter et køb.

For skatteydere, hvis indkomstår følger kalenderåret, fastsættes der en syntetisk indgangsværdi pr. 31. december. Skatteydere, hvis aktiebeholdning for første gang overstiger beløbsgrænsen pr. 31. december 2005 får fastsat en syntetisk indgangsværdi inden den gældende aktieavancebeskatningslov ophæves. For skatteydere med forskudt indkomstår er 31. december 2005 ikke

et måletidspunkt. De har derfor brug for at få fastsat måletidspunkt ved overgangen til de nye regler.

Det foreslås at indsætte en bestemmelse, som sikrer, at aktionærer med forskudt indkomst får syntetiske indgangsværdier, hvis deres aktiebeholdning pr. 31. december 2005 for første gang overstiger beløbsgrænsen for skattefrihed efter § 44.

Til nr. 9

Ved en fejl er første sætning formuleret således, at det drejer sig om tab konstateret før den 1. januar 2006 eller senere, der kan fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006. Dette foreslås ændret til den tilsigtede mening med sætning – det vil sige, at det drejer sig om tab konstateret før den 1. januar 2006, der kan fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 eller senere.

Til nr. 10

Henvisningen til § 19 er overflødig og indholdsløs, idet beviser i selskaber, der efter gældende ret er omfattet af § 19 aldrig omfattes af næringskattereglerne. Den foreslås derfor slettet.

Ændringsforslaget sammenholdt med lovforslaget og gældende ret.

Gældende formulering	Lovforslaget	Ændringsforslaget
	<p>§ 14. Tab ved afståelse af børsnoterede aktier kan fradrages i summen af indkomstårets udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B. Tab kan dog kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der vedrører børsnoterede aktier, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 12. Endvidere kan tab kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a.</p> <p>---</p> <p>§ 19. Gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af et investeringselskab omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1. nr. 19, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.</p> <p>---</p> <p>Stk. 4. Et investeringselskab som</p>	<p>1) Som fodnote til lovens titel indsættes:</p> <p>”Loven indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Rådets direktiv 90/434/EØF af 23. juli 1990 om en fælles beskatningsordning ved fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og ombytning af aktier vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater (EF-tidende 1990 nr. L 225, s. 1), som ændret ved Rådets direktiv 2005/19/EF af 17. februar 2005 (EU-tidende 2005 nr. L 58., s. 19).”</p> <p align="center">Til § 14</p> <p>2) I § 14, stk. 1, indsættes efter ”§ 12”: ”og udbytter, der vedrører aktier omfattet § 44”.</p> <p align="center">Til § 19</p> <p>3) I stk. 1, udgår ”omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19,”.</p> <p>4) Stk. 4 ophæves. stk. 5-6 bliver til stk. 4-5</p>

	<p>nævnt i stk. 2 omfatter ikke et selskab m.v., som et andet selskab eller en fysisk person kontrollerer eller har væsentlig indflydelse på. Et selskab m.v. eller en person anses for at kontrollere eller have væsentlig indflydelse, når det opfylder betingelserne herfor i enten selskabskattelovens § 32, stk. 6, eller ligningslovens § 16 H, stk. 2, 2.-4. pkt.</p> <p>---</p> <p>§ 36. Ved ombytning af aktier har aktionærene i det erhvervede selskab adgang til beskatning efter reglerne i fusionsskattelovens §§ 9 og 11, når såvel det erhvervede som det erhvervede selskab er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i direktiv 90/434/EØF, eller er selskaber, som svarer til danske aktie- eller anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU. Som fusionsdato anses i denne sammenhæng datoen for aktieombytningen. Anvendelse af reglerne i 1. pkt. er betinget af, at der er opnået tilladelse hertil fra told- og skatteforvaltningen. Told- og skatteforvaltningen kan fastsætte særlige vilkår for tilladelsen.</p> <p><i>Stk. 2.</i> 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. Betingelserne i 1. pkt. om, at det erhvervede selskab skal opnå flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab, anses for opfyldt, selv om det erhvervede selskab umiddelbart efter aktieombytningen spaltes efter reglerne i fusionsskattelovens § 15 a.</p> <p>---</p>	<p style="text-align: center;">Til § 36</p> <p>5) I § 36, stk. 1, indsættes som 5. pkt.:</p> <p>”1.-4. pkt. finder ikke anvendelse, når det erhvervede eller det erhvervede selskab ved beskatningen her i landet anses for at være en transparent enhed.”</p> <p>6) I § 36, stk. 2, 1. pkt., indsættes efter ”stemmerne i dette selskab,”:</p> <p>”eller hvis det allerede har et sådant flertal, erhverver en yderligere andel.”.</p> <p style="text-align: center;">Til § 46</p> <p>7) I stk. 1, indsættes efter 1. pkt.:</p> <p>”For skatteydere med forskudt indkomstår, kan kursværdien pr. 31. december 2005 anvendes som særlig indgangsværdi for de børsnoterede aktier, som den skattepligtige har erhvervet tre år eller mere forud 31. december 2005, hvis skatteyderen ikke har fået</p>
--	--	--

	<p>§ 46. Ved opgørelsen af gevinst og tab på børsnoterede aktier, jf. § 3, nr. 1 og 2, omfattet af § 12 og § 14, der er erhvervet før den 1. januar 2006, og som pr. 31. december 2005 indgår i en beholdning af børsnoterede aktier med en samlet kursværdi over den grænse, der er nævnt i § 4, stk. 2, 3. pkt., i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, kan personer for de aktier, som efter § 7, stk. 1, i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, har fået tildelt en særlig indgangs- værdi, vælge at anvende denne sær- lige indgangsværdi, dvs. aktiernes kursværdi på tidspunktet for over- skridelsen af grænsen, i stedet for anskaffelsessummen. Reglerne i § 44, stk. 1, 2.-4. pkt. finder tilsva- rende anvendelse. Valget skal træf- fes samlet for alle aktier i hvert sel- skab. Et fradragsberettiget eller et modregningsberettiget tab kan dog ikke overstige forskellen mellem afståelsessummen og den særligt tildelte indgangsværdi efter § 7, stk. 1, i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.</p> <p>- - -</p> <p><i>Stk. 3.</i> Tab på unoterede aktier om- fattet af § 12, der er konstateret før den 1. januar 2006, og som kunne fradrages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 efter reglerne i § 2, stk. 2, i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, kan fradra- ges i udbytter, gevinster og afståel- ssummer efter ligningslovens § 16 B konstateret den 1. januar 2006 eller senere. Tab opstået i ind- komstårene 2000 og 2001 kan dog kun fremføres til modregning i henholdsvis indkomstårene 2005 og 2006. Tab kan kun fradrages i ud- bytter, gevinster og afståelsessum- mer, der vedrører aktier, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 12. Endvidere kan tab kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessum- mer, der er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a. Reglerne i § 14, stk. 2 og 3, finder tilsvarende anvendelse.</p> <p>- - -</p> <p><i>Stk. 13.</i> For aktier, der var omfattet af § 3 i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, men som med</p>	<p>fastsat særlig indgangsværdi for aktierne efter § 7, stk. 1, i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005.”</p> <p>8) <i>Stk. 1, sidste pkt.</i>, affattes såle- des:</p> <p>”Et fradragsberettiget eller et mod- regningsberettiget tab kan dog ik- ke overstige forskellen mellem afståelsessummen og den særligt tildelte indgangsværdi efter § 7, stk. 1, i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005 eller den sær- ligt tildelte indgangsværdi efter 2. pkt.”</p> <p>9) <i>Stk. 3, 1. pkt.</i>, affattes således:</p> <p>”Tab på unoterede aktier omfattet af § 12, der er konstateret før den 1. januar 2006, og som kunne fra- drages i gevinster konstateret den 1. januar 2006 eller senere efter reglerne i § 2, stk. 2, i lovbe- kendtgørelse nr. 835 af 29. august 2005, kan fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer efter lig- ningslovens § 16 B konstateret den 1. januar 2006 eller senere.”</p> <p>10) I <i>stk. 13</i>, ændres ”19-22” til</p>
--	---	---

	<p>virkning fra den 1. januar 2006 omfattes af reglerne i §§ 12-14 eller §§ 19-22, skal personer, der har anvendt lagerprincippet, foretage en opgørelse af gevinst og tab pr. 31. december 2005, idet handelsværdien den 31. december 2005 træder i stedet for handelsværdien ved indkomstårets slutning. For aktier omfattet af 1. pkt. anvendes aktiernes handelsværdi den 31. december 2005 som anskaffelsessum ved opgørelse af gevinst eller tab ved en afståelse af aktierne den 1. januar 2006 eller senere.</p>	<p>:”20-22”.</p>
--	--	------------------