

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

1. Lovforslagets formål og baggrund

Formålet med lovforslaget er at foretage en tilpasning af skattereglerne til den nye begrebsanvendelse, der er indført i den finansielle lovgivning som følge af det såkaldte MiFID-direktiv. Dette betyder bl.a. at der sker en ændring af sondringen mellem børsnoterede og uoterede aktier.

Med gennemførelsen af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF af 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter (MiFID-direktivet) indføres der i den finansielle lovgivning en række nye begreber som også vil påvirke skattereglerne.

Der kan henvises til Økonomi- og Erhvervsministeriets lovforslag - L 20 om gennemførelse af direktivet om markeder for finansielle instrumenter (MiFID-direktivet) og gennemsigtighedsdirektivet, oplysningskrav ved pengeoverførsler, indbetaling af bidrag til skadesgarantifonden, forsikringsagenters registrering m.v. – vedtaget som lov nr. 108 af 7. februar 2007.

Med lovforslaget sker der en tilpasning af skattereglerne til den nye begrebsanvendelse. Som led heri, men dog mere vidtgående end en ren tilpasning indeholder lovforslaget en udvidelse af personers adgang til fradrag for tab på aktier, der efter gældende regler anses for børsnoterede. Denne lempelse har baggrund i et ønske om en yderligere styrkelse af aktiekulturen.

Lovforslaget indeholder tillige en række mindre justeringer af aktieavancebeskatningsloven. Der blev i december 2005 gennemført en ny aktieavancebeskatningslov med det primære formål at forenkle aktieavancebeskatningen. Det har efterfølgende vist sig, at der er behov for visse mindre justeringer af lovteksten.

Der er tale om en genfremsættelse af en del af lovforslag L 20, forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (Ændring af sondringen mellem børsnoterede og uoterede aktier samt diverse EU-tilpasninger m.v.), folketingssamlingen 2007-08 (1. samling). Lovforslaget omhandler den del af L 20 som vedrørte

ændring af sondringen mellem børsnoterede og uoterede aktier.

1.1. MiFID-direktivet og den finansielle lovgivning

MiFID-direktivet og gennemførelsen heraf i dansk ret har til formål at sikre investorer en udstrakt grad af beskyttelse ved handel på de finansielle markeder. Endvidere er formålet at øge gennemsigtigheden på de finansielle markeder.

Med MiFID-direktivet indføres bl.a. fællesskabsretlige regler, der omfatter alle handelssystemer, hvor der handles værdipapirer. Baggrunden er bl.a. en erkendelse af, at der er opstået en ny generation af handelssystemer, hvor værdipapirer handles ved siden af de kendte handelssystemer som f.eks. fondsbørser. MiFID-direktivet indfører regler om tilladelse og drift af markedspladser for finansielle instrumenter. Direktivet sondrer mellem to typer – regulerede markeder og multilaterale handelsfaciliteter. Regulerede markeder og multilaterale handelsfaciliteter er ens som systemer betragtet. Men der er væsentlige forskelle. Der er således forskel på, hvilke krav der stilles til tilladelse og drift, og der er forskel i retsvirkningerne for udstedere og investorer. De offentligretlige regler om bl.a. udsteders oplysningsforpligtelser og markedsmissbrug finder således ikke anvendelse i forhold til multilaterale handelsfaciliteter.

Inden for den finansielle lovgivning er der hidtil blevet sondret mellem fondsbørser og autoriserede markedspladser – begge markedspladser er i EU-retlig forstand omfattet af definitionen af regulerede markeder. Bl.a. med afsæt i MiFID-direktivet er der med lov nr. 108 af 7. februar 2007 vedtaget en forenkling af reglerne for fondsbørser og autoriserede markedspladser. Der er således indført ét fælles regelsæt for regulerede markeder.

Derudover er der indført regler om tilladelse og drift af multilaterale handelsfaciliteter. Lov om værdipapirhandel m.v. har hidtil indeholdt regler om oprettelse og drift af alternative markedspladser. En alternativ markedsplads er et marked, hvor der omsættes