

F. t. l. vedr. aktieavancebeskatningsloven m.v.

værdipapirer, der ikke er noteret på en fondsbørs eller et tilsvarende reguleret marked. Disse alternative markedspladser vil efter MiFID-direktivet blive betragtet som multilaterale handelsfaciliteter. Med vedtagelsen af lov nr. 108 af 7. februar 2007 opretholdes dog de regler, som hidtil har været gældende for de alternative markedspladser ved siden af de generelle regler om multilaterale handelsfaciliteter.

Lov om værdipapirhandel m.v. har hidtil indeholdt en sondring mellem optagelse af værdipapirer til notering og optagelse af værdipapirer til handel. Aktieudstedere kan vælge, om aktierne ønskes noteret på en fondsbørs eller optaget til handel på en anden type markedsplads (f.eks. en autoriseret markedsplads). Det er kun markedspladser med tilladelse som fondsbørser, der kan optage værdipapirer til notering.

Med lov nr. 108 af 7. februar 2007 om gennemførelse af MiFID-direktivet bliver der sondret mellem optagelse til handel af et værdipapir på et reguleret marked og officiel notering af værdipapiret. Alle værdipapirer skal for at blive omsat på et reguleret marked optages til handel på det pågældende marked. Derudover er der mulighed for at værdipapiret kan blive officielt noteret. Efter den vedtagne lov gives tilladelse hertil af Finanstilsynet, dog med mulighed for uddelegering. De supplerende krav, som vil blive stillet til officiel notering af værdipapirer i forhold til optagelse til handel, er meget begrænsede. Der vil derfor ikke være den store forskel på krav, der stilles til værdipapirer, der alene er optaget til handel, og værdipapirer der også er officielt noterede.

1.2. Skattelovgivningen

Inden for skattelovgivningen sondres der i en lang række tilfælde mellem børsnoteret og unoteret. Det gælder f.eks. i aktieavancebeskatningsloven og reglerne om indberetning. Sondringen bygger i hovedtræk på, at børsnoteret er lig med optaget til notering på en fondsbørs, mens unoteret er restmængden. Sondringen bygger således på begreber, der i forvejen er kendt fra den finansielle lovgivning.

Gennemførelsen af MiFID-direktivet i den finansielle lovgivning får som konsekvens, at de gængse begreber fremover bliver regulerede markeder og »optaget til handel«. Begrebet fondsbørs vil ikke forsvinde, men vil ændre betydning. Begrebet »børsnoteret« vil blive erstattet af en »officiel notering«, der vil blive en ekstra mulighed ud over »optaget til handel«. Dermed vil gennemførelsen af MiFID-direktivet indirekte komme til at påvirke indholdet af skattereglerne.

En tilpasning af skattereglerne til den nye situation kan i et vist omfang ske ved at erstatte de hidtil anvendte terminologier med de nye. Men det er langt fra tilfældet i alle situationer. Det skyldes, at den nuværende afgrænsning mellem børsnoteret og unoteret ikke kan erstattes med en identisk afgrænsning. Imidlertid bør en sondring klart støttes på begreber, der kendes fra den finansielle verden, herunder begreber anvendt i forhold til værdipapirhandel.

Hvor der ikke kan opretholdes fuld identitet, vil der nødvendigvis blive tale om indholdsmæssige ændringer. Indholdsmæssige ændringer vil kunne blive resultatet af en aktiv tilpasning. Også ved en uændret videreførelse vil der opstå indholdsmæssige ændringer. For de skattepligtige m.v. vil en uændret videreførelse ikke nødvendigvis være en fordel. De indholdsmæssige ændringer kan gå begge veje og kan dermed i forhold til nogle skatteregler resultere i en stramning.

Det er derfor regeringens vurdering, at der er behov for en aktiv tilpasning af de skatteregler, hvor der vil opstå indholdsmæssige ændringer. Der bør for de berørte skatteregler tages stilling til, hvorledes tilpasningen skal ske.

2. Gældende regler

2.1. Aktieavancebeskatning

Aktieavancebeskatningsloven indeholder en definition af børsnoterede aktier. Denne definition har udover aktieavancebeskatningsloven også betydning for en række andre skattelove. Børsnoterede aktier er efter aktieavancebeskatningslovens § 3 defineret som:

- 1) Aktier, der er noteret på en fondsbørs i et land inden for EU/EØS.
- 2) Aktier, der er noteret eller omsættes på en fondsbørs eller et andet reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges.
- 3) Omsættelige investeringsforeningsbeviser.

Efter aktieavancebeskatningslovens regler sondres der mellem børsnoterede og unoterede aktier i forhold til personers adgang til at fradrage tab på almindelige aktier. Tab på unoterede aktier fragår i aktieindkomsten, og skatteværdien af en negativ aktieindkomst fradrages i skat af anden indkomst, sådan at der er fuldt fradrag i tabsåret. Tab på børsnoterede aktier kan fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende andre børsnoterede aktier. Uudnyttede tab kan fremføres til fradrag i efterfølgende år. Det vil sige, at der er et kildeartsbegrænset fradrag.