

Til lovforslag nr. L 78. Betænkning afgivet af Skatteudvalget den 7. december 2005

## Betænkning

over

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

[af skatteministeren (Kristian Jensen)]

#### 1. Ændringsforslag

Skatteministeren har stillet 10 ændringsforslag til lovforslaget.

#### 2. Udvalgsarbejdet

Lovforslaget blev fremsat den 16. november 2005 og var til 1. behandling den 25. november 2005. Lovforslaget blev efter 1. behandling henvist til behandling i Skatteudvalget.

#### Møder

Udvalget har behandlet lovforslaget i 2 møder.

#### Høring

Lovforslaget blev sendt i høring samtidig med fremsættelsen. Den 24. november 2005 sendte skatteministeren de indkomne høringssvar og et notat herom til udvalget. Den 6. december 2005 sendte skatteministeren yderligere høringssvar og et notat herom til udvalget.

#### Skriftlige henvendelser

Udvalget har i forbindelse med udvalgsarbejdet modtaget skriftlige henvendelser fra:

Finansrådet og Den Danske Børsmæglerforening,

InvesteringsForeningsRådet og SkatteInform.

Skatteministeren har over for udvalget kommenteret de skriftlige henvendelser.

#### Spørgsmål

Udvalget har stillet 31 spørgsmål til skatteministeren til skriftlig besvarelse, som denne har besvaret. Nogle af udvalgets spørgsmål og ministerens svar herpå er optrykt som bilag 2 til betænkningen.

#### 3. Indstillinger og politiske bemærkninger

Et *flertal* i udvalget (V, DF, KF og RV) indstiller lovforslaget til *vedtagelse* med de stillede ændringsforslag.

Et *mindretal* i udvalget (S) indstiller lovforslaget til *forkastelse* ved 3. behandling, men vil stemme for de stillede ændringsforslag.

Socialdemokratiets medlemmer af udvalget er meget enige i behovet for et enklere og mere forståeligt regelsæt for beskatning af aktieavancer. Et regelsæt, der også kan kontrolleres af myndighederne. S har i flere år arbejdet for nye og enklere regler.

S har i forhandlingerne bl.a. været optaget af, om de foreslåede regler er tilstrækkeligt gennemskuelige for borgerne og myndighederne, bl.a. når det gælder indberetningsordningen for aktier og den såkaldte mærkningsordning for de aktier, som permanent fritages for beskatning efter den 1. januar 2006. S er i forløbet ikke blevet overbevist om, at de nye regler lever op til ønsket om større gennemskuelighed og enkelhed.

Regeringen bryder endnu engang med skattestopet med dette lovforslag, samtidig med at

skattestoppet nødvendiggør en bureaukratisk overgangsordning. Det finder S ikke hensigtsmæssigt.

Derudover er forslaget blevet en del af finansloven for 2006, hvilket også gør det nødvendigt for S at se på forslaget i den sammenhæng. Med dette forslag gives skattelettelse til de rigeste i Danmark på flere hundrede millioner kroner de kommende år, samtidig med at der skæres i børnepengene, boligstøtten osv. Det kan S ikke forsvare.

Det er derfor med udgangspunkt i så vel den konkrete lovudformning som i sammenhæng med den øvrige finanslov, at S ikke kan støtte det foreliggende forslag.

Et andet mindretal i udvalget (SF) indstiller lovforslaget til *forkastelse* ved 3. behandling. Mindretallet vil stemme imod de under nr. 2 og 4 stillede ændringsforslag og vil stemme hverken for eller imod de under nr. 1, 3 og 5-10 stillede ændringsforslag.

Socialistisk Folkepartis medlem af udvalget finder det foreliggende lovforslag om en reform af aktieavancebeskatningen både socialt uretfærdigt, unødigt kompliceret og forbundet med stor risiko for skattespekulation. Derfor er SF klar modstander af forslaget.

Med forslaget gives en skattelettelse på næsten 100 mio. kr., der stort set udelukkende går til de mest velstillede aktionærer – blandt landets allerrigeste – mens de fleste småsparere samtidig vil opleve stramninger. Det er penge, der ellers kunne have været brugt til lettelse og forbedringer for samfundets dårligst stillede. Dermed er lovforslaget klart med til at øge den i forvejen voksende ulighed i samfundet. Det billede bliver kun mere tydeligt af, at regeringen sideløbende med dette lovforslag har fremsat forslag, der skal spare lignende beløb på de fattigste børnefamilier.

Grundet skattestoppets meget firkantede regler, betyder det foreliggende lovforslag ikke nogen reel forenkling af de meget komplicerede regler for aktieavancebeskatning. Tværtimod bliver der nu to sæt regler at skulle administrere, samtidig med at overgangsordningerne principielt vil kunne løbe i op mod 100 år.

De foreslåede overgangsregler er dels meget besværlige, dels medfører de urimeligt store fordele for visse skatteydere. Den i Skatteminister-

ets betænkning nr. 1392 foreslåede overgangsordning medførte dels en meget lettere forståelig og administrerbar overgangsordning, dels en ordning, der kun giver skattefrihed til de skatteydere, der ved lovforslagets fremsættelse har aktier under den skattefri grænse og kun skattefrihed for hidtil opnået avance.

Skatteministerens besvarelser af udvalgets spørgsmål nr. 7, 18, 19, 20, 21 og 22 viser bl.a. følgende urimeligheder:

- Skatteydere med en beholdning af børsnoterede aktier under 100.000-kroners-grænsen, vil kunne opnå store skattefriheder i fremtiden.
- Skatteydere, der ved lovforslagets fremsættelse var over 100.000-kroners-grænsen, vil kunne bringe sig under grænsen i perioden 16.11.2005 – 31.12.2005.
- Skatteydere, der ikke havde børsnoterede aktier ved lovforslagets fremsættelse den 16. november 2005, kan anskaffe sig aktier inden 31.12.2005, så disse aktier bliver omfattet af overgangsreglen og derved kan skabe skattefri aktieavance i fremtiden.
- At der, samtidig med at fremtidige avancer er skattefri, alligevel gives fradrag for eventuelle tab de næste 3 år.

SF har i årevis efterlyst reelle forenklinger af aktieavancebeskatningen og har da også fremlagt sit eget forslag, der både er uhyre enkelt og socialt retfærdigt. Efter SF's model bør alle aktieavancer beskattes med 28 pct. og medregnes i topskattegrundlaget, så der for topskatteydere bliver tale om en beskatning på 43 pct. Derved beskattes kun de skatteydere, der har en betydelig indkomst med 43 pct. af aktieavance (og udbytte). Herunder beskattes hovedaktionærer, der i stedet for løn udtager et udbytte til 28 pct. beskatning. Skatteministerens besvarelse af udvalgets spørgsmål nr. 8 viser, at mange skatteydere, der betaler 43 pct. i skat af aktieindkomst, ikke betaler topskat. Til gengæld er der mange skatteydere, der betaler topskat, som kun betaler 28 pct. skat af aktieindkomst (udbytte og avance).

SF's model vil både give et meget enkelt system, der er robust over for spekulation, og sikre en balance, hvor de dårligst stillede aktieejere vil få mærkbare lettelse, mens de rigeste aktionærer vil få skærpet beskatningen – så velfærdssamfundet også kan få del i de arbejdsfri milliardformuer, der de seneste år er skabt på aktiemarkedene.

Bet. o. lovf. vedr. gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v.

Et tredje mindretal i udvalget (EL) indstiller lovforslaget til *forkastelse* ved 3. behandling og vil stemme hverken for eller imod de stillede ændringsforslag.

Enhedslistens medlem af udvalget er imod dette forslag, der giver dem, der har en formue i form af aktier, en skattelettelse på 100 mio. kr. og åbner for nye former for skattespekulation. EL ønsker at gå den modsatte vej: Arbejdsfri indkomster fra formueafkast skal, som minimum, beskattes mindst lige så hårdt som arbejdsindkomst.

Siumut, Tjóðveldisflokkurinn, Fólkaflokkurinn og Inuit Ataqatigiit var på tidspunktet for betænkningens afgivelse ikke repræsenteret med medlemmer i udvalget og havde dermed ikke adgang til at komme med indstillinger eller politiske udtalelser i betænkningen.

En oversigt over Folketingets sammensætning er optrykt i betænkningen.

#### 4. Ændringsforslag med bemærkninger

##### Æ n d r i n g s f o r s l a g

Af *skatteministeren*, tiltrådt af et flertal (udvalget med undtagelse af SF og EL):

Til titlen

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 lovforslag nr. L 19]

Til § 14

2) I *stk. 1* indsættes efter »§ 12«: »og udbytter, der vedrører aktier omfattet af § 44«.

[Adgang til at modregne tab konstateret før den 1. januar 2006 i udbytter af skattefrie aktier efter overgangsreglen for små aktiebeholdninger]

25 Udvalgenes betænkninger m.m. (undt. finans- og tillægsbev.lovforslag)

Til § 19

3) I *stk. 1* udgår »omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19,«.

[Udenlandske investeringsselskaber, redaktionel ændring]

4) *Stk. 4* udgår.

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

[Ophævelse af 25 pct. investorgrense]

Til § 36

5) I *stk. 1* indsættes som 5. *pkt.*:

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

[Konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af lovforslag nr. L 19]

6) I *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 lovforslag nr. 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 3 år eller mere forud for den 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, 4. pkt.*, der bliver 5. *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 lovebekendtgørelse 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]

### B e m æ r k n i n g e r

#### Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af lovforslag nr. L 19 forslag til lov om ændring af forskellige skattelove. (Udvidelse af definitionen af aktieombytning, skattemæssigt transparente enheder, SE- og SCE-selskabers flytning af hjemsted):

#### 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 den 1. januar 2006. Efter overgangsreglen i § 46 er der mulighed for at overføre tab konstateret før den 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. 7-10, 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 så vel danske som udenlandske investeringsselskaber. Ændringsforslaget sikrer, at det samme kommer til at gælde for den foreslåede § 19, og at den ikke kun kommer til 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 lovforslag nr. 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 her under 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 aktionærerne samtidig beskattes af de løbende værdistigninger som kapitalindkomst. Aktieindkomstskat derimod forudsætter, at selskabet betaler selskabsskat.

Loven har regler om selskabsskattefrihed og kapitalindkomstbeskatning for aktionærerne 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 3 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-procents-grænsen overskrides.

Det foreslås derfor, at 25-procents-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*

Loven 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 anføres 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 ét 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 lavskattelandsland. Det sker efter nogle særlige værneregler, 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, selv om 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 reglen, 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-procentsgrænsen 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 og 6

Der er tale om en konsekvensrettelse som følge af vedtagelsen af lovforslag nr. L 19 forslag til lov om ændring af forskellige skattelove. (Udvidelse af definitionen af aktieombytning, skattemæssigt transparente enheder, SE- og SCE-selskabers flytning af hjemsted).

#### Til nr. 7 og 8

Bestemmelsen i forslagets § 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 tre 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 den 31. december 2005 ikke et måletidspunkt. De har derfor brug for at få fastsat et måletidspunkt ved overgangen til de nye regler.

Det foreslås at indsætte en bestemmelse, som sikrer, at aktionærer med forskudt indkomstår 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 sætningen – dvs., 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.

*Kim Andersen (V) Charlotte Antonsen (V) Peter Christensen (V) nfmnd.*

*Lars Christian Lilleholt (V) Torsten Schack Pedersen (V) Mikkel Dencker (DF)*

*Colette L. Brix (DF) Charlotte Dyremose (KF) Jakob Axel Nielsen (KF) Frode Sørensen (S) fmd.*

*René Skau Björnsson (S) Rasmus Prehn (S) John Dyrby (S) Lene Jensen (S)*

*Poul Erik Christensen (RV) Morten Homann (SF) Frank Aaen (EL)*

Siumut, Tjóðveldisflokkurin, Fólkaflokkurin og Inuit Ataqatigiit havde ikke medlemmer i udvalget.

### Folketingets sammensætning

Venstre, Danmarks Liberale Parti (V)	52	Enhedslisten (EL)	6
Socialdemokratiet (S)	47	Siumut (SIU)	1
Dansk Folkeparti (DF)	24	Tjóðveldisflokkurin (TF)	1
Det Konservative Folkeparti (KF)	18	Fólkaflokkurin (FF)	1
Det Radikale Venstre (RV)	17	Inuit Ataqatigiit (IA)	1
Socialistisk Folkeparti (SF)	11		

### Oversigt over bilag vedrørende L 78

Bilagsnr.	Titel
1	Udkast til tidsplan for Skatteudvalgets behandling af lovforslaget
2	Høringssvar og høringsnotat, fra skatteministeren
3	Henvendelse af 25/11-05 fra SkatteInform
4	Henvendelse af 30/11-05 fra InvesteringsForeningsRådet
5	1. udkast til betænkning
6	Henvendelse af 1/12-05 fra Finansrådet og Den Danske Børsmæglerforening
7	Skatteministerens kommentar til henvendelse af 25/11-05 fra SkatteInform
8	Skatteministerens kommentar til henvendelse af 30/11-05 fra InvesteringsForeningsRådet
9	Yderligere høringssvar og høringsnotat, fra skatteministeren
10	Skatteministerens kommentar til henvendelse af 1/12-05 fra Finansrådet og Den Danske Børsmæglerforening
11	Supplerende høringssvar og høringsnotat, fra skatteministeren
12	2. udkast til betænkning
13	Ændringsforslag fra skatteministeren

### Oversigt over spørgsmål og svar vedrørende L 78

Spm.nr.	Titel
1	Spm., om regeringen har overvejet at indføre et automatisk indberetningssystem for aktiehandel til brug for opgørelse af aktieskatten som foreslået af aktiebeskatningsudvalget, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
2	Spm. om, hvad ministeren agter at gøre for at sikre investorerne mod en ekstra beskatning og for at undgå, at udenlandske investeringsselskaber bevidst kan spekulere i at overtræde 25-procents-reglen, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
3	Spm. om indkomstprofil for de skatteydere, der får en skattelettelse med lovforslaget, og for dem, der vil opleve en stramning, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
4	Spm. om, hvorledes lovforslaget stemmer overens med skattestoppet, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
5	Spm. om, hvorledes det nye regelsæt betragtes som værende en forenkling, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
6	Spm. om, hvornår ministeren forventer, at den sidste aktie er solgt efter den nuværende beskatningsordning, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
7	Spm., om skatteydere kan udnytte den foreslåede overgangsordning, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
8	Spm. om, hvor mange personer, der i dag (indkomståret 2003) betaler 43 pct. i skat for aktieindkomst, men ikke betaler topskat, til skatteministeren, og ministerens svar herpå



Spm.nr.	Titel
9	Spm. om at oplyse, hvor mange personer, der i dag (indkomståret 2003) betaler kun 28 pct. i skat for aktieindkomst, men som samtidig betaler topskat, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
10	Spm. om at oplyse, hvorledes medarbejderaktieoptionsordninger omfattet af bestemmelserne i ligningslovens § 7 H baseret på henholdsvis optioner og tegningsretter (warrants) er stillet med de foreslåede overgangsordninger, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
11	Spm. om at bekræfte, at avancen på medarbejderaktieoptionsordninger vil blive beskattet, selv om værdien af de modtagne aktier ved udnyttelse af ordningen ikke overstiger 100.000-kroners-grænsen, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
12	Spm. om at oplyse, hvorfor der ikke er indført overgangsordninger for personer omfattet af medarbejderaktieoptionsordninger, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
13	Spm. om at redegøre for den foreslåede ændring i næringsbestemmelsen i lovforslagets § 17, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
14	Spm. om at bekræfte, at de foreslåede overgangsbestemmelser i lovforslagets § 44 betyder, at en person, der 31/12-05 har en beholdning af børsnoterede aktier på under 136.600 kr., skattefrit kan afhænde denne beholdning, uanset hvornår denne afhændelse sker, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
15	Spm. om at bekræfte, at de foreslåede overgangsbestemmelser i lovforslagets § 44 betyder, at et samlevende ægtepar, der 31/12-05 har en beholdning af børsnoterede aktier på under 273.100 kr., skattefrit kan afhænde denne beholdning, uanset hvornår denne afhændelse sker, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
16	Spm. om at redegøre for de forskellige muligheder, der efter gældende skatteregler er for, at en person kan overdrage sin beholdning af aktier omfattet af lovforslagets § 44 med skattemæssig succession, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
17	Spm. om at redegøre for, hvorledes overgangsordningen efter lovforslagets § 44 fungerer for tegningsretter (warrants) i børsnoterede selskaber, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
18	Spm. om at bekræfte, at overgangsreglen i lovforslagets § 44 også gælder aktier anskaffet efter lovforslagets fremsættelse, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
19	Spm. om at bekræfte, at overgangsreglen i lovforslagets § 44 også gælder for personer, der ved lovforslagets fremsættelse havde en beholdning af børsnoterede aktier med en kursværdi på over 136.600 kr., til skatteministerens, og ministerens svar herpå
20	Spm. om at bekræfte, at en person, der 16/11-05 havde en beholdning af børsnoterede aktier på over 136.600 kr., og som afhænder aktier i perioden 16/11-05 – 31/12-05 med tab, kan fremføre dette tab til fradrag i gevinster på aktier anskaffet efter 1/1-06, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
21	Spm. om at bekræfte, at en skatteyder, der 31/12-05 har en beholdning af børsnoterede aktier på under 136.600 kr., ved salg af aktier efter 1/1-06, og hvor ejertiden ved salget er under 3 år, ved eventuelt tab kan modregne dette tab i gevinster på børsnoterede aktier anskaffet efter 1/1-06, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
22	Spm. om at bekræfte det nævnte eksempel på konsekvensen af overgangsbestemmelserne, til skatteministerens, og ministerens svar herpå
23	Spm. om at oplyse, om aktier i selskaber, der handles på NASDAQ-børsen, er omfattet af reglerne for børsnoterede aktier i lovforslagets § 3, til skatteministerens, og ministerens svar herpå

<b>Spm.nr.</b>	<b>Titel</b>
24	Spm. om at oplyse, om aktier i selskaber, der handles på NASDAQ-børsen, hidtil har været omfattet af reglerne for børsnoterede aktier i den hidtil gældende aktieavancebeskatningslov § 4, stk. 2, 2. pkt., nu lovforslagets § 3, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
25	Spm. om at oplyse, om aktier i selskaber, der handles på NASDAQ-børsen, er omfattet af overgangsreglen i lovforslagets § 44, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
26	Spm. om at fremsende eksempler, der viser den nævnte situation, både ved salg af hele beholdningen og ved salg af dele af beholdningen, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
27	Spm. om ministerens kommentar til artikel i Berlingske Tidende Business 3/12-05, »Hold øje med nye aktieskatte regler«, vedrørende overgangsregler og købstidspunktet, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
28	Spm. om ministerens kommentar til artikel i Berlingske Tidende Business 3/12-05, »Hold øje med nye aktieskatte regler«, vedrørende indførelse af grænsebeløbet (de 136.600 kr.) i overgangsregler, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
29	Spm. om ministerens kommentar til artikel i Berlingske Tidende Business 3/12-05, »Hold øje med nye aktieskatte regler«, vedrørende TDC-aktier og overgangsregler, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
30	Spm. om ministerens kommentar til artikel i Berlingske Tidende Business 3/12-05, »Hold øje med nye aktieskatte regler«, vedrørende ØK og overgangsregler, til skatteministeren, og ministerens svar herpå
31	Spm., om ministeren kan bekræfte, at lovforslaget er et brud på skattestoppet, jf. svar på spm. 4, til skatteministeren, og ministerens svar herpå

## Bilag 2

## Nogle af udvalgets spørgsmål til skatteministeren og dennes svar herpå

Spørgsmålene og skatteministerens svar herpå er optrykt efter ønske fra SF.

*Spørgsmål 4:*

Vil ministeren – med henvisninger til de enkelte bestemmelser i regeringens definition af skattestoppet fra 2001/2002 – redegøre for, hvorledes forslaget stemmer overens med skattestoppet, og hvorfor det ikke er et brud herpå?

*Svar:*

Regeringen har gennemført et skattestop. Det står fast. Regeringen har beskrevet skattestoppet i 5 overordnede punkter. De er:

- Ingen skat eller afgift må sættes op.
- Opkræves skatten eller afgiften med en procentsats sættes procenten ikke op.
- Opkræves skatten eller afgiften med et kronebeløb pr. enhed sættes kronebeløbet ikke op.
- Hvis der er tvingende grunde til at indføre eller forhøje en skat eller afgift vil det ske sådan at merprovenuet anvendes til at sænke en anden skat eller afgift. Tilsvarende kan mindreprovenuet ved en nedsættelse af en skat eller afgift kompenseres gennem forhøjelser af andre skatter eller afgifter.
- Der lægges et loft over det kronebeløb, som boligejere betaler i ejendomsværdiskat.

Skattestoppet er et løfte til befolkningen om beskyttelse mod ubehagelige overraskelser i form af nye skatter. Med skattestoppet kan befolkningen føle sig tryk.

Før valget meldte regeringen imidlertid helt klart ud, at skattestoppet skulle fortsætte, og at det samtidig var hensigten at ændre reglerne for beskatning af aktier – herunder reglen om skattefrihed ved salg af aktier fra små beholdninger. Regeringens hensigt var derfor kendt inden valget. Ophævelsen af reglen om skattefrihed ved salg af aktier fra små beholdninger er helt i overensstemmelse med, hvad regeringen havde varslet inden valget.

I forbindelse med løftet om at forenkle reglerne om beskatning af aktier blev det også lovet, at

aktionærer med eksisterende beholdninger under den skattefri grænse fortsat ville være skattefri ved salg af deres eksisterende små aktiebeholdninger. Dette løfte friholder aktionærer med eksisterende beholdninger under beløbsgrænsen fra ubehagelige overraskelser i form af øgede skatter. Disse skatteydere bevarer deres skattefrihed af de aktier, som de inden lovens ikrafttræden har en forventning om at sælge skattefrit efter 3 års ejertid, fordi værdien af beholdningen ligger under beløbsgrænsen.

Den tidlige udmelding inden valget og det valgte ikrafttrædelsestidspunkt gør, at skatteyderne er forberedt på de nye regler og kan indstille sig på den nye situation. Når en skatteyder den 1. januar 2006 eller senere køber en aktie, sker det med kendskab til, at aktien vil være skattepligtig ved et senere salg. At skattereglerne ville blive sådan, vidste skatteyderen allerede inden valget. Forslaget om forenklingen af aktiebeskatningen er derfor ikke i strid med skattestoppet.

*Spørgsmål 7:*

Kan ministeren bekræfte, at skatteydere kan udnytte den foreslåede overgangsordning på flg. 2 måder:

Personer med aktuel beholdning over 100.000 kr.-grænsen kan sælge ud af aktierne (herunder de der giver tab), så beholdningen 31/12-2005 er under 136.600 kr. for enlige og 273.100 kr. for ægtepar og

personer uden aktier kan købe op til 100.000 kr.-grænsen, og få den fremtidige gevinst skattefrit?

*Svar:*

Jeg kan bekræfte, at alle skatteydere, som pr. 31. december 2005 har en beholdning af børsnoterede aktier på eller under beløbsgrænsen for små beholdninger har mulighed for at anvende overgangsordningen i lovforslagets § 44. Beløbsgrænsen efter overgangsreglen udgør

136.600 kr. for enlige og 273.100 kr. for ægtepar.

Overgangsordningen går ud på at aktionærer, som den 31. december 2005 har en aktiebeholdning på eller under beløbsgrænsen, kan sælge aktierne skattefrit, hvis aktierne på salgstidspunktet har været ejet i mindst 3 år.

Det er uden betydning for skattefriheden, hvad aktierne stiger til efter 31. december 2005. Det er også uden betydning for skattefriheden, hvornår aktierne sælges, når blot aktierne på salgstidspunktet har været ejet i mindst 3 år.

Personer, der har en børsnoteret aktiebeholdning, der overstiger beløbsgrænsen, kan sælge ud af beholdningen senest 31. december 2005 og derved reducere beholdningens kursværdi pr. 31. december 2005 med henblik på at komme ned under beløbsgrænsen. Når de resterende aktier senere sælges, kan disse personer så anvende overgangsordningen, hvis aktierne på salgstidspunktet har været ejet i mindst 3 år.

Personer, som i dag ikke har aktier, kan tilsvarende anskaffe børsnoterede aktier senest 31. december 2005 med henblik på at anvende overgangsordningen. Det er tilsvarende en betingelse, at aktiebeholdningen pr. 31. december 2005 har en kursværdi på eller under beløbsgrænsen, og at aktierne på salgstidspunktet har været ejet i mindst 3 år.

#### *Spørgsmål 8:*

Vil ministeren oplyse, hvor mange personer, der i dag (indkomståret 2003) betaler 43 pct. i skat for aktieindkomst, men ikke betaler topskat, samt størrelsen af denne aktieindkomst, der betales 43 pct. skat af?

#### *Svar:*

Det skønnes, at ca. 10.000 skatteydere, som ikke betaler topskat, har en samlet aktieindkomst på ca. 2.425 mio. kr. over progressionsgrænsen til 43 pct.s beskatning..

Skønnet er foretaget ud fra Lovmodelberegninger på basis af en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen og på basis af 2003-forhold. Oplysningerne er fremregnet til 2005 med forudsætninger svarende til Økonomisk Redegørelse, december 2005.

#### *Spørgsmål 9:*

Vil ministeren oplyse, hvor mange personer, der i dag (indkomståret 2003) betaler kun 28 pct. i skat for aktieindkomst, men som samtidig betaler topskat, samt størrelsen af denne aktieindkomst, der betales 43 pct. skat af?

#### *Svar:*

Det skønnes, at ca. 260.000 skatteydere, som betaler topskat, men ikke progressiv aktieindkomstskat, har en samlet aktieindkomst på ca. 735 mio. kr. til 28 pct.s beskatning.

Skønnet er foretaget ud fra Lovmodelberegninger på basis af en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen og på basis af 2003-forhold. Oplysningerne er fremregnet til 2005 med forudsætninger svarende til Økonomisk Redegørelse, december 2005.

Det bemærkes, at visse udbyttebeløb fra ikke børsnoterede selskaber ikke indgår i opgørelsen i det omfang, skatteyderens samlede udbyttebeløb er mindre end 5.000 kr. og skatteyderen ikke har aktieavancer.

#### *Spørgsmål 10:*

Vil ministeren oplyse, hvorledes medarbejderaktieoptionsordninger omfattet af bestemmelserne i ligningslovens § 7 H baseret på henholdsvis optioner og tegningsretter (warrants) er stillet med de foreslåede overgangsordninger, hvis der er tale om ordninger i børsnoterede selskaber (i Danmark eller udlandet)?

#### *Svar:*

Hvis de tildelte optioner og tegningsretter udnyttes inden den 1. januar 2006, vil de erhvervede børsnoterede aktier indgå i opgørelsen af beholdningen af børsnoterede aktier pr. den 31. december 2005. Hvis beholdningen pr. den 31. december 2005 er under 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtepar), vil aktierne efter en ejertid på tre år eller mere kunne sælges skattefrit under overgangreglen for små beholdninger.

Ved udnyttelse af optioner den 1. januar 2006 eller senere vil aktierne – som efter gældende regler – blive anset for anskaffet på udnyttelsestidspunktet. Ved udnyttelse af tegningsretter den 1. januar 2006 eller senere vil aktierne blive anset for anskaffet på tegningstidspunktet. Dette er en ændring i forhold til gældende regler. Aktier, der erhverves ved udnyttelse af tegningsretter,

der giver ret til tegning til favørkurs, anses i dag for anskaffet på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten. Begrundelsen for ændringen af anskaffelsestidspunkt er den foreslåede ophævelse af 3 års reglen.

Ved udnyttelse af optioner eller tegningsretter den 1. januar 2006 eller senere vil aktierne således blive anset for anskaffet den 1. januar 2006 eller senere. Da aktierne først anskaffes efter udløbet af 2005, vil de ikke indgå opgørelsen af børsnoterede aktier pr. den 31. december 2005. Dette betyder, at aktierne ikke vil kunne falde ind under overgangsreglen om skattefrihed for små beholdninger. Aktierne vil være omfattet af det nye regelsæt, bortset fra overgangsreglerne.

#### Spørgsmål 11:

Kan ministeren bekræfte, at avancen på medarbejderoptionsordninger vil blive beskattet, selv om værdien af de modtagne aktier ved udnyttelse af ordningen ikke overstiger 100.000 kr.'s-grænsen (2005: 136.600 kr. for ikke gifte og 273.100 kr. for gifte)?

#### Svar:

Hvis de modtagne børsnoterede aktier er erhvervet før den 1. januar 2006, vil de kunne sælges skattefrit under overgangsreglen, forudsat at medarbejderens samlede beholdning af børsnoterede aktier pr. den 31. december 2005 er under 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtepar) og forudsat, at aktierne først sælges efter en ejertid på 3 år eller mere.

Hvis de modtagne børsnoterede aktier er erhvervet den 1. januar 2006 eller senere, vil et salg være omfattet af de nye regler. Det vil sige, at en eventuel gevinst vil være skattepligtig, idet den vil blive beskattet som aktieindkomst.

Jeg kan i øvrigt henvise til min besvarelse af spørgsmål 10.

#### Spørgsmål 12:

Vil ministeren oplyse, hvorfor der ikke er indført overgangsordninger for personer omfattet af medarbejderaktieoptionsordninger?

#### Svar:

Aktier, der anskaffes på grundlag af tildelte medarbejderoptioner eller medarbejdertegningsretter, har nøjagtig den samme status i aktieavancebeskatningsloven, som aktier, der er købt i fri

handel. Der er derfor ikke fundet grundlag for at indføre særlige overgangsregler for disse aktier.

#### Spørgsmål 13:

Vil ministeren redegøre for den foreslåede ændring i næringsbestemmelsen i lovforslagets § 17, herunder for henholdsvis personer og selskaber, samt oplyse, hvilket provenutab, den ændrede bestemmelse vil medføre i forhold til de gældende næringsbestemmelser i ABL § 3?

#### Svar:

I forslaget er foreslået en ændring af næringsbegrebet, sådan at reglerne om vederlagsnæring ophæves. Det svarer til, hvad der er foreslået i betænkning 1392 »Redegørelse fra arbejdsgruppen til gennemgang af aktieavancebeskatningsloven« fra september 2000.

Begrebet vederlagsnæring dækker over den situation, hvor eksempelvis en entreprenør – i stedet for at modtage vederlaget kontant – modtager aktier som betaling for byggeriet.

I dag omfatter næringsbegrebet personer og selskaber, som driver handel med værdipapirer (handelsnæring) eller som modtager værdipapirer som vederlag i deres næringsvirksomhed f.eks. en entreprenør, der modtager aktier i et ejendomsselskab som betaling for opførelsen af ejendommen (vederlagsnæring). Næring betyder, at gevinst på aktier er skattepligtig som personlig indkomst, og der er fradrag for tab på aktier i personlig indkomst.

Vederlagsnæring har betydning i relation til beskattning af den efterfølgende værdistigning på aktierne.

Hvis en entreprenør modtager aktier for opførelsen af et byggeri i stedet for at modtage kontanter, beskattes entreprenøren af værdien af aktierne ved modtagelsen som personlig indkomst. Hvis entreprenøren havde modtaget kontanter i stedet for, var beløbet også blevet beskattet ved modtagelsen som personlig indkomst.

Den efterfølgende værdistigning på aktierne beskattes entreprenøren også af som personlig indkomst. Dette er effekten af de gældende regler om vederlagsnæring.

Hvis entreprenøren i stedet modtager kontanter for byggeriet og samme dag køber aktier af bygherren for pengene, beskattes den efterfølgende kursstigning på aktierne efter de alminde-

lige regler i aktieavancebeskatningsloven. Det vil sige som aktieindkomst, hvis aktierne først sælges efter 3 års ejertid.

Efter forslaget vil kun handelsnæring være omfattet af næringsbegrebet. Konsekvensen af at ophæve reglerne om vederlagsnæring er, at værdien af aktierne ved modtagelsen fortsat skal beskattes om personlig indkomst, men at den efterfølgende værdistigning på aktierne skal beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven – altså som aktieindkomst.

Med forslaget sikres, at der ikke er forskel i beskattningen af eksempelvis en entreprenør afhængig af, om han modtager aktier eller kontanter for byggeriet.

Det foreligger ikke oplysninger om, i hvilket omfang der efter gældende regler sker beskattning af fortjenester eller fradrages tab efter reglerne om vederlagsnæring. Det er derfor ikke muligt at skønne over provenuvirkningen af den foreslåede ophævelse af reglerne. Det må dog vurderes, at finansiering af byggerier m.v. med aktier kun sker i begrænset omfang, således at nettovirkningen af ophævelsen provenumæssigt er meget begrænset.

#### *Spørgsmål 14:*

Kan ministeren bekræfte, at de foreslåede overgangsbestemmelser i lovforslagets § 44 betyder, at en person, der d. 31/12 2005 har en beholdning på børsnoterede aktier på under 136.600 kr. skattefrit kan afhænde denne beholdning, uanset hvornår denne afhændelse sker (altså også i 2070) og uanset til hvilket beløb, denne afhændelse sker?

*Svar:*

Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

#### *Spørgsmål 15:*

Kan ministeren bekræfte, at de foreslåede overgangsbestemmelser i lovforslagets § 44 betyder, at et samlevende ægtepar, der 31/12 2005 har en beholdning på børsnoterede aktier under 273.100 kr. skattefrit kan afhænde denne beholdning, uanset hvornår denne afhændelse sker (altså også i år 2070) og uanset til hvilket beløb, denne afhændelse sker?

*Svar:*

Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

#### *Spørgsmål 16:*

Vil ministeren redegøre for de forskellige muligheder, der efter gældende skatteregler er for, at en person kan overdrage sin beholdning af aktier omfattet af lovforslagets § 44 med skattemæssig succession, således at erhververen overtager skattefriheden efter § 44?

*Svar:*

Overgangsreglen i § 44 er også anvendelig for aktionærer, som med succession har erhvervet deres aktier fra en overdrager, der kunne anvende overgangsreglen i § 44. Hvor der efter gældende regler er mulighed for at succedere i skattefriheden for en beholdning af børsnoterede aktier efter den gældende 100.000 kr.'s regel, vil der også være mulighed for at succedere i skattefriheden efter overgangsreglen i § 44.

Efter de gældende skatteregler er der mulighed for, at en person, som selv kan sælge en beholdning af børsnoterede aktier skattefrit, i visse situationer kan overdrage aktierne med succession, hvorved erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling og dermed kan sælge aktierne skattefrit.

Muligheden for at en person kan overdrage sin beholdning af børsnoterede aktier under den skattefri grænse med den virkning, at erhververen kan overtage skattefriheden er imidlertid sjældent forekommende. Det skyldes, at der i reglerne om overdragelse med succession er opstillet sådanne betingelser, at det i praksis er sjældent forekommende, at overdrageren samtidig opfylder betingelserne for selv at kunne afstå aktierne med skattefrihed.

For at være i en situation, hvor en person i levende live kan overdrage sin beholdning af børsnoterede aktier omfattet af skattefriheden i lovforslagets § 44 med skattemæssig succession, skal overdrageren selv opfylde betingelserne for skattefrihed samtidig med at overdragelsen opfylder betingelserne succession.

Efter successionsbestemmelsen om overdragelse i levende live er det blandt andet en betingelse, at overdragelsen udgør mindst 15 pct. af stemmeværdien. Eneste undtagelse til dette krav er andelsbeviser i andelsforeninger og næringsaktier. Andelsbeviser og næringsaktier kan imidlertid ikke sælges skattefrit efter overgangsreglen. Betingelsen om, at overdragelsen skal udgøre mindst 15 pct. af stemmeværdien, vil i

praksis være meget svær at opfylde, når der skal være tale om aktier i et børsnoteret selskab og værdien af beholdningen samtidig ikke må overstige den skattefrie beløbsgrænse på 136.600 kr. for enlige og 273.100 kr. for ægtepar. For succession i levende live vil det derfor være meget svært at opfylde betingelserne.

Hvis der konstateres en gevinst ved udlodning af aktier fra et dødsbo, succederer modtageren i boet skattemæssige stilling, medmindre gevinsten skal beskattes i boet. I dødsboer skal gevinst på aktier beskattes, hvis der er tale om aktie i selskaber, hvis virksomhed i overvejende grad består i passiv pengeanbringelser og lignende. Udlodning af aktier i almindelige driftsselskaber kan således som udgangspunkt ske med succession. Det er dog en betingelse for succession, at de aktier, som udloddes, til den enkelte modtager udgør mindst 1 pct. af aktiekapitalen i selskabet. Det kan være vanskeligt at finde praktiske eksempler på arveladere med en beholdning af børsnoterede aktier under beløbsgrænsen på 136.600 kr., hvor de enkelte portioner af udloddede børsnoterede aktier udgør mindst 1 pct. af aktiekapitalen i det enkelte børsnoterede selskab.

Selvom der i skattelovgivningen er mulighed for at succedere i skattefriheden efter overgangsreglen i § 44, vil en succession i disse skattefrie aktier i praksis være sjældent forekommende.

#### *Spørgsmål 17:*

Vil ministeren redegøre for, hvorledes overgangsordningen efter lovforslagets § 44 fungerer for tegningsretter (warrants) i børsnoterede selskaber, herunder i selskaber, der er børsnoteret i udlandet.

#### *Svar:*

Der kan henvises til svaret på spørgsmål 10.

#### *Spørgsmål 18:*

Kan ministeren bekræfte, at overgangsreglen i lovforslagets § 44 også gælder aktier anskaffet efter lovforslagets fremsættelse, således, at en person, der ved lovforslagets fremsættelse ikke ejede aktier, i perioden fra 16. november til 31. december kan erhverve børsnoterede aktier, der vil være omfattet af skattefriheden efter § 44, blot værdien af den samlede beholdning den 31/12 2005 ikke overstiger 136.600 kr.

#### *Svar:*

Ja, det kan jeg bekræfte. Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

#### *Spørgsmål 19:*

Kan ministeren bekræfte, at overgangsreglen i lovforslagets § 44 også gælder for personer, der ved lovforslagets fremsættelse havde en beholdning af børsnoterede aktier med en kursværdi på over 136.600 kr., når blot værdien af den samlede beholdning den 31/12 2005 ikke overstiger 136.600 kr., og det her er uden betydning, at der er sket salg af beholdningen i perioden 16. november til 31. december 2005 for at komme under overgangsreglen?

#### *Svar:*

Ja, det kan jeg bekræfte. Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

#### *Spørgsmål 20:*

Kan ministeren bekræfte, at en person, der den 16. november 2005 – ved lovforslagets fremsættelse – havde en beholdning af børsnoterede aktier på over 136.600 kr. – og som afhænder aktier i perioden 16. november – 31. december 2005 med tab, kan fremføre dette tab til fradrag i gevinster på aktier anskaffet efter 1/1 2006 selv om denne skatteyder som følge af salget, den 31. december 2005 får en beholdning af børsnoterede aktier med en samlet værdi under 136.600 kr., og således får en beholdning, der efter 1/1 2006 kan sælges skattefrit som følge af bestemmelsen i § 44?

#### *Svar:*

Personer, som med tab sælger børsnoterede aktier i perioden 16. november 2005 til 31. december 2005, kan fremføre tabet til modregning i gevinster på aktier anskaffet efter 1. januar 2006 efter reglerne i forslaget til aktieavancebeskatningsloven. Det vil sige, at tabet kan modregnes i udbytte, gevinster og afståelsessummer fra børsnoterede aktier, som er skattepligtige efter forslaget § 12 og medregnes til aktieindkomsten. Hvis tabet ikke kan udnyttes i indkomståret, kan det fremføres til det følgende indkomstår. Tabet kan kun fremføres til et senere indkomstår, hvis det ikke kan bruges i et tidligere indkomstår.

Det er uden betydning for adgangen til at fremføre et tab, at tabet er opstået, fordi skatteyderen har valgt at sælge aktierne med henblik på at bringe sin beholdning af børsnoterede aktier ned under beløbsgrænsen i § 44 og dermed få mulighed for at sælge de resterende aktier skattefrit efter en ejertid på 3 år.

Jeg kan i øvrigt henvise til min besvarelse af spørgsmål 7.

#### Spørgsmål 21:

Kan ministeren bekræfte, at en skatteyder, der 31/12 2005 har en beholdning af børsnoterede aktier på under 136.600 kr., ved salg af aktier efter 1/1 2006, og hvor ejertiden ved salget er under 3 år, ved eventuelt tab kan modregne dette tab i gevinster på børsnoterede aktier anskaffet efter 1/1 2006?

#### Svar:

Udgangspunktet for børsnoterede aktier, der indgår i en beholdning, der er under 100.000 kr.'s grænsen pr. den 31. december 2005, er, at et salg er indkomstopgørelsen uvedkommende. Det er dog en betingelse, at salget sker efter en ejertid på 3 år eller mere.

Ved et salg efter en ejertid på under 3 år finder lovens almindelige regler anvendelse. Konstatere der et tab ved salget, kan dette fradrages i summen af indkomstårets udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende børsnoterede aktier. Yderligere tab kan fremføres til modregning i de følgende indkomstårs udbytter, gevinster og afståelsessummer vedrørende børsnoterede aktier.

Det følger heraf, at tab på børsnoterede aktier under overgangsreglen for små beholdninger, der konstateres ved en ejertid på under 3 år, vil kunne modregnes i gevinster på børsnoterede aktier, der er anskaffet og solgt efter den 1. januar 2006.

#### Spørgsmål 22:

Kan ministeren bekræfte følgende tænkte eksempel på konsekvensen af overgangsbestemmelserne:

Personen P, der er ugift havde pr. 16/11 2005 ingen børsnoterede aktier. P erhverver i perioden 16/11-30/12-2005 to aktieposter i henholdsvis det børsnoterede selskab A og B, for henholdsvis 100.000 kr. og 30.000 kr., og aktierne har tilsam-

men den 31/12-2005 en kursværdi på 135.000 kr. Den 1/2-2006 erhverver P en post aktier i det børsnoterede selskab C for 50.000 kr.

Den 1/10 2008 sælger P sine aktier i A for 20.000 kr., og konstaterer herefter et tab på 80.000 kr. Den 1/2 2009 sælger P sine aktier i B og C for henholdsvis 100.000 kr. og 130.000 kr. P konstaterer herved en gevinst på i alt 150.000., der fremkommer således:  $Gevinst\ på\ aktierne\ i\ B\ (100.000.-30.000\ kr.) = 70.000\ kr.$   $Gevinst\ på\ aktierne\ i\ C\ (130.000\ kr. - 50.000\ kr.) = 80.000\ kr.$

Begge gevinster er skattefrie, fordi gevinsten på aktierne i B omfatter gevinst på aktier omfattet af overgangsreglen i § 44 og gevinsten på aktierne i C på 80.000 kr. skal reduceres med fremføringsberettiget tab fra salget i 2007 på aktierne i A, idet tabet er omfattet af overgangsreglerne i § 44, stk. 3.

#### Svar:

Aktierne i selskab A sælges 1. oktober 2008 efter en ejertid på mindre end 3 år. Tabet, som realiseres ved salget er derfor fradragsberettiget. Hvis personen P i samme indkomstår har aktieindkomst fra børsnoterede aktier, vil tabet kunne fradrages i denne aktieindkomst. Hvis tabet ikke kan udnyttes af personen P, vil tabet kunne fremføres til modregning i de følgende indkomstår.

Aktierne i selskab B sælges 1. februar 2009 efter en ejertid på 3 år. Aktierne indgik i en beholdning af børsnoterede aktier med en kursværdi under 136.600 kr. pr. 31. december 2005. Gevinsten på 70.000 kr. er derfor skattefri for personen P.

Aktierne i selskab C sælges 1. februar 2009 efter en ejertid på præcis 3 år. Aktierne er købt efter ikrafttrædelsen af de nye regler, og gevinsten på 80.000 kr. er derfor skattepligtig. Gevinsten skal medregnes som aktieindkomst. Hvis personen P ikke tidligere har udnyttet sit fradragsberettigede tab fra salget af aktierne i selskabet A, modregnes dette tab i den skattepligtige gevinst fra salget af aktierne i selskabet C med det resultat, at gevinsten ved salget af aktierne i selskabet C ikke beskattes.

#### Spørgsmål 28:

Ifølge artiklen »Hold øje med nye aktieskatte-regler« i Berlingske Tidendes Business den 3. december 2005 citeres afdelingsdirektør Tonny



Nielsen, Nykredit Bank for følgende: »Overgangsreglerne betyder, at hvis man før nytår har en beholdning af aktier under på under 136.600 kr. for enlige og 273.100 kr. for ægtepart, så vil de efter 3 års ejerskab kunne sælges skattefrit, uanset hvor meget de er steget til«. Vil ministeren oplyse, om dette er korrekt, og om dette efter ministerens opfattelser er en rimelig konsekvens af overgangsreglerne? Vil ministeren oplyse, hvorfor der ikke – som i de gældende regler – er et loft, hvorefter skattefriheden ophører hvis aktierne beholdes ud over det tidspunkt, hvor beholdningen første gang på et måletidspunkt overstiger grænsebeløbet (de 136.600 kr.), således at kun værdien op til første gang beholdningen måles, er skattefri?

*Svar:*

Det er korrekt, at børsnoterede aktier, som pr. 31. december indgår i en aktiebeholdning med en kursværdi på eller under beløbsgrænsen kan sælges skattefrit efter 3 års ejertid uanset hvor meget aktierne er steget til. Dette synes jeg er helt rimeligt.

Lovforslaget har til formål at forenkle reglerne om beskatning af aktier. En forenkling er tiltrængt – særligt på grund af den komplicerede 100.000 kr.'s regel med måling af beholdningsstørrelser og fastsættelse af syntetiske indgangsværdier. Med ophævelsen af 100.000 kr.'s reglen slipper vi af med denne besværlige bestemmelse.

Overgangsordningen for små beholdninger af børsnoterede aktier er udformet så enkelt som muligt – uden det bøvlede arvegods fra den eksisterende 100.000 kr.'s regel. Alt hvad der skal holdes øje med for at konstatere, om der er skattefrihed, er beholdningens størrelse pr. 31. december 2005 og ejertiden på salgstidspunktet. Det kan vist ikke gøres nemmere.

Hvis jeg skulle følge forslaget om at indsætte et loft for hvor meget aktierne måtte stige, før der skulle fastsættes en syntetisk indgangsværdi som grundlag for en senere avanceopgørelse, ville vi være tilbage til den gamle 100.000 kr.'s regel. Hermed ville overgangsreglen blive præcist lige så bøvlet som den 100.000 kr.'s regel, som vi ophæver. En sådan komplikation kan jeg ikke støtte.

I øvrigt kan jeg tilføje, at der heller ikke er mulighed for at fratække tab efter 3 år, uanset hvor store tabene måtte være.

*Spørgsmål 29:*

Ifølge artiklen »Hold øje med nye aktieskatte-regler« i Berlingske Tidendes Business den 3. december 2005 anføres det, at ejere af TDC-aktier, der er under »100.000 kr. grænsen« skal sælge disse aktier nu i 2005 og score aktiegevinsten skattefrit og i stedet købe andre aktier, som så bliver omfattet af overgangsreglerne om skattefrihed for beholdning på under 100.000 kr. Er dette korrekt, og er dette en rimelig konsekvens af overgangsreglerne?

*Svar:*

Af faktaboksen til artiklen fremgår, at aktionærer, som har ejet aktierne i over 3 år, og hvis aktiebeholdning er under 100.000 kr.'s grænse bør sælge deres aktier skattefrit nu. Om det er korrekt, at aktierne kan sælges skattefrit, afhænger af, om aktierne inden for de sidste 3 år ikke har fået fastsat syntetiske indgangsværdier fordi beholdningen har passeret beløbsgrænsen. Jeg kan derfor ikke sige, om alle skatteydere vil være skattefri i den beskrevne situation. Har aktionæren ikke tidligere været over 100.000 kr.'s grænse er det rigtigt, at aktierne kan sælges skattefrit.

Om det økonomisk kan betale sig, at sælge nu eller, om man hellere skal vente, til aktierne som varslet bliver indløst, afhænger af, til hvilken pris der kan sælges nu og til hvilken pris, der senere bliver indløst. Om det viser sig at være en god forretning at sætte salgsprøvenuet fra aktierne i nye aktier afhænger af, hvordan kursudviklingen er på disse aktier. Jeg kan derfor ikke svare på, om det er korrekt, at aktionærer, som har TDC-aktier, skal gøre som skitseret i artiklen.

Jeg synes, at det er helt rimeligt ikke at skuffe en aktionær, som har købt aktier i tillid til at kunne sælge aktierne skattefrit. Om aktionæren vælger at handle sine aktier inden ikrafttrædelsen af de nye regler gør ingen forskel. Alle skatteydere, som ikke har aktier eller ikke har så mange aktier, at de har brugt hele deres beløbsgrænse, har mulighed for at købe aktier inden 1. januar 2006 og derved kunne sælge disse aktier skattefrit, når de har haft aktierne i 3 år. Skatteydere, som har lyst til at blive aktionærer med mulighed for at

sælge skattefrit efter 3 år har jo også mulighed for at gøre dette efter de gældende regler. Jeg ser derfor ikke noget problem i, at det er muligt inden 1. januar 2006 at købe en lille beholdning af børsnoterede aktier, som kan sælges skattefrit.

*Spørgsmål 30:*

Ifølge artiklen »Hold øje med nye aktieskatte-regler« i Berlingske Tidendes Business den 3. december 2005 anføres det, at aktier i ØK, hvor der i 2005 vil blive udbetalt et betydeligt udbytte, skal sælge aktierne i 2005, hvis man er under »100.000 kr. grænsen«, idet man så får udbyttet

skattefrit. Er dette korrekt, og er dette en rimelig konsekvens af overgangsreglerne?

*Svar:*

Det er korrekt, at en aktionær under 100.000 kr.'s grænsen, som har haft sine aktier i ØK i mindst 3 år kan sælge aktierne skattefrit, mens udbytte af aktierne beskattes. Sådan er det også efter gældende regler, når en aktionær kan sælge sine aktier skattefrit efter 100.000 kr.'s reglen. Jeg mener derfor, at det er helt rimeligt, at det også gælder i den overgangsordning, der er lavet for eksisterende beholdninger under beløbsgrænsen.