

2.3. Pensionsbeskatning

Efter Finanstilsynets bekendtgørelse om puljepen- sion og andre skattebegunstigede opsparingsformer m.v. kan rate- og kapitalpensioner i pengeinstitutter placeres i unoterede kapitalandele i aktieselskaber, anpartsselskaber og lignende selskaber inden for nær- mere fastsatte grænser. Selskabet skal være hjemme- hørende i et land inden for EU eller et land, som EU har indgået aftale med inden for det finansielle områ- de. Det vil sige et land inden for EU/EØS. Unoterede kapitalandele er i Finanstilsynets regler defineret som kapitalandele, som ikke er optaget til handel eller no- teret på et reguleret marked. Reglerne for placering i unoterede kapitalandele gælder ikke kapitalandele, der handles på alternative markedspladser og autori- serede markedspladser.

Skattelovgivningen indeholder en række opfølgen- de regler om rate- og kapitalpensioner, der er placeret i unoterede aktier. I pensionsbeskatningsloven er der fastsat regler om, at der skal betales afgift efter pensi- onsbeskatningsloven, hvis pensionsopsparereren ikke overholder de grænser for placering i unoterede aktier, der er fastsat i Finanstilsynets regler herom.

3. Lovforslaget

3.1. Tilpasning af skattereglerne som følge af MiFID- direktivet

Lovforslaget indeholder de tilpasninger, som er nødvendige som følge af, at der som led i gennemfø- relsen af MiFID-direktivet sker en ændring af be- grebsanvendelsen inden for det finansielle område.

Det foreslås, at der også i skattelovgivningen an- vendes betegnelsen regulerede markeder. I og med at der i den finansielle lovgivning indføres ens regler for alle typer af regulerede markeder, er der ikke grundlag for at sondre mellem fondsbørser og andre regulerede markeder.

Regulerede markeder er defineret i § 16, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v. Der er med denne bestem- melse tale om en gennemførelse af den definition af et reguleret marked, der fremgår af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet.

I skattelovgivningen defineres regulerede markeder i overensstemmelse med artikel 4, stk. 1, nr. 14 i Mi- FID-direktivet. Betegnelsen »regulerede markeder« tilsigter endvidere i skattelovgivningen at dække re- gulerede markeder i Danmark, regulerede markeder i lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som fællesskabet har indgået aftale med på det finan- sielle område, samt endelig tilsvarende markeder i an- dre lande.

Multilaterale handelsfaciliteter har godt nok visse lighedspunkter med de regulerede markeder. Der er dog den væsentlige forskel, at regler om forbud mod insiderhandel, videregivelse af intern viden, kursma- nipulation samt regler om storaktionærers oplysnings- forpligtelser eller overtagelsestilbud ikke gælder i for- hold til multilateral handelsfaciliteter. Hertil kommer, at aktier kan handles på en multilaterale handelsfacili- tet, uden at udsteder har anmodet herom. På den bag- grund er det fundet rigtigst at sondre mellem aktier m.v., der er optaget til handel på et reguleret marked og aktier m.v., der alene omsættes på en multilateral handelsfacilitet og ikke på regulerede markeder. Ved siden af reglerne om multilaterale handelsfaciliteter indeholder lovgivningen regler om alternative mar- kedspladser. Uagtet at reglerne for alternative mar- kedspladser i et vist omfang følger reglerne for regu- lerede markeder, betragtes de dog efter den finansielle lovgivning som multilaterale handelsfaciliteter. I for- hold til skattelovgivningen vil de i lighed hermed bli- ve henført til kategorien multilaterale handelsfacilite- ter.

Det foreslås endvidere, at der også i skattelovgiv- ningen generelt anvendes begrebet optaget til handel i stedet for noteret.

Udgangspunktet i lovforslaget er derfor, at begrebet »børsnoteret« ændres til »optaget til handel på et re- guleret marked«.

Begrebet et reguleret marked omfatter flere mar- kedspladser end begrebet fondsbørs. Tilsvarende om- fatter begrebet optaget til handel flere aktier m.v. end begrebet notering. De regler, der i dag specifikt er ret- tet mod børsnoterede aktier m.v., vil således med lov- forslaget som hovedregel typisk komme til at omfatte flere situationer end efter gældende regler. Det om- vendte vil gælde for regler, der i dag omhandler uno- terede aktier m.v.

3.2. Aktieavancebeskatning

Der foreslås en række ændringer af reglerne om personers adgang til fradrag for tab på almindelige ak- tier. De foreslåede ændringer går videre end en ren til- pasning af den begrebsanvendelse, som er omtalt i pkt. 3.1.

Det foreslås således, at personer som hovedregel har fuldt fradrag i tabsåret – tab fragår i aktieindkom- sten og skatteværdien af negativ aktieindkomst fra- drages i skat af anden indkomst. Dette betyder, at fra- dragsretten for tab på aktier, der er omfattet af den gældende definition af børsnoterede aktier, ændres fra et kildeartsbegrænset fradrag til fuldt fradrag i tabsåret.