



**SKATTEMINISTERIET**

J.nr. 2005-511-0048

Dato:

Til

Folketingets Skatteudvalg

L 78 - Forslag til Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven).

Hermed sendes i 5 eksemplarer svar på henvendelse af 25. november 2005 fra SkatteInform (L 78 – bilag 3).

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

**SkatteInform** anfører, at lovforslaget medfører en stramning i adgangen til modregning af tab på børsnoterede aktier, som efter deres opfattelse må indebære en konflikt med regeringens skattestop.

Tab på børsnoterede aktier, der er konstateret efter en ejertid på mindre end 3 år kan efter gældende regler modregnes i gevinster på unoterede aktier realiseret efter en ejertid på mindre end 3 år. Denne modregningsadgang bortfalder med lovforslaget.

Endvidere påpeges, at aktionærer, der har erhvervet aktierne på grundlag af tildelte medarbejderoptioner, rammes dobbelt. De er blevet beskattet af værdien af optionerne med indtil 63 pct., selv om aktierne efterfølgende er solgt med tab, og nu begrænses deres modregningsmuligheder.

SkatteInform foreslår på den baggrund, at det alene skal være tab på børsnoterede aktier, der konstateres efter den 1. januar 2006, som ikke skal kunne modregnes i gevinster på unoterede aktier.

**Kommentar:** Der er ikke tale om, at aktionærerne med det fremsatte lovforslag mister retten til at udnytte tab på børsnoterede aktier, der er konstateret før den 1. januar 2006. Der er tværtimod indsat en overgangsregel, som udtrykkeligt sikrer en fortsat modregningsadgang. Jeg er derfor ikke enig i, at de nye regler skulle være i konflikt med regeringens skattestop.

Ophævelsen af 3 års reglen og opretholdelsen af den kildeartsbegrænsede tabsfradragsadgang, for så vidt angår børsnoterede aktier, har betydet, at modregningsadgangen er lidt anderledes end efter de gældende regler.

Det er korrekt, at det ikke længere vil være muligt at modregne tabene i gevinster på unoterede aktier, der er realiseret ved en ejertid på mindre end 3 år. Men til gengæld er modregningsadgangen blevet udvidet således, at det for det første bliver muligt at modregne tab i gevinst på børsnoterede aktier realiseret efter en ejertid på 3 år eller mere, og for det andet at det bliver muligt at modregne tab i udbytter af børsnoterede aktier.

Den af SkatteInform foreslåede overgangsregel er uhensigtsmæssig. Den vil kræve, at der alene af hensyn til gamle tab vil skulle foretages en opdeling af gevinster på unoterede aktier efter ejertid.

At der ved udnyttelse af tildelte medarbejderoptioner er sket beskatning af den modtagne værdi som løn, har principielt intet at gøre med efterfølgende gevinst og tab på de aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af optionerne. Regeringen har dog anerkendt, at der kan være behov for at se dette i en større sammenhæng. Dette er baggrunden for indførelsen af de særlige medarbejderordninger i ligningslovens § 7 H. For ordninger omfattet af denne bestemmelse indtræder der således først beskatning, når aktierne sælges og der er ingen lønbeskatning.