



1. Hvis et medlem af en aktiebaseret udloddende investeringsforening, der har valgt beskatning efter aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, og som på tidspunktet for tabets konstatering var børsnoteret (jf. § 3, nr. 1, i lov nr. 1413) har realiseret et tab på sit bevis før den 1. januar 2006, og hvis dette tab endnu ikke er modregnet i anden tilsvarende indkomst inden 1. januar 2009, kan tabet alene fremføres til modregning efter reglerne i den nye § 14.
2. Hvis et medlem af en aktiebaseret udloddende investeringsforening, der har valgt beskatning efter aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, og som på tidspunktet for tabets konstatering var børsnoteret (jf. § 3, nr. 1, i lov nr. 1413) har realiseret et tab på sit bevis mellem den 1. januar 2006 og 31. december 2008, og hvis dette tab endnu ikke er modregnet i anden tilsvarende indkomst inden 1. januar 2009 kan tabet alene fremføres til modregning efter reglerne i den nye § 14.
3. § 14 medfører, at de gamle tab (som nævnt i 1 og 2) efter 1. januar 2009 kan modregnes i indkomst (udbytter, gevinster og afståelsessummer) fra andre aktier eller aktiebaserede udloddende investeringsforeningsbeviser (med valg af § 21, stk. 2- beskatning), der er optaget på et reguleret marked.
4. Som vi læser det, vil aktiebaserede investeringsforeninger, der har valgt beskatning efter aktieavancebeskatningsloven § 21, stk. 2, men som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, følge reglerne for unoterede aktier fra lovens ikrafttrædelse (dvs. dagen efter bekendtgørelse i Lovtidende). Dette gælder også i forhold til investorenes adgang til tabsfradrag. Tab konstaterede før ikrafttrædelsesdatoen følger dermed reglerne for de nuværende børsnoterede aktier, mens tab efter denne dato følger § 13 i sin nuværende udformning frem til den 1. januar 2009.



5. For medlemmer af andre investeringsforeninger end aktiebaserede (med valg af beskatning efter § 21, stk. 2) sker der ingen ændringer i adgang til fradrag for tab mv. ved den påtænkte lovændring.

Som vi læser det, forsøger Skatteministeriet at fastholde gamle tab i den skattemæssige status, de havde, da tabene opstod. Hvis Skatteministeriet kan bekræfte den måde IFR har forstået forslaget på, er målet imidlertid ikke nået. Eksempelvis vil de daværende medlemmer af aktiebaserede *unoterede* investeringsforeninger, som havde haft tab i perioden frem til 1. januar 2006, men hvor tabet først er realiseret efter årsskiftet, havne i den situation, at tabet, da det opstod, ville have været fuldt fradragsberettiget, men at det efter 1. januar 2006 blev regnet for et "børsnoteret" tab (jf. § 3, nr. 3, i den dagældende aktieavancebeskatningslov). Tabet blev dermed kildeartsbegrænset i 2006, og kildeartsbegrænsningen fastholdes nu efter 2009, trods tabets status som fuldt fradragsberettiget, da det opstod.

At tage højde for dette i overgangsreglerne vil imidlertid ikke gøre bestemmelsen mere operationel. Det eneste rigtige - set fra IFR's synsvinkel - er, at man i stedet for en kompliceret overgangsregel ophæver kildeartsbegrænsningen helt. Tabene kan så ved først kommende lejlighed modregnes og afvikles, uden at skatteyderen skal spekulere i, hvilke andre værdipapirer, der eventuelt skulle realiseres ved siden af. Der kan med andre ord blive gjort rent bord.

IFR går ud fra at en sådan løsning også vil være lettere at administrere for SKAT. Når hensynet til den likviditetsmæssige virkning for staten af fradrag på disse gamle tab skal vurderes, må det huskes, at skatteyderne har lidt tab, og at staten således allerede har fået "kredit" på de tab, der endnu ikke er udnyttet.

Rækkefølgen af tab til modregning



I bemærkningerne til § 1, nr. 6-9 fremgår i sidste afsnit, at rækkefølgen af tab er således, at de ældste tab modregnes først, og at kildeartsbegrænsede tab modregnes før tab med fuldt fradrag. Alligevel oplistes tab omfattet af § 46, stk. 2-3 og stk. 14 (gamle kildeartsbegrænsede tab) efter tab omfattet af § 14 og dernæst § 13. Som vi læser det, er der altså enten en fejl i den formulerede målsætning om at gamle og kildeartsbegrænsede tab skal modregnes først eller i den efterfølgende opstilling af modregningsrækkefølgen.

IFR er af den holdning, at det gælder om at få ryddet de gamle tab af vejen først, og hører gerne fra Skatteministeriet, hvilken rækkefølge, der er den korrekte.

Hvis der er spørgsmål til det anførte, står IFR naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

InvesteringsForeningsRådet

Jens Jørgen Holm Møller

Karen Leth Jensen



Skatteministeriet
Att. Margrethe Kiil
Nikolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

København den 28. august 2007

MODTAGET

30 AUG. 2007

Skat Erhverv

Høring – forslag om ændring af sondring mellem børsnoterede og unoterede aktier.

OMX Nordic Exchange Copenhagen har fået lovudkast vedrørende forslag om ændring af sondring mellem børsnoterede og unoterede aktier i høring.

OMX kan generelt tilslutte sig anvendelsen af begreberne ”regulerede markeder” og ”optaget til handel” i skattelovgivningen. I relation til de indholdsmæssige ændringer som præsenteres i forslaget synes disse generelt at sikre en hensigtsmæssig sondring mellem de to typer af aktier.

Med de foreslåede regler vil den faktiske forskel mellem aktier optaget til handel på et reguleret marked og andre aktier være muligheden for i visse tilfælde at kunne opretholde den nuværende kildeartsbegrænsning for børsnoterede aktier. Hvis lovforslaget gennemføres i sin nuværende form bør man overveje at gå skridtet videre og forenkle aktieavancebeskatningsloven endnu mere og lade indberetningsreglerne gælde i alle tilfælde.

Afsnit 3.1.2.2 Indberetningspligt

Det fremgår af forslaget, at begrebet ”Alle handler”-kurs udgår fra reglerne om indberetning, da ikke alle regulerede markeder arbejder med et ”Alle handler” kursbegreb.

Beregningen af lukkekursen på den relevante opgørelsesdag på det relevante marked kan efter lovforslaget være vanskeligt at håndtere, da det må formodes at et værdipapir i fremtiden vil kunne handles på forskellige markeder i forskellige lande. Der kan af forskellige årsager være forskelle i prisdannelsen på de enkelte markeder. Det bør være i alles interesse, at der fastlægges præcise regler for, hvilken kurs(er) der anvendes ved beregningen af depotopgørelser. Mest oplagt synes at være en præcisering at lukkekursen på det relevante tidspunkt for det mest likvide marked anvendes ved depotopgørelser m.v.

Afsnit 3.1.3 pensionsopsparing i forslagets almindelige bemærkninger

OMX noterer med tilfredshed, at Skatteministeriet er opmærksom på de særlige forhold vedrørende definition af aktier optaget til handel på et reguleret marked i relation til nødvendige rettelser i bekendtgørelse om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer.

I den nuværende regulering kan kapitalandele optaget til handel på et reguleret marked erhverves for midler i individuelle kapital- og ratepensionsdepoter på samme vilkår som gælder for børsnoterede aktier, jf. bekendtgørelsens § 12 stk. 1 nr. 10.

The Nordic Exchange

OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S, P.O. Box 1040, DK-1007 Copenhagen K, DENMARK. Tel. +45 33 93 33 66. Fax +45 33 12 86 13.
Visiting Address: Nikolaj Plads 6, CBR, No. 19 04 26 77. E-mail: copenhagen@omxgroup.com, www.omxgroup.com



OMX fortolker formuleringen i bemærkningerne "Det er hensigten, at de foreslåede ændringer ikke skal føre til reelle ændringer for rate- og kapitalpensioner, der i dag er placeret i unoterede aktier og anparter" som, at aktier optaget til handel på en alternativ markedsplads fortsat vil kunne erhverves på samme vilkår som aktier optaget til handel på et reguleret marked, når disse erhverves for midler i individuelle kapital- og ratepensionsdepoter.

Såfremt de nuværende regler ikke videreføres vil det være et meget alvorligt tilbageskridt for den positive udvikling for skabelsen af en velfungerende markedsplads for mindre virksomheder. Og dermed for den fortsatte udvikling af velfungerende risikokapital markeder i Danmark. OMX bidrager gerne med uddybende bemærkninger til lovforslaget, hvis der er behov herfor.

Med venlig hilsen

A handwritten signature in black ink that reads "Claus Christensen".

Claus Christensen

OMX Nordic Exchange Copenhagen

Tlf. Direkte 3377 0382, e-mail claus.christensen@omxgroup.com



REALKREDITRÅDET

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

29. august 2007
E 110 - mhj

Att: Margrete Kiil

Pr. mail

**Høring om forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og andre skatte-
love (Ændring af sondring mellem børsnoterede og unoterede aktier).**

Realkreditrådet har med Skatteministeriets mail af 5. juli 2007 modtaget ovennævnte forslag i høring med frist den 29. august 2007.

Realkreditrådet har vurderet forslaget i relation til udførelse af realkreditvirksomhed og har ingen bemærkninger i den forbindelse.

Med venlig hilsen

Merete Hjetting
kontorchef

Skatteministeriet
Att.: Margrete Kiil

Hovedcentret

Østbanegade 123
2100 København Ø

Telefon 72 22 18 18
Ean. nr. 5798000033788

E-mail via www.skat.dk/kontakt
www.skat.dk

28. august 2007
J.nr. 06-038603

Lone Stonor Kristensen

lone.stonor.kristensen@SKAT.dk
Direkte 72374945

Høringsvar vedrørende forslag om ændring af sondringen mellem børsnoterede og unoterede aktier

Ved mail af 5. juli 2007 har Skatteministeriet sendt udkast til lovforslag om ændring af aktieavancebeskatningsloven og andre skattelove til SKAT som led i den eksterne høring.

SKAT har ingen faglige bemærkninger til forslaget.

En implementering af forslaget skønnes at medføre **engangsomkostninger på i alt 21.3 mio. kr. til systemtilretninger**. Der er ikke i skønnet medregnet et beløb på 2,5 mio. kr. til en sammenkædning/fællesløsning af indberetningen efter skattekontrollovens § 11 B, stk. 5.

Desuden vil de løbende driftsomkostninger forøges i et mindre, ikke beregnet omfang.

Med venlig hilsen

Lone Stonor Kristensen



SKATTEMINISTERIET

Skatteudvalget
SAU alm. del - Bilag 228
Offentligt

MODTAGET

11 SEP. 2007 10¹⁵

Den Centrale Indlevering

Dato:

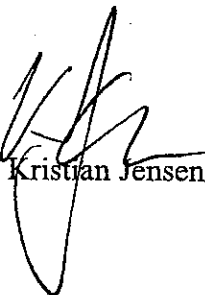
11 SEP. 2007

Til

Folketinget - Skatteudvalget

Til udvalgets orientering vedlægges høringskema samt de modtagne høringssvar vedrørende forslag til diverse EU-skattetilpasninger: Repræsentation, eksportmedarbejdere, velgørende institutioner m.v. samt indkomstregulering af ejendomsværdiskatten.

Inden fremsættelsen af forslaget i Folketinget vil det blive skrevet sammen med en række andre forslag.


Kristian Jensen


/ Lise Bo Nielsen

Høringsskema indeholdende høringssvar og kommentarer hertil vedrørende udkast til forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (forslag til diverse EU-skattetilpasninger: Repræsentation, eksportmedarbejdere, velgørende institutioner m.v. samt indkomstregulering af ejendomsværdiskatten.

Forslaget er den 5. juli 2007 sendt til følgende med anmodning om en udtalelse:

Advokatrådet, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, CEPOS, Danmarks Rederiforening, Dansk Byggeri, Dansk Erhverv, Dansk Landbrug, Dansk Erhvervsgartnerforening, Dansk Industri, Den Danske Skatteborgerforening, Center for Kvalitet i Reguleringen (erhvervs- og selskabsstyrelsen), Foreningen Danske Revisorer, Foreningen Registrerede Revisorer, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, HTS - Handel, Transport og Serviceerhvervene, Håndværksrådet, Parcelhusejernes Landsorganisation, ISOBRO.

De væsentligste bemærkninger er følgende:

Organisationer	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
Dansk Industri	Dansk Industri finder at ophævelsen af eksportmedarbejderfradraget bør genovervejes, da det finder det tvivlsomt, om der er tale om statsstøtte efter EF-traktatens art. 87, Dansk Industri henviser som begrundelse til, at støttebeløbet er lille, og at Kommissionen i en beslutning af 5. marts 2003 (EUT L 202/15, 2003) har tilladt en beskedne støtte til eksportassistenters løn i Mecklenburg-Vorpommern	<p>Ordningen i Mecklenburg-Vorpommern består af kontant tilskud med en fast beløbsgrænse for størrelsen af tilskuddet. Endvidere blev der kun tilladt tilskud til en medarbejder pr. virksomhed. Det var kun små og mellemstore virksomheder, der var omfattet af tilskuddet.</p> <p>Ordningen var derfor mere begrænset end de danske regler.</p> <p>Endvidere refererer Dansk Industri Kommissionens beslutning forkert, idet Kommissionen i art. 1 i beslutningen finder, at ordningen i Mecklenburg-Vorpommern indeholder ulovlig statsstøtte i det omfang, den vedrører handel indenfor EU.</p> <p>Kommissionens generelle holdning er endelig, at selv små støttebeløb kan virke konkurrenceforvridende, og at støtte til handel på udenlandske markeder i konkurrence med andre virksomheder i EU kan udgøre statsstøtte.</p> <p>Der er derfor ikke grundlag for at genoverveje ophævelsen af eksportmedarbejderfradraget.</p>
	Dansk Industri anmoder om en afklaring af, under hvilke omstændigheder den foreslåede bestemmelse i ligningslovens § 12, stk. 3, anvendes på foreninger m.v. i et EU/EØS-land, hvor der ikke findes en godkendelsesordning.	Foreningen skal være godkendt som velgørende i det land, hvor den er hjemmehørende, men form og indhold vil kunne variere. Foreningen behøver f.eks. ikke efter reglerne i sit hjemland at være godkendt til at kunne modtage gaver, der er fradragberettigede for give-

		ren.
FSR	Foreningen foreslår, at tilpasning til EU-lovgivningen får tilbagevirkende kraft.	Dette vil ikke være hensigtsmæssigt. Forslagene skal ses som en fremadrettet justering med baggrund i udviklingen inden for EU-retten.
ISOBRO	ISOBRO, der er indsamlingsorganisationernes paraplyorganisation, hilser en harmonisering af bestemmelserne for velgørende organisationer velkommen, såfremt det sker på lige vilkår, og forudsætter, at de nuværende betingelser for godkendelse fortsætter.	Danske og udenlandske velgørende organisationer skal opfylde de samme krav med hensyn til gavefradraget. De nærmere regler vil blive fastsat i en bekendtgørelse. Bortset fra evt. opdateringer/harmoniseringstiltag forventes de at svare til de nuværende regler.
SKAT	Ud over at oplyse om administrative udgifter mv., anføres det, at det i den foreslåede bestemmelse om velgørende organisationer vil være mere hensigtsmæssigt at indsætte en bemyndigelsesbestemmelse end at henvise til gældende regler i Ligningsvejledningen.	Lovforslaget er justeret i overensstemmelse hermed.
Retssikkerhedschefen	Retssikkerhedschefen foreslår ligeledes en generel bemyndigelse til at fastsætte nærmere regler for de velgørende foreninger samt indsættelse af en bemærkning om, at tilpasninger, der sikrer overensstemmelse med EU-retten, er udtryk for en retssikkerhedsmæssig forbedring.	Lovforslaget er justeret i overensstemmelse hermed.