

Skatteministeriet
Udkast 2
September 2018

J. nr. 2017 - 5308

**Forslag
til**

Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kildeskatteloven, ligningsloven og forskellige andre love

(Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder, for opsparring i investeringsinstitutter og for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter)

§ 1

I aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1148 af 29. august 2016, som ændret ved § 2 i lov nr. 683 af 8. juni 2017, § 6 i lov nr. 688 af 8. juni 2017 og § 1 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændringer:

1. I § 2, stk. 3, nr. 3, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C” og ””, jf. dog ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4” udgår.

2. I § 6 ændres ”og 16-19” til: ”,16-18 og 19 A”.

3. I § 7 ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B og 19 C”.

4. I § 13 A, stk. 1, 2. pkt., indsættes efter ”§ 12”: ”, i udbytter og nettogevinster, der vedrører aktier optaget til handel på et reguleret marked, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 19 B”.

5. I § 17, stk. 4, 2. pkt., og § 18, stk. 3, ændres ”19” til: ”19 A- 19 C”.

6. I § 17 A, stk. 5, 2. pkt., ændres ”og 19” til: ”,19 B og 19 C”.

7. Overskriften til kapitel 5 affattes således:

”Kapitel 5

Aktier og investeringsbeviser i finansielle selskaber”.

8. Overskriften før § 19 affattes således:

”Definition af investeringsselskab”.

9. § 19, stk. 1, ophæves.

Stk. 2-6 bliver herefter stk. 1-5.

10. I § 19, stk. 3, 1. pkt., der bliver stk. 2, 1. pkt., ændres ”stk. 2, nr. 2, 1. pkt.” til: ”stk. 1, nr. 2, 1. pkt.”

11. I § 19, stk. 3, 3. pkt., der bliver stk. 2, 3. pkt., og stk. 5, 1. pkt., der bliver stk. 4, 1. pkt., ændres ”stk. 2, nr. 2, 4. pkt.” til: ”stk. 1, nr. 2, 4. pkt.”

12. I § 19, stk. 3, 4. pkt., der bliver stk. 2, 4. pkt., stk. 4, 1. og 2. pkt., der bliver stk. 3, 1. og 2. pkt., og stk. 5, 1. pkt., der bliver stk. 4, 1. pkt., ændres ”jf. stk. 2” til: ”jf. stk. 1”.

13. § 19, stk. 6, der bliver stk. 5, ophæves.

14. Overskriften før § 19 A ophæves.

15. § 19 A ophæves, og i stedet indsættes:

”Aktier og investeringsbeviser i investeringsselskaber

Selskaber m.v.

§ 19 A. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, jf. § 19, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 8 og 9 og 17 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 10, § 16, stk. 1, og § 18.

Aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsselskaber

Personer

§ 19 B. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, jf. § 19, der er aktiebaseret, jf. stk. 2-6, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Ved et aktiebaseret investeringsselskab forstås et investeringsselskab, der over for told- og skatteforvaltningen har meddelt, at investeringsselskabet er aktiebaseret. Det er endvidere en betingelse, at 50 pct. eller mere af selskabets aktivmasse i løbet af selskabets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier m.v. omfattet af § 19 C og investeringsbeviser omfattet af § 22, og at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og i selskabets administrationsbygning.

Stk. 3. Ved opgørelse af, om anbringelserne overholder betingelsen i stk. 2, medregnes aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 med værdien af det underliggende aktiv.

Stk. 4. Meddelelse efter stk. 2, 1. pkt., om status som aktiebaseret investeringsselskab skal indsendes til told- og skatteforvaltningen senest den 1. november i kalenderåret før det kalenderår, som meddelelsen skal have virkning fra.

Stk. 5. Investeringsselskabet anses for obligationsbaseret, jf. § 19 C, hvis betingelsen i stk. 2, 1. pkt., ikke er opfyldt. Hvis betingelsen i stk. 2, 1. pkt., er opfyldt, men investeringsselskabets anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, 2. pkt., anses selskabet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 33 og selskabsskattelovens § 5 F, og reglerne i § 19 C finder anvendelse.

Stk. 6. Investeringsselskabet skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest den 1. juli året efter. Indsendes oplysninger ikke rettidigt, anses investeringsselskabet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 33 og selskabsskattelovens § 5 F, og reglerne i § 19 C finder anvendelse. Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsselskabet offentliggøre dette.

Stk. 7. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 12-14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

Stk. 8. Told- og skatteforvaltningen kan fastsætte regler om den meddelelse, der skal indsendes efter stk. 4, og de oplysninger, der skal indsendes efter stk. 6.

Aktier og investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsselskaber

Personer

§ 19 C. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, jf. § 19, der er obligationsbaseret, jf. stk. 2, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Et investeringsselskab er obligationsbaseret, medmindre investeringsselskabet opfylder betingelserne i § 19 B, stk. 2.

Stk. 3. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 12-14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

Fradrag

Personer

§ 19 D. Fradrag efter §§ 19 B eller 19 C er betinget af, at told- og skatteforvaltningen inden udløbet af oplysningsfristen efter skattekontrollovens § 10, stk. 2, og § 11, jf. § 13, for det indkomstår, hvor erhvervelsen har fundet sted, har modtaget oplysninger om erhvervelsen af aktierne eller investe-

ringsbeviserne m.v. med angivelse af deres identitet, antal, kurs, anskaffelsestidspunkt og anskaffelsessum.

Stk. 2. Betingelsen i stk. 1 anses uanset fristen i stk. 1 for opfyldt, hvis told- og skatteforvaltningen har modtaget oplysninger om erhvervelsen ved indberetning fra andre indberetningspligtige end den skattepligtige efter skatteindberetningslovens § 17, stk. 3, eller §§ 19 eller 20. Betingelsen i stk. 1 anses uanset fristen ligeledes for opfyldt, såfremt den skattepligtige kan påvise, at de indberetninger, der er foretaget på dennes vegne, er ukorrekte.

Stk. 3. For aktier og investeringsbeviser m.v. erhvervet forud for indtræden af skattepligt her til landet anses betingelsen i stk. 1 for opfyldt, hvis den skattepligtige har indsendt oplysninger til told- og skatteforvaltningen om beholdningen af aktier og investeringsbeviser m.v. ved indtræden af skattepligt her til landet. Oplysningerne efter 1. pkt. skal være afgivet til told- og skatteforvaltningen inden udløbet af oplysningsfristen efter skattekontrollovens § 11, jf. § 13, for det indkomstår, hvor skattepligt her til landet indtræder.

Stk. 4. For aktier og investeringsbeviser m.v. erhvervet ved udlodning fra et dødsbo, hvor boopgørelsen er indleveret efter fristen i stk. 1, anses betingelsen i stk. 1 for opfyldt, hvis udlodningsmodtageren senest samtidig med indlevering af boopgørelsen afgiver de i stk. 1 angivne oplysninger til told- og skatteforvaltningen.”

16. I § 21, stk. 2, 1. pkt., og § 22, stk. 2, 1. pkt., ændres ”aktier omfattet af § 19” til: ”aktier m.v. omfattet af § 19 C”.

17. § 22, stk. 1, 3. pkt., affattes således:
”Reglerne i § 14 finder tilsvarende anvendelse.”

18. I § 22, stk. 6, 1. pkt., ændres ”19” til: ”19 B, 19 C”.

19. I § 23, stk. 7, 1. pkt., ændres ”§ 19, stk. 1” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”, og i stk. 7, 7. pkt., ændres ”§ 19, stk. 2, nr. 2” til: ”§ 19, stk. 1, nr. 2”.

20. I § 23, stk. 8, 1. pkt., ændres ”omfattes af § 19, stk. 1” til: ”omfattes af §§ 19 A, 19 B eller 19 C”, og ”stk. 7, § 19, stk. 1,” ændres til: ”stk. 7, §§ 19 A-19 C”.

21. I § 33, stk. 1, indsættes efter 1. pkt. som nye punktummer:
”For danske selskaber m.v. følger virkningstidspunktet for ændringen af selskabsskattelovens § 5 F. For et udenlandsk selskab m.v., der hverken er omfattet af selskabsskattelovens §§ 1 eller 2, har ændringen virkning fra det kalenderår, der følger efter det kalenderår, hvori der er sket skift af skattemæssig status.”

22. I § 33, stk. 3, nr. 1, ændres ”investeringsselskab” til: ”obligationsbaseret investeringsselskab”.

23. I § 33, *stk. 3*, indsættes som *nr. 3* og *4*:

- ”3) Hvis et aktiebaseret investeringsselskab skifter skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab.
- 4) Hvis et obligationsbaseret investeringsselskab skifter skattemæssig status til et aktiebaseret investeringsselskab.”

24. I § 33, *stk. 5, 1. pkt.*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”.

25. I § 33 A, *stk. 2, nr. 1* og *2*, og *stk. 3, 2. pkt.*, ændres ”19” til: ”19 A”.

26. I § 34, *stk. 1, nr. 4*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

27. I § 36, *stk. 3, 1. pkt.*, ændres ”17-19” til: ”17, 18, 19 A-C”.

28. I § 36, *stk. 5, 1. pkt.*, indsættes efter ”tillige er omfattet af § 19”: ”, dog at hvis det erhvervede selskab er omfattet af § 19 B, kun hvis det erhvervende selskab tillige er omfattet af § 19 B, og hvis det erhvervede selskab er omfattet af § 19 C, kun hvis det erhvervende selskab tillige er omfattet af § 19 C”.

29. I § 38, *stk. 4, 3. pkt.*, ændres ”og 17-19” til: ”, 17, 18, og §§ 19 B-19 C”.

30. I § 44, *stk. 5*, ændres ”19” til: ”19 B, 19 C”.

§ 2

I dødsboskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 333 af 2. april 2012, som ændret senest ved § 7 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændring:

1. I § 29, *stk. 4*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

§ 3

I kildeskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 117 af 29. januar 2016, som ændret bl.a. ved § 8 i lov nr. 652 af 8. juni 2016 og senest ved § 27 i lov nr. 745 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

1. § 2, *stk. 1, nr. 6, 2. pkt.*, affattes således:

”1. pkt. omfatter ikke udbytte fra investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, dog forudsat at investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet ved investering i danske

aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte, bortset fra udbytte af egne aktier, aktier i investeringsselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab og aktier og investeringsbeviser i et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte.”

2. § 65, stk. 3, 3. og 4. pkt., ophæves.

§ 4

I kursgevinstloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1283 af 25. oktober 2016, som ændret ved § 3 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændringer:

1. I § 34 A, stk. 1, ændres ”§ 33, stk. 7” til: ”§ 33, stk. 6”.

2. I § 34 A, stk. 2, ændres ”§ 33, stk. 8” til: ”§ 33, stk. 7”.

3. I § 34 A, stk. 3, ændres ”§ 33, stk. 9” til: ”§ 33, stk. 8”.

§ 5

I ligningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1162 af 1. september 2016, som ændret bl.a. ved § 2 i lov nr. 359 af 28. april 2018 og senest ved § 1 i lov nr. 724 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

1. I § 7 P, stk. 2, nr. 2, 1. pkt., ændres ”jf. dog 2. pkt.” til: ”jf. dog 2. og 4. pkt.”

2. I § 7 P, stk. 2, nr. 2, 2. pkt., indsættes efter ”vederlaget”: ”i samme år”.

3. I § 7 P, stk. 2, nr. 2, indsættes som 4. pkt.:

”Værdien af vederlaget efter stk. 1 kan i samme år udgøre til og med 50 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, hvis betingelserne i stk. 7 tillige er opfyldt.”

4. I § 7 P, stk. 5, 3. pkt., ændres ”10 pct. af årslønnen” til: ”procentgrænsen af årslønnen som nævnt i stk. 2, nr. 2,”.

5. I § 7 P indsættes efter stk. 6 som nyt stykke:

”Stk. 7. Skattefriheden efter stk. 1, jf. stk. 2, nr. 2, 4. pkt., er betinget af følgende:

1) Selskabet, hvor personen er ansat, har på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, ikke haft mere

end 50 ansatte i det seneste regnskabsår. Antallet af ansatte opgøres efter reglerne i årsregnskabsloven. Hvis selskabet i den nævnte periode har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelsen være opfyldt for koncernen som helhed.

- 2) Selskabet, hvor personen er ansat, har på tidspunktet, hvor aftalen indgås, ikke haft en omsætning, der overstiger [25-75 (afklaring udestår)] mio. kr., og en balance, der overstiger 75 mio. kr. i det seneste regnskabsår. Den årlige omsætning og balance opgøres efter reglerne i årsregnskabsloven. Hvis selskabet i regnskabsåret har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelsen være opfyldt for koncernen som helhed.
- 3) Selskabet, hvor personen er ansat, er stiftet højst 5 år før året, hvor aftalen indgås. 1. pkt. gælder dog ikke, hvis selskabet siden stiftelsen ikke har haft anden aktivitet end forrentning af indskudskapitalen og ikke har været udsat for nogen erhvervsmæssig risiko.
- 4) Selskabet, hvor personen er ansat, må ikke være stiftet ved eller siden stiftelsen have været del af en fusion, aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver.
- 5) Selskabet, hvor personen er ansat, må ikke på tidspunktet, hvor aftalen indgås, drive virksomhed, som i overvejende grad består af passiv kapitalanbringelse, jf. aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 3, jf. stk. 5, 2. pkt., og stk. 6.
- 6) Selskabet, hvori den ansatte modtager aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier, må ikke på tidspunktet, hvor aftalen indgås, være kriseramte som defineret i Europa-Kommissionens meddelelse om Fællesskabets rammebestemmelser for statsstøtte til redning og omstrukturering af kriseramte ikke-finansielle virksomheder (2014/C 249/01)."

Stk. 7-12 bliver herefter stk. 8-13.

6. I § 7 P, stk. 10, ændres ”stk. 1-9” til: ”stk. 1-10” og ”jf. dog stk. 11 og 12” til: ”jf. dog stk. 12 og 13”.

7. I § 7 P, stk. 11, ændres ”stk. 1-9” til: ”stk. 1-10”.

8. I § 16 B, stk. 2, nr. 4, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”, og 2. pkt. ophæves.

9. I § 16 C, stk. 4, nr. 7, 1. pkt., og nr. 8, 1. pkt., stk. 5, nr. 3, 1. pkt., og nr. 4, 1. pkt., stk. 12, 1. og 3. pkt., og stk. 13, 3. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”.

10. I § 16 I, stk. 1, 3. pkt., ændres ”§ 19 om investeringsselskaber” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

11. I § 28, stk. 11, ændres ”jf. dog § 7 P, stk. 11 og 12” til: ”jf. dog § 7 P, stk. 12 og 13”.

12. I § 33 G, stk. 1, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§ 19 C”.

§ 6

I personskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1163 af 8. oktober 2015, som ændret bl.a. ved § 10 i lov nr. 1888 af 29. december 2015 og § 21 i lov nr. 1555 af 19. december 2017 og senest ved § 2 i lov nr. 724 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

1. I § 4, stk. 1, nr. 5, 2 steder i § 4, stk. 5, 2. pkt., 2 steder i § 4, stk. 6, i § 4 a, stk. 1, nr. 1 og 2, og stk. 2, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§ 19 C”.
2. I § 4 a, stk. 1, nr. 3, indsættes efter ”skattepligtigt aktieudbytte”: ”fra aktiebaserede investerings-selskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B, og skattepligtigt aktieudbytte”.
3. I § 4 a, stk. 1, nr. 4, ændres ”og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 17 A” til: ”tab efter aktieavancebeskatningslovens § 17 A og fortjeneste og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 19 B”.
4. I § 4 a indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:
 ”Stk. 3. Uanset bestemmelserne i stk. 1, medregnes udlodninger, fortjenester og tab vedrørende aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B dog til den personlige indkomst, såfremt de ville være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17, hvis de ikke var omfattet af samme lovs § 19 B.”
 Stk. 3 og 4 bliver herefter stk. 4 og 5.

§ 7

I selskabsskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1164 af 6. september 2016, som ændret bl.a. ved § 22 i lov nr. 1555 af 19. december 2017 og senest ved § 1 i lov nr. 725 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

1. I § 1, stk. 1, nr. 5a, ændres ”aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2” til: aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1”.
2. § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., affattes således:
 ”oppebærer udbytte omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2.”
3. I § 2, stk. 1, litra c, indsættes efter 1. pkt. som nyt punktum:
 ”1. pkt. omfatter ikke udbytte fra investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, dog forudsat investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte, bortset fra udbytte af egne aktier, aktier i investeringsselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab og aktier og investeringsbeviser i et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller

et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte.”

4. I § 2, *stk. 1, litra c, 7. pkt.*, der bliver 8. pkt., ændres ”3. og 4. pkt.” til: ”4. og 5. pkt.”

5. I § 5 F, *stk. 1*, indsættes som *nr. 6* og *7*:

”6) Hvis et aktiebaseret investeringsselskab, jf. § 3, *stk. 1, nr. 19*, og aktieavancebeskatningslovens § 19 B, overgår til at være et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 3, *stk. 1, nr. 19*, og aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

7) Hvis et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 3, *stk. 1, nr. 19*, og aktieavancebeskatningslovens § 19 C, overgår til at være et aktiebaseret investeringsselskab, jf. § 3, *stk. 1, nr. 19*, og aktieavancebeskatningslovens § 19 B.”

6. I § 5 F, *stk. 3*, ændres ”nr. 4 og 5” til: ”nr. 4-7”.

7. I § 5 F, *stk. 6*, ændres ”§ 33, *stk. 9*” til: ”§ 33, *stk. 8*”.

8. I § 13, *stk. 1, nr. 2, 5. pkt.*, og § 17, *stk. 3, 1. pkt.*, ændres ”aktieavancebeskatningslovens § 19” til: ”aktieavancebeskatningslovens § 19 A”.

9. I § 13, *stk. 2, 2. pkt.*, ændres ”aktieavancebeskatningslovens §§ 17 eller 19” til: ”aktieavancebeskatningslovens §§ 17 eller 19 A”.

§ 8

I skatteindberetningsloven, lov nr. 1536 af 19. december 2017, som ændret ved § 6 i lov nr. 1682 af 26. december 2017 og § 7 i lov nr. 396 af 2. maj 2018, foretages følgende ændring:

1. I § 18, *stk. 2, nr. 1* og *7*, og § 19, *stk. 1, 1. pkt.*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”.

§ 9

I virksomhedsskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1114 af 18. september 2013, som ændret bl.a. ved § 7 i lov nr. 683 af 8. juni 2017 og § 15 i lov nr. 688 af 8. juni 2017 og senest ved § 26 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændring:

1. I § 22 c, *stk. 2, nr. 5*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

§ 10

Stk. 1. Loven træder i kraft den 1. marts 2019, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Skatteministeren fastsætter tidspunktet for ikrafttræden af lovens § 5, nr. 1-7 og 11.

Stk. 3. § 1, nr. 1-16 og 18-30, §§ 2-4, § 5, nr. 8-10 og 12, og §§ 6-9 har virkning fra og med indkomståret 2019.

Stk. 4. § 5, nr. 1-7 og 11, har virkning for aftaler om tildeling af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der indgås efter lovens ikrafttræden.

Stk. 5. Ved opgørelsen af den kommunale slutskat og kirkeskat for indkomståret 2019 efter § 16 i lov om kommunal indkomstskat korrigeres den opgjorte slutskat for den beregnede virkning af de ændringer i udskrivningsgrundlaget for kommuneskat og kirkeskat for 2019, der følger af denne lovs § 5, nr. 1-7 og 11.

Stk. 6. Den beregnede korrektion af den kommunale slutskat og kirkeskat efter stk. 5 fastsættes af økonomi- og indenrigsministeren på grundlag af de oplysninger vedrørende indkomståret 2019, der foreligger pr. 1. maj 2021.

Stk. 7. For investeringsselskaber, der ønsker status som aktiebaseret investeringsselskab med virkning fra kalenderåret 2019, er fristen efter aktieavancebeskatningslovens § 19 B, stk. 4, som indsat ved denne lovs § 1, nr. 15, for indsendelse af meddelelsen til told- og skatteforvaltningen den 1. juli 2019.

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

Indholdsfortegnelse

1. Indledning

1.1. Lovforslagets formål og baggrund

2. Lovforslagets indhold

2.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

2.1.1. Gældende ret

2.1.2. Lovforslaget

2.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

2.2.1. Gældende ret

2.2.2. Lovforslaget

2.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

2.3.1. Gældende ret

2.3.2. Lovforslaget

3. Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige

3.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

3.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

3.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.

4.1. Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet m.v.

4.1.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

4.1.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

4.1.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

4.2. Administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.

4.2.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

4.2.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

4.2.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

4.3. Principper for agil erhvervsrettet regulering

5. Administrative konsekvenser for borgerne

6. Miljømæssige konsekvenser

7. Forholdet til EU-retten

8. Hørte myndigheder og organisationer m.v.

9. Sammenfattende skema

1. Indledning

Regeringen (Venstre, Liberal Alliance og Det Konservative Folkeparti), Dansk Folkeparti og Radikale Venstre har den 12. november 2017 indgået aftale om en række erhvervs- og iværksætterinitiativer. Forslaget har til formål at udmønte en del af denne aftale.

Aftaleparterne ønsker at styrke iværksætter- og aktiekulturen i Danmark. Der skal være gode rammer for, at virksomheder kan udvikle sig til fremtidens vækstvirksomheder, og i den forbindelse er det centralt, at der skabes et velfungerende marked for investering i aktier.

Dette lovforslag har til formål at udmønte de elementer fra aftalen, der vedrører forbedring af vilkårene for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder, forbedring af vilkårene for opsparing i investeringsinstitutter og forbedring af mulighederne for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter.

Med lovforslaget foreslås det at forbedre mulighederne for nye, mindre virksomheder for at aflønne medarbejdere med aktier og købe- og tegningsretter til aktier. Det vil udvide virksomhedernes muligheder for at benytte aktieløn til at motivere, aflønne og dele ejerskabet af virksomheden med medarbejderne. Med lovforslaget foreslås det, under visse betingelser, at fritage medarbejderaktier m.v. for indkomstbeskatning ved tildelingen. I stedet beskattes en eventuel avance som aktieindkomst, når aktierne m.v. afstås.

Det foreslås endvidere at forbedre vilkårene, når danskere sparer op i udenlandske investeringsinstitutter, herunder i de såkaldt passivt forvaltede investeringsselskaber såsom ETF'er (Exchange Traded Funds). Det foreslås således, at investering via udenlandske aktiebaserede investeringsinstitutter, f.eks. aktiebaserede ETF'er fremover beskattes som aktieindkomst. Det foreslås desuden, at der skabes en større grad af ligestilling ved investering i henholdsvis danske og udenlandske aktiebaserede investeringsinstitutter for derved at gøre udenlandske aktiebaserede investeringsinstitutter mere konkurrencedygtige.

Endelig foreslås det at forbedre vilkårene for, at danske kapitalforvaltere kan udbyde deres produkter på det internationale marked. Dette sker ved at lempe beskatningen for udenlandske investorer, når de modtager udbytte fra danske investeringsinstitutter.

1.1. Lovforslagets formål og baggrund

Nye, mindre virksomheder har i etableringsårene ofte svært ved at fastholde og rekruttere nøglemedarbejdere, hvilket er essentielt for, at virksomhederne kan udnytte deres fulde vækstpotentiale. En lempeligere beskatning af aktieløn for medarbejderne vil øge deres incitament til at være ansat hos nye, mindre virksomheder, som typisk har svært ved at matche større, etablerede virksomheders løn og jobsikkerhed. Samtidig bidrager den foreslåede forbedrede mulighed for at aflønne med medarbejderaktier m.v. til at forbedre selskabers muligheder for at anvende aktieløn til at motivere, aflønne og dele ejerskabet af selskabet med medarbejderne. I overensstemmelse med et af formålene med aftalen om erhvervs- og iværksætterinitiativer kan det bidrage til at imødegå de likviditetsudfordringer, som nye, mindre virksomheder kan stå overfor, hvis medarbejderne kan opnå en besparelse og udskydelse af skat ved at modtage aktieløn frem for kontantaflønning.

Ved investering i udenlandske investeringsinstitutter, herunder ETF'er bliver danske investorer ofte beskattet hårdere end ved den typiske investering i danske investeringsinstitutter. Afkast ved investering i udenlandske investeringsinstitutter beskattes således i praksis helt overvejende som kapitalindkomst, uanset at investeringsinstituttet er aktiebaseret. Afkast fra de almindelige danske investeringsinstitutter beskattes derimod som aktieindkomst, hvis instituttet overvejende investerer i aktier, hvad der typisk vil medføre en lempeligere beskatning.

Formålet med den del af lovforslaget, der vedrører bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter, er at skabe gode investeringsvilkår for danske investorer ved at ensarte beskatningen af afkast

fra aktiebaserede investeringsinstitutter, således at afkastet beskattes som aktieindkomst, uanset om investeringsinstituttet er dansk eller udenlandsk. Dette kan øge konkurrencen og tilskynde flere danske investorer til at investere bredt i aktier bl.a. via udenlandske investeringsinstitutter såsom ETF'er med lavere omkostninger. Ved lovforslaget foreslås det således, at investeringer i aktiebaserede investeringsinstitutter fremadrettet beskattes som aktieindkomst.

Udenlandske investorer, der foretager en direkte investering i danske aktier, skal betale en dansk kilde-skat på typisk 15 pct. af modtaget udbytte. Den udenlandske investor er ikke skattepligtig til Danmark af avancer ved et salg af de danske aktier. Ved investering i danske aktier via et dansk investeringsinstitut skal den udenlandske investor betale en dansk kildeskat på typisk 15 pct. af udlodninger fra investeringsinstituttet. Kildeskatten skal betales af hele udlodningen og dermed også af den del af en udlodning, der måtte hidrøre fra gevinster, som instituttet har realiseret ved salg af danske aktier. For udenlandske investorer vil den danske beskatning ved investering i danske aktier dermed kunne blive højere ved investering via et dansk investeringsinstitut, end hvis den udenlandske investor vælger at investere direkte i aktierne.

Formålet med den del af lovforslaget, der vedrører tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter, er at nedbryde den mulige barriere for udenlandske investorers investering i danske investeringsinstitutter ved at fritage udenlandske investorer i danske investeringsinstitutter fra dansk udbytteskat. Fritagelsen gøres betinget af, at det danske investeringsinstitut betaler 15 pct. i skat af de udbytter, som det danske investeringsinstitut modtager af instituttets investering i danske aktier. Med betingelsen sikres en skattemæssig ligestilling af den udenlandske investors investering i danske aktier via et dansk investeringsinstitut og direkte, når den endelige danske skat udgør 15 pct., som det oftest er tilfældet.

2. Lovforslagets indhold

2.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

2.1.1. Gældende ret

Udgangspunktet er, at ansatte, der aflønnes med aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, skal medregne værdien heraf ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. ligningslovens § 16 og statsskattelovens § 4. Værdien af aktierne m.v. beskattes som lønindkomst. Selskabet har som udgangspunkt fradragsret for udgifter til tildeling af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier som lønudgifter.

Købe- og tegningsretter til aktier, som ansatte modtager som aflønning/vederlag, og som er omfattet af ligningslovens § 28, beskattes først, når købe- eller tegningsretten udnyttes eller afstås. Beskatningen sker som lønindkomst. Beskatningen sker på grundlag af købe- eller tegningsrettens værdi på udnyttelsestidspunktet henholdsvis afståelsestidspunktet. Selskabet har som udgangspunkt fradragsret for værdien på tidspunktet, hvor den ansatte udnytter eller afstår købe- eller tegningsretten.

Derudover kan den ansatte efter de særlige regler i ligningslovens § 7 P modtage aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier, der tildeles som vederlag i et ansættelsesforhold, uden indkomstskat og arbejdsmarkedsbidrag.

Den ansatte beskattes først, når aktierne m.v. afstås. En eventuel fortjeneste beskattes som aktieindkomst med 27 pct. op til grundbeløbet (52.900 kr. i 2018) og derudover med 42 pct. Selskabet har i

disse tilfælde ikke fradragsret for værdien af de tildelte aktier m.v.

En af betingelserne for at anvende reglerne i ligningslovens § 7 P er, at værdien af vederlaget ikke overstiger en vis andel af lønnen. Som udgangspunkt kan værdien af årets samlede vederlag efter stk. 1, som kan modtages til aktieindkomstbeskatning, ikke overstige 10 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås.

Andelen af årslønnen forhøjes, hvis adgangen til at erhverve aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier er åben på lige vilkår for mindst 80 pct. af en kreds af selskabets ansatte. Kredsen af ansatte kan afgrænses efter almene kriterier. I det tilfælde kan værdien af vederlaget udgøre op til 20 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås. Den ansatte kan således maksimalt modtage medarbejderaktier m.v. til aktieindkomstbeskatning til en værdi af 20 pct. af sin årsløn på aftaletidspunktet, idet 10 pct.- og 20 pct.-grænsen ikke kan akkumuleres.

Hvis værdien af tildelte medarbejderaktier overstiger de anførte procentgrænser af årslønnen, beskattes den overskydende del som lønindkomst på retserhvervelsestidspunktet efter ligningslovens § 16 eller på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet efter ligningslovens § 28, såfremt betingelserne herfor er opfyldt.

Værdiansættelsen af vederlaget ("favørelementet") sker til markedspris. Skatterådet og Ligningsrådet har godkendt flere forskellige værdiansættelsesmetoder, der estimerer markedsværdien. Favørelementet opgøres som udgangspunkt, når udnyttelseskursen for købe- og tegningsretten og købskursen for aktierne ligger fast.

2.1.2. Lovforslaget

Med lovforslaget foreslås det at forhøje grænsen for, hvor stor en andel af årslønnen, et vederlag i aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier kan udgøre. Ansatte i nye, mindre virksomheder kan således efter forslaget som vederlag i ansættelsesforhold i samme år modtage aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier til en værdi svarende til 50 pct. af årslønnen på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, uden beskatning som lønindkomst.

De gældende regler indebærer bl.a., at anvendelsen af ordningen er betinget af, at arbejdsgiverselskabet har indgået aftale med den ansatte om, at ligningslovens § 7 P skal finde anvendelse.

Derudover stilles en række krav til aftalens indhold, herunder at vederlaget skal være entydigt fastsat i aftalen, og at det skal fremgå, om vederlaget er en aktie eller en købe- eller tegningsret hertil. Det skal ligeledes fremgå i hvilket selskab, der kan erhverves aktier.

Da den foreslåede medarbejderaktieordning er tiltænkt nye, mindre virksomheder, foreslås visse supplerende betingelser, som skal være opfyldt ud over de gældende betingelser, som i øvrigt ikke foreslås ændret.

Det foreslås, at ordningen kun kan anvendes af selskaber, som på aftaletidspunktet ikke har haft mere end 50 ansatte i seneste regnskabsår. Opgørelsen foreslås at skulle ske efter reglerne i årsregnskabsloven som et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret.

Endvidere foreslås, at ordningen kun kan anvendes af selskaber, der på aftaletidspunktet ikke har haft over [25-75 (afklaring udestår)] mio. kr. i omsætning og ikke over 75 mio. kr. i balance i det seneste regnskabsår. Selskabet opfylder således kun betingelsen, hvis både omsætningen eller balancen i regnskabsåret forud for aftaletidspunktet ikke var over [25-75 (afklaring udestår)] henholdsvis 75 mio. kr.

Opgørelsen af antal ansatte, omsætning og balance foreslås at følge reglerne i årsregnskabsloven. Hvis selskabet på tidspunktet, hvor aftalen indgås, i det seneste regnskabsår har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelserne vedrørende antal ansatte og omsætning eller balance være opfyldt for koncernen som helhed.

Ordningen tilsigter at forbedre nye virksomheders muligheder for at anvende aktieløn til at motivere, aflønne og dele ejerskabet af selskabet med medarbejderne. Nye virksomheder har typisk ringere adgang til ekstern kapital end etablerede virksomheder. De kan derfor være udfordrede på likviditeten og have dårligere muligheder for at tilbyde høj kontantløn, men kan i stedet tilbyde medejerskab. Med forslaget vil de ansatte opnå en skattemæssig udskydelse og besparelse ved at blive aflønnet med aktieløn.

Derfor foreslås det, at ordningens anvendelsesområde begrænses til selskaber, der er stiftet højst 5 år før kalenderåret, hvor aftalen indgås. Denne betingelse foreslås dog ikke at gælde for skuffeselskaber. Skuffeselskaber, som ikke har haft anden aktivitet end forrentning af indskudskapitalen, og som ikke har været udsat for nogen erhvervmæssig risiko, findes ikke at skulle afskæres fra ordningen, alene fordi selskabet formelt er stiftet mere end 5 år før, når der ikke har været erhvervsaktivitet i selskabet.

Ordningen har til formål at lette nye, mindre selskabers adgang til kapital. Selskaber, der er eller for nylig har været en del af større koncern, har typisk ikke samme likviditetsudfordringer. Derfor foreslås det, at ordningen ikke skal gælde for selskaber, der er stiftet ved eller siden stiftelsen har været en del af en fusion, aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver. Dermed undgås, at selskaber foretager selskabsretlige omstruktureringer for at blive omfattet af muligheden for at udnytte de skattemæssigt gunstigere vilkår for at aflønne med medarbejderaktier m.v.

Ordningen skal styrke iværksætter og innovation i nye, mindre virksomheder. Det foreslås derfor at forbeholde ordningen til aktive driftsselskaber med reel erhvervmæssig virksomhed i modsætning til et selskab, hvis virksomhed hovedsageligt består i passiv kapitalanbringelse (en ”pengetank”). Selskaber betragtes som passivt, hvis mindst 50 pct. af indtægterne eller mindst 50 pct. af handelsværdien af aktiverne vedrører passiv kapitalanbringelse, som f.eks. fast ejendom eller besiddelse af kontanter, værdipapirer m.v. Definitionen er den samme som i de gældende regler i aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 3, jf. stk. 5, 2. pkt., og stk. 6.

Endelig foreslås en bestemmelse til beskyttelse af de ansatte mod at få potentielt værdiløse aktier i økonomisk nødlidende selskaber. Ordningen foreslås således ikke at kunne anvendes til at tildele den ansatte aktier og købe- eller tegningsretter til aktier i et kriseramt selskab, som defineret af Europa-Kommissionens meddelelse om Fællesskabets rammebestemmelser for statsstøtte til redning og omstrukturering af kriseramte ikke-finansielle virksomheder (2014/C 249/01).

2.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

2.2.1. Gældende ret

Personer skal medregne gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser, der er udstedt af et investeringsselskab, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab medregnes ved opgørelse af kapitalindkomsten. Positiv nettokapitalindkomst beskattes typisk med en skattesats på 37 pct. i en gennemsnitskommune og højst med en skattesats på 42 pct.

Ved et investeringsselskab forstås et investeringsinstitut, der udelukkende investerer i værdipapirer, og hvis andele udbydes til offentligheden, samtidig med at instituttet er undergivet et krav om risikospredning og en pligt til at tilbagekøbe eller indløse udstedte andele på forlangende af investor. Ved investeringsselskab forstås endvidere selskaber m.v., hvis virksomhed består i investering i værdipapirer m.v., hvor andele i selskabet m.v. på forlangende af investor skal tilbagekøbes til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Endelig omfatter begrebet investeringsselskab selskaber m.v., hvis virksomhed består i kollektiv investering i værdipapirer m.v., men hvor der ikke er pligt til tilbagekøb. Ved kollektiv investering forstås, at selskabet har mindst 8 deltagere.

Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet. Det vil sige, at gevinst og tab opgøres som forskellen mellem aktiernes (bevisernes) værdi ved indkomstårets slutning og aktiernes (bevisernes) værdi ved indkomstårets begyndelse. For aktier (beviser), der er erhvervet i løbet af året, anvendes anskaffelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. For aktier (beviser), der er afstået i løbet af året, anvendes afståelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning.

Udbytte udloddet af et investeringsselskab skal ligeledes medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Personer skal medregne udloddet udbytte ved opgørelsen af kapitalindkomsten.

De såkaldt passivt forvaltede investeringsselskaber såsom ETF'er falder typisk ind under dette regelsæt.

Som et alternativ kan investeringsinstitutter, der udsteder omsættelige beviser for deltagernes indskud, vælge, at instituttets realiserede indkomst beskattes hos deltagerne – investeringsinstitut med minimumsbeskatning. Det er et krav, at alle deltagere skal være berettigede til samme forholdsmæssige andel af årets afkast.

Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning er opdelt i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning og obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Ved aktiebaserede investeringsinstitutter forstås institutter, hvor 50 pct. eller mere af aktivmassen i løbet af instituttets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, bortset fra aktier i investeringsselskaber og beviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Ved obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning forstås institutter, hvor mindre end 50 pct. af aktivmassen i løbet af instituttets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, bortset fra aktier i investeringsselskaber og beviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Personer skal medregne gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter

med minimumsbeskatning ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab medregnes ved opgørelse af aktieindkomsten. Tabet er kildeartsbegrænset og kan dermed kun fradrages i summen af indkomstårets udbytter og gevinster hidrørende fra aktier m.v., der er optaget til handel på et reguleret marked, og som beskattes efter bestemmelsen om almindelige aktier. Uudnyttede tab kan fremføres til fradrag i følgende indkomstårs udbytter og gevinster vedrørende aktier m.v., der er optaget til handel på et reguleret marked. Omsættelige investeringsbeviser anses altid for beviser optaget til handel på et reguleret marked. Positiv aktieindkomst beskattes med en skattesats på 27 pct. af indkomst op til 52.900 kr. (2018-niveau) og med en skattesats på 42 pct. af aktieindkomst derudover.

Personer skal medregne gevinst og tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab medregnes ved opgørelse af kapitalindkomsten. Positiv nettokapitalindkomst beskattes typisk med en skattesats på 37 pct. i en gennemsnitskommune og højst med en skattesats på 42 pct.

Minimumsindkomsten, dvs. den indkomst, der hvert år beskattes hos deltagerne, opgøres som summen af investeringsinstituttets renteindtægter, udbytter og realiserede gevinster på aktier, obligationer og øvrige værdipapirer med fradrag for realiserede tab på aktier, obligationer og øvrige værdipapirer og med fradrag for udgifter til administration.

Ved investering i udenlandske investeringsinstitutter vil investor som alt overvejende hovedregel blive omfattet af de regler, der gælder for beskatning ved investering i investeringsselskaber. Det er investeringsinstituttet, som vælger, om beskatning af den danske investor skal ske efter reglerne for investering i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Udenlandske investeringsinstitutter vil dog sjældent vælge, at beskatningen skal ske efter reglerne for investering i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, idet dette stiller krav til, at investeringsinstituttet årligt opgør den minimumsindkomst, som de danske investorer skal beskattes af. De danske investeringsinstitutter, der udbyder deres andele til offentligheden, har derimod typisk valgt at have status som investeringsinstitut med minimumsbeskatning. En investor vil derfor ved investering i et dansk investeringsinstitut typisk blive omfattet af de regler, der gælder for investering i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

2.2.2. Lovforslaget

Det foreslås, at afkast fra investeringsselskaber, herunder ETF'er, der overvejende investerer i aktier, for personer skal medregnes ved opgørelse af aktieindkomsten, som det også er tilfældet med afkast fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, der overvejende investerer i aktier. Afkast omfatter udbytteudbetalinger og gevinst/tab på aktierne eller investeringsbeviserne i investeringsselskabet som opgjort efter lagerprincippet.

Konkret foreslås en opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber således, at regelsættet for den skattemæssige behandling af investeringsselskaber kommer til at følge den samme systematik som aktieavancebeskatningslovens regulering i forhold til investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Med den foreslåede opdeling opnås en enkel og entydig model for angivelsen i relevante lovbestemmelser af de situationer, hvor personers afkast af aktier m.v. i investeringsselskaber er undergivet beskatning som aktieindkomst henholdsvis beskatning som kapitalindkomst.

Regelsættet opdeles således, at den gældende definition af investeringsselskab i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2-5, bliver hele indholdet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Det foreslås, at definitionen videreføres uændret.

Der foreslås derudover indsat fire nye bestemmelser.

Aktieavancebeskatningslovens § 19 A, hvorefter personers fradrag for tab på aktier m.v. i investeringsselskaber er undergivet visse betingelser, foreslås flyttet til en ny § 19 D i aktieavancebeskatningsloven. Der foreslås ikke ændringer af den gældende bestemmelse.

Dernæst foreslås indsat en ny bestemmelse i form af en ny § 19 A i aktieavancebeskatningsloven, der regulerer den skattemæssige behandling af selskabers m.v. gevinst og tab på aktier m.v. i investeringsselskaber. Der foreslås ikke ændringer i forhold til de gældende bestemmelser. Forslaget indebærer en videreførelse af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, der fastslår, at gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab skal medregnes ved indkomstopgørelsen og en videreførelse af de dele af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, der er relevante for selskaber m.v. Aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, angiver, hvilke bestemmelser i aktieavancebeskatningsloven der ikke finder anvendelse for aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, og hvilke bestemmelser i aktieavancebeskatningsloven der har forrang for bestemmelsen i stk. 1.

Den skattemæssige behandling af personers gevinst og tab på aktier m.v. i investeringsselskaber foreslås reguleret ved indsættelse af en ny § 19 B og en ny § 19 C i aktieavancebeskatningsloven.

Den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19 B omhandler den skattemæssige behandling af personers gevinst og tab på aktier m.v. i et aktiebaseret investeringsselskab. Det er efter forslaget en forudsætning for, at et investeringsselskab kan anses for aktiebaseret, at investeringsselskabet giver Skatteforvaltningen meddelelse herom. Dernæst er det efter forslaget en betingelse for, at et investeringsselskab kan anses for at være aktiebaseret, at 50 pct. eller mere af selskabets aktivmasse i løbet af selskabets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog bortset fra aktier m.v. omfattet af den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19 C og investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22. Den foreslåede definition af aktiebaserede investeringsselskaber med hensyn til aktivmassens anbringelse svarer til definitionen af aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21.

Hvis investeringsselskabet ikke har afgivet en meddelelse om at være aktiebaseret, anses investeringsselskabet for at være obligationsbaseret. Hvis investeringsselskabets anbringelser ikke overholder anbringelsesgrænsen, vil investeringsselskabet skifte status til obligationsbaseret og dermed blive omfattet af den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19 C. Et statusskift vil i givet fald først skulle have virkning fra udløbet af selskabets indkomstår, hvor der er tale om et dansk investeringsselskab, og fra det efterfølgende kalenderår, hvor der er tale om et udenlandsk investeringsselskab. Det foreslås samtidig, at et sådant statusskift ikke i sig selv skal have skattemæssige konsekvenser for investorerne.

Kravet om afgivelse af en meddelelse har til formål at sikre, at det er klart for investor på investeringstidspunktet og for de indberetningspligtige, hvorvidt den givne aktie m.v. er en aktie m.v. i et aktiebaseret eller et obligationsbaseret investeringsselskab. Det er tanken at etablere en offentlig tilgængelig liste over de investeringsselskaber, der har status som aktiebaserede.

Derudover videreføres aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, der fastslår, at gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab skal medregnes ved indkomstopgørelsen, og de dele af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, der er relevante for personer. Aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, angiver, hvilke bestemmelser i aktieavancebeskatningsloven der ikke finder anvendelse for aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, og hvilke bestemmelser i aktieavancebeskatningsloven, der har forrang for bestemmelsen i stk. 1.

Den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19 C omhandler den skattemæssige behandling af gevinst og tab på aktier m.v. i et obligationsbaseret investeringsselskab. Efter forslaget skal et investeringsselskab anses for at være obligationsbaseret, medmindre investeringsselskabet opfylder de to betingelser i den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19 B, stk. 2, for at være aktiebaseret. Det vil sige betingelsen om afgivelse af en meddelelse til Skatteforvaltningen og anbringelsesbetingelsen.

Hvis et obligationsbaseret investeringsselskab måtte skifte status til aktiebaseret, fordi betingelserne herfor er opfyldt, således at investeringsselskabet omfattes af den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 19 B, vil et sådant statusskift i givet fald først have virkning fra udløbet af selskabets indkomstår, hvor der er tale om et dansk investeringsselskab, og fra det efterfølgende kalenderår, hvor der er tale om et udenlandsk investeringsselskab. Det er samtidig foreslået, at et sådant statusskift ikke i sig selv skal have skattemæssige konsekvenser for investorerne.

Derudover videreføres aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, der fastslår, at gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab skal medregnes ved indkomstopgørelsen, og de dele af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, der er relevante for personer. Aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, angiver, hvilke bestemmelser i aktieavancebeskatningsloven der ikke finder anvendelse for aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab og hvilke bestemmelser i aktieavancebeskatningsloven, der har forrang for bestemmelsen i stk. 1.

2.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

2.3.1. Gældende ret

Investering i danske investeringsinstitutter kan enten ske ved investering i et dansk investeringsselskab eller ved investering i et dansk investeringsinstitut med minimumsbeskatning.

Udenlandske personer og selskaber m.v., der investerer i danske investeringsinstitutter, er skattepligtige til Danmark af udbytte, som modtages fra investeringsinstituttet. Der er dog ikke skattepligt til Danmark af udbytte, som modtages fra et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der ikke foretager investering i aktier, bortset fra en eventuel investering i aktier i investeringsinstituttets administrationsselskab.

Udbytteskatten udgør som udgangspunkt 27 pct. for personinvestorer og 22 pct. for selskabsinvestorer. Beskatningen nedsættes dog til 15 pct., hvis personen eller selskabet er hjemmehørende i et land, der skal udveksle oplysninger med de danske myndigheder i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst, en anden international overenskomst eller konvention eller en administrativt indgået aftale om bistand i skattesager. Enkelte dobbeltbeskatningsoverenskomster indeholder en lavere sats end 15 pct. Her vil den aftalte sats efter dobbeltbeskatningsoverenskomsten være afgørende for beskatningen.

Ved investering i investeringsselskaber vil der indtræde udbyttebeskatning, hvis der i investerings-selskabet træffes beslutning om udlodning af udbytte. Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning er investeringsinstitutter, hvor instituttet har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne. Investeringsinstituttet skal hvert år opgøre en minimumsindkomst, som udgør summen af instituttets realiserede gevinster og øvrige indtægter i løbet af året med fradrag for realiserede tab og administrationsudgifter. Den opgjorte minimumsindkomst er omfattet af udbyttedefinitionen og beskattes som sådan hos investor. Dette gælder uanset, om der sker en faktisk udlodning af den opgjorte minimumsindkomst eller ej.

Danske investeringsselskaber er skattefri, men skal betale en udbytteskat på 15 pct. af udbytte, der modtages ved investering i aktier eller andele i danske selskaber m.v. Der skal dog ikke betales udbytteskat af udbytte fra investeringsselskabets egne aktier. Endvidere skal der ikke betales udbytteskat af udbytte, som modtages fra et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der ikke investerer i aktier, bortset fra en eventuel investering i aktier i investeringsinstituttets administrations-selskab og udbytte, som modtages fra et investeringsinstitut med minimumsbeskatning eller et andet investeringsselskab, der ikke efter deres vedtægter kan investere i aktier i danske selskaber. Også her ses der bort fra en eventuel investering i aktier i instituttets henholdsvis selskabets administrati-onsselskab.

Med skatten på de 15 pct. af udbytter, der modtages af aktier i danske selskaber, sikres, at der sker en dansk beskatning af disse udbytter i forhold til udenlandske investorer, som typisk svarer til den situation, hvor en udenlandsk investor har valgt at foretage en direkte investering i danske aktier.

Danske investeringsinstitutter med minimumsbeskatning er skattepligtige, men skattepligten omfat-ter alene indtægt ved erhvervsmæssig virksomhed og fortjeneste og tab ved afståelse m.v. af for-muegoder, der har eller har haft tilknytning til erhvervsmæssig virksomhed. Da renteindtægter, ud-bytteindtægter og gevinst på aktier og andre værdipapirer ikke anses for indtægt ved erhvervsmæs-sig virksomhed, betaler investeringsinstitutter med minimumsbeskatning i praksis ikke skat. Til gengæld beskattes instituttets indtægter som nævnt hos investorerne.

Ved udlodning af udbytte fra danske selskaber m.v. skal det udloddende selskab indeholde en kilde-skat (udbytteskat). Ved et dansk selskabs udlodning af udbytte til et dansk investeringsselskab skal det udbytteudloddende selskab indeholde en kildeskat på 15 pct. Kildeskatten svarer til den endelige beskatning. Ved et dansk selskabs udlodning af udbytte til et dansk investeringsinstitut med mini-mumsbeskatning skal det udbytteudloddende selskab ikke indeholde kildeskat, idet de danske inve-steringsinstitutter med minimumsbeskatning ikke betaler udbytteskat. Efter gældende regler skal

udenlandske investeringsinstitutter, der måtte vælge at være omfattet af reglerne om investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, betale udbytteskat af udbytte fra danske aktier. EU-Domstolen har ved en dom afsagt den 21. juni 2018 udtalt, at denne manglende adgang til at opnå fritagelse for den danske udbytteskat er i strid med reglerne om kapitalens fri bevægelighed. EU-Domstolens dom nødvendiggør derfor en ændring af de danske regler. Ændringen vil indgå i et senere lovforslag.

Ved et dansk investeringsselskabs udlodning af udbytte til udenlandske investorer skal investeringsselskabet indeholde en kildeskat på 27 pct.

Et dansk investeringsinstitut med minimumsbeskatning, hvori der indgår en aktieinvestering, skal - i forhold til udenlandske investorer indeholde en kildeskat på 27 pct. af den opgjorte minimumsindkomst.

2.3.2. Lovforslaget

Det foreslås, at udenlandske investorer, der investerer i danske investeringsselskaber eller danske investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, fritages for dansk udbytteskat. Fritagelsen foreslås gjort betinget af, at det danske investeringsselskab henholdsvis det danske investeringsinstitut med minimumsbeskatning betaler en skat på 15 pct. af udbytte, som investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet med minimumsbeskatning måtte modtage ved dets investering i danske aktier. Herved sikres udbytteskatten ved den del af investeringen, der vedrører danske aktier.

For de danske investeringsselskaber følger det allerede af de gældende regler, at der skal betales en skat på 15 pct., jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, mens forslaget for de danske investeringsinstitutter med minimumsbeskatning betyder, at de vil skulle tage højde for den foreslåede betingelse, hvis deres udenlandske investorer skal opnå en fritagelse for den danske udbytteskat.

Der foreslås en undtagelse til betingelsen om betaling af en skat på 15 pct. Betingelsen skal således ikke gælde i forhold til investeringsselskabets og det minimumsbeskattede investeringsinstituts udbytte af egne aktier, udbyttet af aktier i investeringsselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab og udbytte af aktier og investeringsbeviser i et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte. Undtagelsen svarer til gældende regler.

I tilknytning til forslaget om ophævelse af udenlandske investorers skattepligt af danske udbytter indgår der en række yderligere ændringer. Det foreslås således også at ophæve gældende regler, hvor den bagvedliggende begrundelse er, at reglerne skal hindre en omgåelse af udenlandske investorers skattepligt af danske udbytter. Disse regler har været kritiseret for at begrænse danske kapitalforeningers mulighed for at udbyde deres produkter til udenlandske investorer.

Reglerne om indeholdelse af udbytteskat foreslås ikke ændret ved nærværende lovforslag. Investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet med minimumsbeskatning vil således fortsat skulle indeholde 27 pct. af udbytteudlodningerne. Den udenlandske investor må herefter tilbagesøge den for meget indeholdte udbytteskat. Regeringen vil senere på baggrund af rapporten fra den tvær-

ministerielle arbejdsgruppe ”Rapport om administration af udbyttebeskatning” fra juni 2017 fremsætte lovforslag om nye regler for udbyttebeskatning baseret på et princip om nettoindeholdelse af den endelige udbytteskat i forbindelse med udbetalingen af udbyttet.

3. Økonomiske konsekvenser og implementeringskonsekvenser for det offentlige

De samlede økonomiske konsekvenser af forslaget afhænger af den endelige fastsættelse af omsætningsgrænsen, i den del af forslaget, der vedrører bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder. Med udgangspunkt i, at omsætningsgrænsen fastsættes til [25 mio. kr.], skønnes forslaget samlet set at medføre et årligt umiddelbart mindreprovenu på ca. [120] mio. kr. og ca. [90] mio. kr. efter tilbageløb og adfærd, jf. tabel 1. Den umiddelbare provenuvirkning for kommunerne skønnes at udgøre ca. [315] mio. kr. årligt.

Tabel 1. Forslagets samlede provenumæssige konsekvenser

Mio. kr. (2019-niveau)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Varigt	Fi- nansår 2019
<i>Umiddelbar virkning</i>									
Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]
Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30
Umiddelbar virkning i alt	[-120]	[-120]	[-120]	[-120]	[-120]	[-120]	[-120]	[-120]	[-120]
Virkning efter tilbageløb	[-95]	[-95]	[-95]	[-95]	[-95]	[-95]	[-95]	[-95]	-
Virkning efter tilbageløb og adfærd	[-90]	[-90]	[-90]	[-90]	[-90]	[-90]	[-90]	[-90]	-
Umiddelbar virkning for kommuneskatten	[-315]	[-315]	[-315]	[-315]	[-315]	[-315]	[-315]	-	-

De økonomiske konsekvenser af lovforslagets enkelte elementer beskrives nærmere nedenfor.

3.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

Forhøjelsen af grænsen for tildeling af medarbejderaktier skønnes med betydelig usikkerhed at medføre et umiddelbart mindreprovenu på ca. [40] mio. kr. årligt, jf. tabel 2. Opgjort efter tilbageløb og adfærd skønnes mindreprovenuet at udgøre ca. [25] mio. kr. årligt, hvilket er ca. 10 mio. kr. mindre end den afsatte finansiering i forbindelse med erhvervs- og iværksætteraftalen. Finansårsvirkningen i finansåret 2019 skønnes at udgøre et mindreprovenu på ca. [40] mio. kr. Det er ved opgørelsen af provenuvirkningen af denne del af forslaget forudsat, at omsætningsgrænsen for de mindre virksomheder er fastlagt til [25 mio. kr.]. Forudsættes det i stedet, at omsætningsgrænsen fastsættes til [75 mio. kr.] skønnes mindreprovenuet efter tilbageløb og adfærd med betydelig usikkerhed til [35 mio. kr.] årligt, svarende til den afsatte finansiering i forbindelse med erhvervs- og iværksætteraftalen.

Tabel 2. Provenumæssige konsekvenser ved forhøjelse af grænsen for tildeling af medarbejderaktier til nye, mindre virksomheder

Mio. kr. (2019-niveau)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Varigt	Fi- nans-
------------------------	------	------	------	------	------	------	------	--------	--------------

								år 2019
<i>Umiddelbar provenuvirkning</i>								
- på indkomstskat	[-145]	[-145]	[-145]	[-145]	[-145]	[-145]	[-145]	
- på selskabsskat	[110]	[110]	[110]	[110]	[110]	[110]	[110]	
- på lønsumsafgift	[-5]	[-5]	[-5]	[-5]	[-5]	[-5]	[-5]	
Umiddelbar provenuvirkning i alt	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]	[-40]
Provenuvirkning efter tilbageløb	[-30]	[-30]	[-30]	[-30]	[-30]	[-30]	[-30]	
Provenuvirkning efter tilbageløb og adfærd	[-25]	[-25]	[-25]	[-25]	[-25]	[-25]	[-25]	
Umiddelbar provenuvirkning for kommunerne	[-115]	[-115]	[-115]	[-115]	[-115]	[-115]	[-115]	
- heraf indkomstskat	[-130]	[-130]	[-130]	[-130]	[-130]	[-130]	[-130]	
- heraf selskabsskat	[15]	[15]	[15]	[15]	[15]	[15]	[15]	

Mindreprovenuet fremkommer ved, at favørelementet i de individuelle ordninger bliver beskattet som aktieindkomst, modsat i dag hvor aflønningen af medarbejderne beskattes som almindelig lønindkomst. Forslaget betyder endvidere, at der for tildelinger af medarbejderaktier ikke vil være fradragsret i selskabet i modsætning til almindelig løn. Herudover skal lønsumsafgiftspligtige virksomheder ikke betale lønsumsafgift af tildelinger af medarbejderaktier, der ikke beskattes som løn.

De økonomiske konsekvenser for kommunerne udgøres af en stigning i selskabsskatteprovenuet og et fald i indkomstskatteprovenuet. Det umiddelbare mindreprovenu for kommunerne skønnes således at udgøre ca. [115] mio. kr. årligt.

Forslaget får ingen umiddelbare økonomiske virkninger for kommunerne for indkomståret 2019, da det af tidsmæssige grunde ikke har været muligt at indarbejde virkningen af forslaget i det statsgaranterede udskrivningsgrundlag for 2019. I den forbindelse vil der, for så vidt angår indkomstskatterne for de kommuner, der vælger at selvbudgettere deres udskrivningsgrundlag i 2019, ske en neutralisering af lovens virkning i forbindelse med afregningen af de kommunale skatter vedrørende indkomståret 2019 i 2022.

Skattebegunstigelsen af medarbejderaktier har karakter af en skatteudgift. Forhøjelsen af grænsen for tildeling af medarbejderaktier vil forøge skatteudgiften med ca. [40] mio. kr. årligt svarende til det umiddelbare mindreprovenu.

[Forslaget medfører administrative omkostninger i Skattestyrelsen på x mio. kr. årligt fra 2019 og frem. Omkostningerne vedrører flere udgifter til kontrol, idet det forventes, at omfanget af virksomheder og dermed medarbejdere, der forventes at benytte sig af ordningen, forøges.]

3.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

Denne del af lovforslaget indebærer, at personers afkast fra aktiebaserede investeringsselskaber fremover skal henregnes til aktieindkomsten fremfor kapitalindkomsten, som det er tilfældet efter gældende regler. Det vil typisk medføre, at afkastet beskattes med en lavere sats. I beregningerne er

det konkret lagt til grund, at personer med de berørte investeringsbeviser har en gennemsnitlig marginalsat på ca. 28 pct. af aktieindkomst og ca. 34 pct. af kapitalindkomst.

Samlet set skønnes denne del af forslaget at medføre et umiddelbart mindreprovenu på ca. 50 mio. kr. Efter tilbageløb og adfærd skønnes mindreprovenuet at udgøre ca. 35 mio. kr. Ændringen har karakter af en ophævelse af en skattesanktion.

Det bemærkes, at forslaget samtidig indebærer, at personer vil kunne investere i de berørte investeringsbeviser på den kommende aktiesparekonto, som også foreslås indført med virkning fra 2019, jf. L [ZXY], som blev fremsat den [X. oktober] 2018. Den økonomiske konsekvens heraf indgår i den samlede økonomiske vurdering af aktiesparekontoen.

De økonomiske konsekvenser for kommunerne udgøres af et fald i provenuet fra beskatning af kapitalindkomst, som skønnes at udgøre ca. 200 mio. kr. i årlig umiddelbar virkning. Kommunerne har ikke andel i beskatningen af aktieindkomst, hvilket indebærer, at provenuvirkningen er større for kommunerne end for det offentlige samlet set. Forslaget vil ikke have økonomiske konsekvenser for regionerne.

Forslaget har implementeringskonsekvenser for Skatteforvaltningen, som fremover skal modtage yderligere indberetninger fra investeringsselskaberne (herunder udenlandske institutter), ligesom forslaget stiller nye kontrolmæssige krav til skattemyndighederne. Samlet set skønnes forslaget at medføre løbende administrative omkostninger på ca. [Y] mio. kr. om året, samt omkostninger til systemtilpasninger på ca. [z] mio. kr. i perioden [2019-XX].

3.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

Der indeholdes godt 30 mio. kr. om året i udbytteskat ved udlodninger fra danske investeringsinstitutter til udenlandske investorer. Forslaget indebærer, at disse udlodninger fremover vil være fritaget for dansk udbytteskat.

Det umiddelbare mindreprovenu skønnes dermed at udgøre ca. 30 mio. kr. om året, hvilket også svarer til virkningen efter tilbageløb og adfærd. Der er taget højde for, at der fremover skal indeholdes 15 pct. i udbytteskat på udlodninger fra danske aktier til minimumsbeskattede institutter, såfremt disse institutter ikke indeholder udbytteskat ved udlodninger til de bagvedliggende investorer.

Forslaget har administrative konsekvenser for Skatteforvaltningen, som samlet set skønnes at udgøre ca. [3,1] mio. kr. i 2019 til at finansiere systemtilretninger.

4. Økonomiske og administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.

4.1 Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet m.v.

4.1.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

Forslaget vurderes overordnet at have positive erhvervsøkonomiske konsekvenser, idet det foreslås at forbedre mulighederne for nye, mindre virksomheder for at tilbyde mere fleksible aflønningsformer til medarbejderne. Disse virksomheder stilles dermed bedre i konkurrencen om kvalificeret arbejdskraft. Den resterende gruppe af virksomheder vil alt andet lige opleve en lidt hårdere konkurrence om arbejdskraft. De erhvervsøkonomiske konsekvenser kan ikke kvantificeres nærmere.

4.1.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

Forslaget vurderes at gøre investeringsselskaber mere konkurrencedygtige i forhold til investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, som typisk kun udbydes af forvaltere hjemmehørende i Danmark. Det kan potentielt øge konkurrencen på markedet for kapitalforvaltning i Danmark, hvilket kan begrænse overskudsgraden blandt danske kapitalforvaltere.

4.1.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

Forslaget vurderes at styrke danske investeringsinstitutters mulighed for at udbyde deres produkter til udenlandske investorer. Det kan potentielt give anledning til stordriftsfordele, hvilket kan øge overskudsgraden blandt danske kapitalforvaltere.

4.2. Administrative konsekvenser for erhvervslivet m.v.

4.2.1. Bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder

Forslaget vurderes ikke at have væsentlige nye administrative konsekvenser for erhvervslivet. Virksomheder, som ønsker at anvende de nye muligheder for tildeling af medarbejderaktier, må imødesee marginalt forøgede administrative byrder, idet virksomhederne ved benyttelse af ordningen er underlagt samme indberetningspligt til Skatteforvaltningen og samme krav om markering i indkomstregisteret ved tildeling af købe- og tegningsretter, som allerede gælder for individuelle aktielønsordninger.

4.2.2. Bedre vilkår for opsparing i investeringsinstitutter

Forslaget kan have mindre administrative konsekvenser for erhvervslivet, i og med at der ved indberetning af oplysninger til Skatteforvaltningen vil skulle sondres mellem aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsselskaber, hvis investeringsselskabet ønsker, at indkomsten herfra skal beskattes som aktieindkomst.

Hertil kommer, at der for eksisterende danske investeringsselskaber kan forekomme engangsomkostninger i forbindelse med ændring af it-systemer, så de fremover kan sondre mellem aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsselskaber.

4.2.3. Bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter

Forslaget kan have administrative omkostninger, idet forslaget indebærer, at de danske investeringsinstitutter vil skulle sondre mellem, om udbyttet udbetales til udenlandske eller danske investorer, hvis de vil have mulighed for at udlodde uden indeholdelse af kildeskat på udbyttet.

4.3. Principper for agil erhvervsrettet regulering

Principperne for agil erhvervsrettet regulering vurderes ikke at være relevant for lovforslaget.

5. Administrative konsekvenser for borgerne

Lovforslaget har ingen administrative konsekvenser for borgerne.

6. Miljømæssige konsekvenser

Lovforslaget har ingen miljømæssige konsekvenser.

7. Forholdet til EU-retten

Den del af lovforslaget, som vedrører bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre

virksomheder, indeholder statsstøtteretlige aspekter, som betyder, at Europa-Kommissionen skal godkende ordningen, før den kan træde i kraft.

Det vurderes, at medarbejderaktieordningen udgør statsstøtte, fordi den er målrettet nye, mindre selskaber. Det vil sige, at ordningen er selektiv. De pågældende selskaber opnår indirekte en økonomisk fordel ved at kunne tilbyde for selskaberne mere fleksible og for de ansatte skattemæssigt mere fordelagtige aflønningspakker end større og/eller ældre virksomheder.

Statsstøtteelementet består i, at der gives afkald på et skatteprovenu i kraft af fritagelsen for indkomstskat af den ansatte af værdien af tildelte medarbejderaktier mod aktieindkomstbeskatning, når aktierne m.v. afstås. Beskatningstidspunktet udskydes dermed for den ansatte, ligesom beskatningen sker som aktieindkomst. Selskabet får derved en bedre mulighed for at fastholde og rekruttere medarbejdere ved at få bedre vilkår for anvende aktieløn til at motivere og dele ejerskabet af virksomheden med medarbejderne. De bedre muligheder for aktieaflønning kan ligeledes medføre en forbedret likviditet for de omfattede virksomheder.

Den foreslåede medarbejderaktieordning skal derfor godkendes som lovlig statsstøtte af Europa-Kommissionen, før ordningen kan træde i kraft. Det vurderes, at der er gode muligheder for, at ordningen kan godkendes som forenelig med det indre marked, fordi ordningen udbedrer den markedsfejl, der eksisterer på arbejds- og kapitalmarkedet for nye, mindre virksomheder, som har uforholdsmæssigt vanskeligt ved at rejse eksternt kapital, samt tiltrække og fastholde nøglemedarbejdere. Europa-Kommissionen har godkendt tilsvarende støtteordninger i bl.a. Sverige med henvisning til arbejds- og kapitalmarkedsfejlen, som hindrer nye, mindre virksomheders fulde udnyttelse af deres vækstpotentiale.

For så vidt angår lovforslagets øvrige dele, indeholder lovforslaget ikke EU-retlige aspekter.

8. Hørte myndigheder og organisationer m.v.

Et udkast til lovforslag har i perioden fra den 10. september til den 8. oktober 2018 været sendt i høring hos følgende myndigheder og organisationer m.v.: Advokatsamfundet, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, ATP, Borger- og retssikkerhedschefen i Skatteforvaltningen, Børsmæglerforeningen, CEPOS, Cevea, Dansk Aktionærforening, Dansk Byggeri, Dansk Erhverv, Dansk Iværksætterforening, Danske Advokater, Den Danske Fondsmæglerforening, DI, DVCA, Erhvervsstyrelsen – Team Effektiv Regulering, Finans Danmark, Finanstilsynet, Foreningen Danske Revisorer, Forsikring & Pension, FSR - danske revisorer, Investering Danmark, Justitia, Kraka, Landbrug & Fødevarer, Landsskatteretten, LO, Lokale Pengeinstitutter, Nasdaq OMX Copenhagen A/S, SEGES, Skatteamestyrelsen, SMVDanmark og SRF Skattefaglig Forening.

9. Sammenfattende skema

	Positive konsekvenser/mindreudgifter	Negative konsekvenser/merudgifter
Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og regioner	Lovforslaget vurderes ikke at have nævneværdige positive økonomiske konsekvenser for det offentlige.	Lovforslaget skønnes samlet set at medføre et umiddelbart offentligt mindreprovenu på ca. [120] mio. kr. om året, og

		ca. [90] mio. kr. efter tilbage- løb og adfærd. For kommunernes skønnes forslaget at medføre et umid- delbart mindreprovenu på ca. [315] mio. kr.
Implementeringskonsekven- ser for stat, kommuner og re- gioner	[Udestår]	[Udestår]
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Forslaget om bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder vur- deres at have positive erhvervs- økonomiske konsekvenser. De øvrige dele af forslaget vur- deres samlet set at have be- skedne økonomiske conse- kvenser for erhvervslivet.	Lovforslaget vurderes ikke at have nævneværdige negative økonomiske konsekvenser for erhvervslivet.
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Lovforslaget vurderes ikke at have nævneværdige positive administrative konsekvenser for erhvervslivet.	Forslaget medfører begræn- sede administrative omkost- ninger for de dele af er- hvervslivet, som vælger at benytte reglerne i lovforsla- get.
Administrative konsekvenser for borgerne	Ingen	Ingen
Miljømæssige konsekvenser	Ingen	Ingen
Forholdet til EU-retten	Lovforslagets del vedrørende bedre vilkår for tildeling af med- arbejderaktier i nye, mindre virksomheder, indeholder statsstøt- teretlige aspekter. Det indebærer, at ordningen skal godkendes som lovlig statsstøtte af Europa-Kommissionen, før ordningen kan træde i kraft. Lovforslagets øvrige dele indeholder ikke EU-retlige aspekter.	
Er i strid med de fem princip- per for implementering af er- hvervsrettet EU-regulering (sæt X)	JA	NEJ X

Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1

Aktieavancebeskatningslovs § 19 indeholder i stk. 1 og 6 bestemmelser om beskatning af aktier og

investeringsbeviser m.v. i investeringsselskaber, mens stk. 2-5 indeholder regler for definitionen af et investeringsselskab.

Aktieavancebeskatningslovs § 19 foreslås opdelt i fire paragraffer, således at definitionen af et investeringsselskab bibeholdes i § 19, mens reglerne om beskatning ved investering i et investeringsselskab opdeles i § 19 A for selskaber og §§ 19 B og 19 C for personer, hvor § 19 B kommer til at omhandle beskatning ved personers investering i aktiebaserede investeringsselskaber og § 19 C beskatning ved investering i obligationsbaserede investeringsselskaber, jf. lovforslagets § 1, nr. 9, 13 og 15.

Som følge af den foreslåede opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 foreslås det at ændre den eksisterende henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 19 i aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 3, nr. 3.

Henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 3, nr. 3, jf. lovforslagets § 1, nr. 1, relaterer sig til beskatningen af de pågældende aktier og investeringsbeviser m.v. og dette for såvel selskaber som personer, hvorfor henvisningen til § 19 foreslås ændret til en henvisning til både §§ 19 A, 19 B og 19 C.

Aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 3, nr. 3, angiver, at gevinst og tab ved afståelse af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 til det udstedende selskab og gevinst og tab ved afståelse af investeringsbeviser til det udstedende investeringsinstitut behandles efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, dvs. som et salg til tredjemand, dog med forbehold af reglerne i ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4.

Ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, indeholder det forbehold, at de pågældende tilbagesalg kun behandles efter aktieavancebeskatningsloven, hvis der er tale om aktier eller investeringsbeviser, der er udstedt af et investeringsinstitut, der udbyder andele til offentligheden, er undergivet et krav om risikospredning og har en tilbagekøbspligt.

Da det pågældende forbehold foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 5, nr. 8, foreslås henvisning i aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 3, nr. 3, til ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, ophævet som en konsekvens heraf.

Til nr. 2, 3, 5, 6 og 24

Aktieavancebeskatningslovs § 19 indeholder i stk. 1 og 6 bestemmelser om beskatning af aktier og investeringsbeviser m.v. i investeringsselskaber, mens stk. 2-5 indeholder regler for definitionen af et investeringsselskab.

Aktieavancebeskatningslovs § 19 foreslås opdelt i fire paragraffer, således at definitionen af et investeringsselskab bibeholdes i § 19, mens reglerne om beskatning ved investering i et investeringsselskab opdeles i § 19 A for selskaber og §§ 19 B og 19 C for personer, hvor § 19 B kommer til at omhandle beskatning ved personers investering i aktiebaserede investeringsselskaber og § 19 C beskatning ved investering i obligationsbaserede investeringsselskaber, jf. lovforslagets § 1, nr. 9, 13 og 15.

Som følge af den foreslåede opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 foreslås det at ændre de eksisterende henvisninger til aktieavancebeskatningslovens § 19 i henholdsvis aktieavancebeskatningslovens §§ 6 og 7, § 17, stk. 4, 2. pkt., § 17 A, stk. 5, 2. pkt., § 18, stk. 3, og § 33, stk. 5, 1. pkt.

Henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 6, jf. lovforslagets § 1, nr. 2, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til beskatningen af de pågældende aktier og investeringsbeviser m.v., men vedrører kun selskaber, hvorfor henvisningen til § 19 foreslås ændret til en henvisning til § 19 A.

Henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 7, jf. lovforslagets § 1, nr. 3, og henvisningen i § 17 A, stk. 5, 2. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 6, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til beskatningen af de pågældende aktier og investeringsbeviser m.v., men vedrører kun personer, hvorfor henvisningen til § 19 foreslås ændret til en henvisning til §§ 19 B og 19 C.

Henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 17, stk. 4, 2. pkt., og § 18, stk. 3, jf. lovforslagets § 1, nr. 5, og henvisningen i § 33, stk. 5, 1. pkt., jf. lovforslagets § 1, nr. 24, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til beskatningen af de pågældende aktier og investeringsbeviser m.v. og dette for såvel selskaber som personer, hvorfor henvisningen til § 19 foreslås ændret til en henvisning til §§ 19 A, 19 B og 19 C.

Til nr. 4

Aktieavancebeskatningslovens § 13 A omhandler personers fradragsret for tab ved afståelse af almindelige aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Tabsfradraget er kildeartsbegrænset. Det vil sige, at tab alene kan fradrages i indkomstårets udbytter og gevinster hidrørende fra aktier m.v., der er optaget til handel på et reguleret marked, og som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 12. Aktieavancebeskatningslovens § 12 omfatter primært gevinst ved afståelse af almindelige aktier. Det er yderligere en betingelse, at de pågældende udbytter og gevinster er aktieindkomst.

Omsættelige investeringsbeviser anses efter aktieavancebeskatningslovens § 3 altid for optaget til handel på et reguleret marked. Endvidere fremgår det af aktieavancebeskatningslovens § 21 om investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, at gevinst og tab på disse investeringsbeviser skal medregnes ved indkomstopgørelsen efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens §§ 12 og 13 A. Gevinst og tab ved afståelse af beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning skal medregnes ved opgørelse af aktieindkomsten.

Tab på almindelige ”børsnoterede” aktier kan således fradrages i gevinst og udbytte (minimumsindkomsten) på beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Tilsvarende kan tab på beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning fradrages i gevinst og udbytte hidrørende fra almindelige ”børsnoterede” aktier.

Det foreslås at ændre aktieavancebeskatningslovens § 13 A, således at tab på almindelige ”børsnoterede” aktier og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning tillige vil kunne fradrages i udbytter og nettogevinster, der hidrører fra aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede investeringsselskaber, der opfylder kravet til om at være optaget til handel på et reguleret marked – enten direkte eller som følge af aktieavancebeskatningslovens § 3.

Det foreslås således, at de pågældende kildeartsbegrænsede tab tillige skal kunne fradrages i aktieindkomst, der relaterer sig til nettogevinster omfattet af den foreslåede § 19 B i aktieavancebeskatningsloven og eventuelle udbytter fra aktier og investeringsbeviser omfattet af den foreslåede § 19 B i aktieavancebeskatningsloven. At fradraget kan ske i nettogevinster omfattet af den foreslåede § 19 B betyder, at eventuelle tab på aktier og investeringsbeviser omfattet af den foreslåede § 19 B skal fradrages, før der kan blive tale om fradrag af et kildeartsbegrænset tab på "børsnoterede" almindelige aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Det foreslås således, at de kildeartsbegrænsede tab på almindelige aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, generelt kan fradrages i udbytter og gevinst på aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede investeringsinstitutter, uanset om instituttet er et aktiebaseret investeringsselskab omfattet af den foreslåede § 19 B i aktieavancebeskatningsloven eller et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21, dog med den forskel, at det i forhold til et aktiebaseret investeringsselskab omfattet af den foreslåede § 19 B er nettogevinsten, hvori der kan ske fradrag. Ændringen betyder samtidig, at de kildeartsbegrænsede tab på beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning vil kunne fradrages i udbytter og nettogevinster, der vedrører aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede investeringsselskaber.

Tab på aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede investeringsselskaber, dvs. aktier og investeringsbeviser omfattet af den foreslåede § 19 B i aktieavancebeskatningsloven vil ikke efter lovforslaget være undergivet en tabsfradragsbegrænsning, jf. den foreslåede aktieavancebeskatningslovens § 19 B, stk. 7, hvoraf fremgår, at aktieavancebeskatningslovens § 13 A ikke finder anvendelse.

Til nr. 7

Overskriften til kapitel 5 i aktieavancebeskatningsloven har ordlyden "Investeringsbeviser og aktier i finansielle selskaber".

Det foreslås at ændre denne overskrift til "Andele og aktier i finansielle selskaber" som følge af den foreslåede opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 i fire paragraffer, jf. lovforslagets § 1, nr. 9 og 15. Den foreslåede ændring beror på, at det for kapitel 5 under ét vil være mere retvisende at anvende betegnelsen andele og aktier.

Til nr. 8

Overskriften til aktieavancebeskatningslovens § 19 har ordlyden "Investeringsbeviser og aktier i investeringsselskaber – Selskaber m.v. og personer".

Det foreslås at ændre denne overskrift til "Definition af investeringsselskab" som følge af den foreslåede opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 i fire paragraffer, jf. lovforslagets § 1, nr. 9 og 15. Den foreslåede ændring beror på, at aktieavancebeskatningslovens § 19 med den foreslåede opdeling udelukkende vil indeholde de regler, der omhandler definitionen af investeringsselskaber.

Til nr. 9

Efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, skal selskaber m.v. og personer medregne gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab ved opgørelsen af den

skattepligtige indkomst.

Det foreslås at flytte indholdet af reglen til de foreslåede nye bestemmelser §§ 19 A, 19 B og 19 C, jf. lovforslagets § 1, nr. 15. Forslaget vil ikke have indholdsmæssige konsekvenser. Der vil alene blive tale om, at selskabers m.v. skattepligt af de pågældende gevinster og tab fremover vil følge af den foreslåede § 19 A, stk. 1, i aktieavancebeskatningsloven, mens personers skattepligt af de pågældende gevinster og tab fremover vil følge af den foreslåede § 19 B, stk. 1, og den foreslåede § 19 C, stk. 1, i aktieavancebeskatningsloven.

Til nr. 10-12

Definitionen af et investeringsselskab er indeholdt i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, idet aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 3-5, indeholder en række undtagelser hertil.

Der foreslås en række konsekvensændringer i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 3-5, i form af ændrede henvisninger. Det drejer sig om ændringer af stykhenvisninger m.v. som følge af den foreslåede flytning af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 9.

Til nr. 13

Aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, er en prioriteringsregel, der fastsætter forholdet mellem aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, om beskatning ved afståelse af aktier og investeringsbeviser m.v. i investeringsselskaber og øvrige beskatningsbestemmelser i aktieavancebeskatningsloven.

Aktieavancebeskatningslovens § 8 om selskabers skattefrihed af gevinst og tab på datterselskabsaktier m.v. og aktieavancebeskatningslovens § 9 om selskabers skattepligt af gevinst og tab på skattepligtige porteføljeaktier finder ikke anvendelse, hvor der er tale om aktier m.v. i investeringsselskaber, der opfylder definitionen af investeringsselskab i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Endvidere finder aktieavancebeskatningslovens §§ 12-14 om personers skattepligt af gevinst og tab på almindelige aktier ikke anvendelse, hvor der er tale om aktier m.v. i investeringsselskaber, der opfylder definitionen af investeringsselskab i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Endelig finder aktieavancebeskatningslovens § 17 om selskabers og personers skattepligt af gevinst og tab på næringsaktier og aktieavancebeskatningslovens § 17 A om personers skattepligt af gevinst og tab på aktier erhvervet via en kapital- eller venturefond ikke anvendelse, hvor der er tale om aktier m.v. i investeringsselskaber, der opfylder definitionen af investeringsselskab i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Omvendt har aktieavancebeskatningslovens § 10 om selskabers skattefrihed af gevinst og tab på egne aktier, aktieavancebeskatningslovens § 16, stk. 1, om selskabers og personers skattefrihed af gevinst på tildelte tegningsretter, aktieavancebeskatningslovens § 18 om selskabers og personers skattepligt af gevinst og tab på andele i andelsforeninger, aktieavancebeskatningslovens § 21 om personers skattepligt af gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning og aktieavancebeskatningslovens § 22 om personers skattepligt af gevinst og tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbe-

skatning forrang for bestemmelsen om beskatning af aktier m.v. i investeringsselskaber, der opfylder definitionen af investeringsselskab i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Det foreslås at flytte indholdet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 6, til de foreslåede nye bestemmelser §§ 19 A, 19 B og 19 C, jf. lovforslagets § 1, nr. 15. Forslaget vil ikke have indholdsmæssige konsekvenser. Der vil alene blive tale om, at prioriteringen for så vidt angår selskaber m.v. fremover vil følge af den foreslåede § 19 A, stk. 2, i aktieavancebeskatningsloven, mens prioriteringen for så vidt angår personer fremover vil følge af den foreslåede § 19 B, stk. 7, og den foreslåede § 19 C, stk. 3, i aktieavancebeskatningsloven.

Til nr. 14

Overskriften til aktieavancebeskatningslovens § 19 A har overskriften ”Personer”.

Det foreslås, at overskriften ophæves som følge af den foreslåede ophævelse af aktieavancebeskatningslovens § 19 A, og at indholdet af denne bestemmelse overføres til den foreslåede nye § 19 D i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovforslagets § 1, nr. 15.

Til nr. 15

Forslaget angår beskatningen af gevinst og tab ved selskabers m.v. og personers investering i investeringsbeviser og aktier udstedt af et investeringsselskab, herunder ETF'er. Der foreslås, at flytte aktieavancebeskatningslovens § 19 A til en ny § 19 D i aktieavancebeskatningsloven. Endvidere foreslås der i aktieavancebeskatningsloven indsat en ny § 19 A, der regulerer beskatningen af selskaber m.v. ved investering i investeringsselskaber og to nye bestemmelser §§ 19 B og 19 C, der regulerer beskatningen af personer ved investering i henholdsvis aktiebaserede investeringsselskaber og obligationsbaserede investeringsselskaber. Den foreslåede ændrede regulering af beskatningen ved personers investering i investeringsselskaber berører ikke adgangen til etablering af andelsklasser.

Efter forslaget indsættes en overskrift til den foreslåede nye § 19 A, således at det fremgår, at bestemmelsen omhandler selskabers m.v. investering i aktier og investeringsbeviser i investeringsselskaber.

Efter det foreslåede § 19 A, stk. 1, skal selskaber m.v. medregne gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. i investeringsselskaber ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet. Det vil sige, at det er indkomstårets gevinst eller tab opgjort som forskellen mellem værdien ved indkomstårets slutning og værdien ved indkomstårets begyndelse, der skal medregnes ved indkomstopgørelsen. Dette følger af aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7. For aktier m.v., der er solgt i løbet af indkomståret, træder afståelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning, og for aktier m.v., der er købt i løbet af indkomståret, træder anskaffelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse.

Ved et investeringsselskab forstås et investeringsselskab som defineret i aktieavancebeskatningslovens § 19. Definitionen omfatter investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i værdipapirer, og hvis andele udbydes til offentligheden, samtidig med at instituttet er undergivet et krav om risikospredning og en pligt til at tilbagekøbe eller indløse udstedte andele på forlangende af investor. Endvidere omfatter definitionen selskaber m.v., hvis virksomhed består i investering i værdipapirer m.v., hvor andele i selskabet m.v. på forlangende af investor skal tilbagekøbes til en kursværdi, der

ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi. Endelig omfatter definitionen selskaber m.v., hvis virksomhed består i kollektiv investering i værdipapirer m.v., men hvor der ikke er pligt til tilbagekøb. Ved kollektiv investering forstås, at selskabet har mindst 8 deltagere.

Efter det foreslåede § 19 A, stk. 2, 1. pkt., skal aktieavancebeskatningslovens §§ 8 og 9 og 17 ikke finde anvendelse i de tilfælde, der er omfattet af § 19 A, stk. 1. Aktieavancebeskatningslovens § 8 fastslår, at gevinst og tab ved afståelse af datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og selskabers m.v. skattefri porteføljeaktier ikke skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Aktieavancebeskatningslovens § 9 omhandler den skattemæssige behandling af gevinst og tab på selskabers m.v. skattepligtige porteføljeaktier. Aktieavancebeskatningslovens § 17 omhandler den skattemæssige behandling af aktier, der er erhvervet som led i selskabets m.v. næringsvej.

Efter det foreslåede § 19 A, stk. 2, 2. pkt., skal reglerne for den skattemæssige behandling af aktier m.v. i investeringsselskaber ikke finde anvendelse for et selskabs egne aktier, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 10, hvor der er tale om tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter, der ikke er sket forholdsmæssigt, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 16, stk. 1, og for et selskabs m.v. andelsbeviser eller andele i andelsbeskattede andelsforeninger (kooperative foreninger), jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 18.

Efter forslaget indsættes en overskrift til den foreslåede nye § 19 B, således at det fremgår, at bestemmelsen omhandler personers investering i aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsselskaber.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 1, skal personer medregne gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede investeringsselskaber ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet. Gevinst og tab skal medregnes til aktieindkomsten, jf. lovforslagets § 6, nr. 3. Tab på aktier og investeringsbeviser, der er eller anses for optaget til handel på et reguleret marked, fradrages ved opgørelse af aktieindkomsten uden begrænsninger.

For en beskrivelse af lagerprincippet og definitionen af investeringsselskab henvises til ovenstående om indholdet af det foreslåede § 19 A, stk. 1.

Det foreslåede § 19 B, stk. 2, indeholder definitionen af, hvornår et investeringsselskab anses for at være aktiebaseret. Det foreslås, at status som aktiebaseret investeringsselskab gøres betinget af, at investeringsselskabet over for Skatteforvaltningen har meddelt, at det er aktiebaseret. Endvidere er det efter forslaget en betingelse for, at et investeringsselskab kan blive anset for et aktiebaseret investeringsselskab, at 50 pct. eller mere af investeringsselskabets aktivmasse anbringes i værdipapirer m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, bortset fra aktier omfattet af den foreslåede § 19 C om aktier og investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsselskaber og investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, dvs. investeringsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22. Endelig er det en betingelse, at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og eventuelt i selskabets administrationsbygning.

Vurderingen af, om grænsen er overholdt, skal ske på grundlag af et gennemsnit opgjort over kalenderåret eller for danske investeringsselskaber med et andet indkomstår end kalenderåret opgjort

over indkomståret. Opgørelsen skal ske på grundlag af et simpelt gennemsnit. Måletidspunkterne skal være jævnt fordelt over året. Der kan f.eks. vælges måling pr. kalenderdag, måling en gang om måneden eller måling en gang i kvartalet.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 3, skal finansielle kontrakter ved opgørelsen af, om anbringelserne overholder betingelserne for at være aktiebaseret, medregnes med værdien af det underliggende aktiv.

Definitionen af aktiebaserede investeringsselskaber svarer til definitionen af aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 4, er det et yderligere krav - ud over kravet til investeringsselskabets anbringelser - for at et investeringsselskab kan få status som aktiebaseret, at investeringsselskabet har indsendt meddelelse herom til Skatteforvaltningen senest den 1. november i kalenderåret før det kalenderår, som meddelelsen skal have virkning fra. Det er tanken at etablere en offentlig tilgængelig liste over de investeringsselskaber, der har status som aktiebaserede.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 5, skal et investeringsselskab anses for obligationsbaseret, hvis investeringsselskabet ikke har tilkendegivet over for Skatteforvaltningen, at det er aktiebaseret. Endvidere regulerer bestemmelsen den situation, hvor investeringsselskabet har meddelt, at det er aktiebaseret, men hvor investeringsselskabet ikke overholder anbringelsesbetingelsen for at være kategoriseret som et aktiebaseret investeringsselskab. Hvis et aktiebaseret investeringsselskab ikke overholder anbringelsesreglerne, skifter investeringsselskabet status til et obligationsbaseret investeringsselskab. Et statusskift sker med virkning for det efterfølgende år, jf. lovforslagets § 1, nr. 21, om ændring af aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 1.

For personer med aktier m.v. i et aktiebaseret investeringsselskab, der skifter status, har statusskiftet ikke konsekvenser i form af afståelsesbeskatning som følge af statusskiftet. Dette følger af den foreslåede ændring af aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 3, jf. lovforslagets § 1, nr. 23.

Samspillet mellem det foreslåede stk. 4 og det foreslåede stk. 5 i § 19 B betyder, at hvis det konstateres, at et aktiebaseret investeringsselskab ikke har opfyldt anbringelseskravene for at være aktiebaseret, vil investeringsselskabet i det følgende kalenderår have status som obligationsbaseret. Hvis investeringsselskabet igen opfylder kravet til at være aktiebaseret, så vil det tidligst kunne generhverve denne status for det kalenderår, der følger efter det kalenderår, hvor investeringsselskabet fik status som obligationsbaseret. Det er en forudsætning, at der er indgivet meddelelse herom senest den 1. november i det kalenderår, hvor investeringsselskabet fik status som obligationsbaseret.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 6, skal investeringsselskabet indsende oplysninger til Skatteforvaltningen, således at Skatteforvaltningen har et grundlag for at bedømme, hvorvidt betingelsen for at være aktiebaseret er opfyldt. Oplysningerne skal indsendes senest den 1. juli året efter. Hvis oplysningerne ikke indsendes rettidigt, anses investeringsselskabet for at have skiftet status til obligationsbaseret investeringsselskab.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 7, 1. pkt., skal aktieavancebeskatningslovens §§ 12-14, 17 og 17 A ikke finde anvendelse i de tilfælde, der er omfattet af § 19 B, stk. 1. Aktieavancebeskatningslovens

§ 12 fastslår, at personer skal medregne gevinst ved afståelse af almindelige aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Aktieavancebeskatningslovens § 13 omhandler personers fradragsret for tab ved afståelse af almindelige aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, og aktieavancebeskatningslovens §§ 13 A og 14 omhandler personers fradragsret for tab ved afståelse af almindelige aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 14 svarer indholdsmæssigt til reglerne i den gældende § 19 A i aktieavancebeskatningsloven, der efter lovforslaget bliver til § 19 D i aktieavancebeskatningsloven. Aktieavancebeskatningslovens § 17 omhandler den skattemæssige behandling af aktier, der er erhvervet som led i selskabets m.v. næringsvej, og aktieavancebeskatningslovens § 17 A omhandler den skattemæssige behandling af aktier, der er ejet af personer i deres genskab af kapitalfondspartnere.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 7, 2. pkt., skal reglerne for den skattemæssige behandling af aktier m.v. i investeringsselskaber ikke finde anvendelse, hvor der er tale om tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter, der ikke er sket forholdsmæssigt, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 16, stk. 1, for personers andelsbeviser eller andele i andelsbeskattede andelsforeninger (kooperative foreninger), jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 18, for investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 21, og for investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 22.

Efter det foreslåede § 19 B, stk. 8, kan told- og skatteforvaltningen fastsætte regler om krav til den meddelelse, der skal indsendes efter det foreslåede stk. 4, og regler om de oplysninger, der skal indsendes efter det foreslåede stk. 6.

I relation til meddelelsen efter stk. 4, vil der bl.a. kunne fastsættes regler om, hvordan meddelelsen skal indsendes og med hvilke oplysninger og bilag, herunder på hvilke sprog. Som eksempel på relevante oplysninger kan nævnes oplysninger til identifikation af investeringsselskabet, som f.eks. ISIN-kode, CVR.nr. og investeringsselskabets navn. Endvidere vil oplysninger om investeringsselskabets hjemland, og hvilken type juridisk enhed selskabet anses for i hjemlandet kunne være relevante oplysninger. Som eksempel på et relevant bilag kan nævnes investeringsselskabets vedtægter eller lignende dokumenter.

I relation til de oplysninger, der skal indsendes efter stk. 6, vil det bl.a. kunne være relevant at stille krav om indsendelse af regnskab og indsendelse af en opgørelse over fordeling af aktivmassen, der viser, at placeringskravet er opfyldt. I forhold til opgørelsen vil det f.eks. kunne være relevant at stille krav om en redegørelse for, hvorledes opgørelse/måling er foretaget. Endvidere vil der f.eks. kunne fastsættes regler om sprogkrav, regler om adgang til at anmode om yderligere oplysninger og regler om, at investeringsselskabet skal orientere Skatteforvaltningen når/hvis det er klart for investeringsselskabet, at det ikke længere opfylder kravene til at være aktiebaseret, herunder frist for en sådan orientering.

Efter forslaget indsættes en overskrift til den foreslåede nye § 19 C, således at det fremgår, at bestemmelsen omhandler personers investering i aktier og investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsselskaber.

Efter det foreslåede § 19 C, stk. 1, skal personer medregne gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. i obligationsbaserede investeringsselskaber ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet. Gevinst og tab skal medregnes til kapitalindkomsten, jf. lovforslagets § 6, nr. 1.

For en beskrivelse af lagerprincippet og definitionen af investeringsselskab henvises til ovenstående om indholdet af det foreslåede § 19 A, stk. 1.

Det foreslåede § 19 C, stk. 2, indeholder definitionen af, hvornår et investeringsselskab er obligationsbaseret. Et investeringsselskab anses efter forslaget for at være obligationsbaseret, medmindre det udtrykkeligt opfylder betingelserne for at være aktiebaseret.

Efter det foreslåede § 19 C, stk. 3, 1. pkt., skal aktieavancebeskatningslovens §§ 12-14, 17 og 17 A ikke finde anvendelse i de tilfælde, der er omfattet af § 19 C, stk. 1. Aktieavancebeskatningslovens § 12 fastslår, at personer skal medregne gevinst ved afståelse af almindelige aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Aktieavancebeskatningslovens § 13 omhandler personers fradragsret for tab ved afståelse af almindelige aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, og aktieavancebeskatningslovens §§ 13 A og 14 omhandler personers fradragsret for tab ved afståelse af almindelige aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 14 svarer indholdsmæssigt til reglerne i den gældende § 19 A i aktieavancebeskatningsloven, der efter lovforslaget bliver til § 19 D i aktieavancebeskatningsloven. Aktieavancebeskatningslovens § 17 omhandler den skattemæssige behandling af aktier, der er erhvervet som led i selskabets m.v. næringsvej, og aktieavancebeskatningslovens § 17 A omhandler den skattemæssige behandling af aktier, der er ejet af personer i deres egenskab af kapitalfondspartnere.

Efter det foreslåede § 19 C, stk. 3, 2. pkt., skal reglerne for den skattemæssige behandling af aktier m.v. i investeringsselskaber ikke finde anvendelse, hvor der er tale om tegningsretter til aktier som følge af en tildeling af tegningsretter, der ikke er sket forholdsmæssigt, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 16, stk. 1, for personers andelsbeviser eller andele i andelsbeskattede andelsforeninger (kooperative foreninger), jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 18, for investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 21, og for investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. henvisningen til aktieavancebeskatningslovens § 22.

Det foreslås, at der indsættes en overskrift til den foreslåede nye § 19 D, således at det fremgår, at bestemmelsen omhandler regler for personers adgang til fradrag ved investering i aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsselskaber.

Det foreslåede § 19 D, stk. 1, angiver, at personers adgang til fradrag for tab på aktier og investeringsbeviser m.v. i aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsselskaber er betinget af, at Skatteforvaltningen inden udløbet af oplysningsfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen har fundet sted, har modtaget oplysninger om erhvervelsen af aktierne eller investeringsbeviserne m.v. Betingelsen gælder i forhold til den enkle aktie henholdsvis det enkle investeringsbevis og gælder både i forhold til tab, der konstateres under den løbende lagerbeskatning, og tab, der konstateres ved

afståelse af aktien henholdsvis investeringsbeviset. Der kan ikke tages hensyn til tab, hvor oplysningspligten ikke er opfyldt.

Oplysningsfristen efter skattekontrollovens § 10, stk. 2, og § 11 er den 1. juli i året efter indkomstårets udløb. Oplysningen om erhvervelsen skal indeholde en angivelse af aktiernes m.v. identitet, antal, kurs, anskaffelsestidspunkt og anskaffelsessum.

Efter det foreslåede § 19 D, stk. 2, skal oplysningsbetingelsen i visse tilfælde anses for opfyldt uafhængigt af fristen den 1. juli i året efter indkomståret. Dette gælder, hvor Skatteforvaltningen har modtaget oplysning om erhvervelsen fra indberetningspligtige efter reglerne i skatteindberetningslovens § 17, stk. 3, eller §§ 19 og 20, der omhandler diverse formidlere af handel med aktier m.v. såsom danske fondshandlere og udenlandske fondshandlere, som investor har indgået en aftale om indberetning med.

Hvis disse indberetningspligtige ved en fejl ikke har foretaget indberetningen eller har lavet fejl i indberetningen, anses tidsfristen for overholdt, hvis investor kan påvise, at de indberetninger, der er foretaget på dennes vegne, er ukorrekte.

Efter det foreslåede § 19 D, stk. 3, anses oplysningsbetingelsen for opfyldt i forhold til aktier og investeringsbeviser m.v., der er erhvervet forud for indtræden af dansk skattepligt, hvis investor indsender oplysninger til Skatteforvaltningen om investors beholdning af aktier og investeringsbeviser m.v. på tidspunktet for indtræden af den danske skattepligt. Oplysningerne skal være afgivet til Skatteforvaltningen inden udløbet af oplysningsfristen efter skattekontrollovens § 11, jf. § 13, for det indkomstår, hvor den danske skattepligt er indtrådt, dvs. inden den 1. juli i året efter det indkomstår, hvori skattepligten er indtrådt.

Det foreslåede § 19 D, stk. 4, omhandler aktier og investeringsbeviser m.v., som er erhvervet ved udlodning fra et dødsbo, og fastsætter, at oplysningsbetingelsen efter § 19 D, stk. 1, er opfyldt, hvis udlodningsmodtageren senest samtidig med indlevering af boopgørelsen afgiver de oplysninger, der fremgår af § 19 D, stk. 1, til Skattemyndigheden.

Til nr. 16

Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning anses for aktiebaseret, hvis mere end 50 pct. af aktivmassen er placeret i aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, idet aktier i investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 dog ikke skal medregnes til aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven.

Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning anses for obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af aktivmassen er placeret i aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, idet aktier i investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 dog ikke skal medregnes til aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven.

De to definitioner har betydning for personers beskatning af gevinst og tab på investeringsbeviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Baggrunden for, at aktier m.v. i investeringsselskaber ikke indgår i opgørelsen sammen med de andre aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven, er, at gevinst og tab på aktier i investeringsselskaber modsat gevinst og tab på andre aktier ej

af personer skal medregnes ved opgørelsen af kapitalindkomsten.

Der foreslås, at henvisningen i henholdsvis aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, og § 22, stk. 2, ændres til en henvisning til den foreslåede nye § 19 C i aktieavancebeskatningsloven. Ændringen er en følge af den foreslåede opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 i fire paragraffer, jf. lovforslagets § 1, nr. 15. Den foreslåede § 19 C omfatter personer og de aktier i investeringsselskaber, hvor gevinst og tab skal medregnes til kapitalindkomst, jf. lovforslagets § 6, nr. 1.

Til nr. 17

Fradrag for tab på omsættelige investeringsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningsloven § 22 er betinget af, at Skatteforvaltningen har modtaget oplysning om erhvervelsen af det omsættelige bevis jf. aktieavancebeskatningslovens § 14.

Af aktieavancebeskatningslovens § 22 fremgår, at oplysningsbetingelsen i aktieavancebeskatningslovens § 14 gælder for omsættelige beviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, der er optaget til handel på et reguleret marked. Da det samtidig fremgår af aktieavancebeskatningslovens § 3, at omsættelige investeringsbeviser altid anses for optaget til handel på et reguleret marked, kan bestemmelsen i sin nuværende udformning give anledning til tvivl. Det foreslås på den baggrund, at bestemmelsen præciseres, således at der blot henvises til, at bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 14 finder tilsvarende anvendelse. Dette vil indebære, at fradrag for tab på beviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning altid vil være betinget af, at Skatteforvaltningen har modtaget oplysning om erhvervelsen.

Til nr. 18

Aktieavancebeskatningslovens § 19 indeholder i stk. 1 og 6 bestemmelser om beskatning af aktier og investeringsbeviser m.v. i investeringsselskaber, mens stk. 2-5 indeholder regler for definitionen af et investeringsselskab.

Aktieavancebeskatningslovens § 19 foreslås opdelt i fire paragraffer, således at definitionen af et investeringsselskab bibeholdes i § 19, mens reglerne om beskatning ved investering i et investeringsselskab opdeles i § 19 A for selskaber og §§ 19 B og 19 C for personer, hvor § 19 B kommer til at omhandle beskatning ved personers investering i aktiebaserede investeringsselskaber og § 19 C beskatning ved investering i obligationsbaserede investeringsselskaber, jf. lovforslagets § 1, nr. 9, 13 og 15.

Som følge af den foreslåede opdeling af aktieavancebeskatningslovens § 19 foreslås det at ændre den eksisterende henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 19 i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 6, 1. pkt.

Henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 6, 1. pkt., til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til beskatningen af de pågældende aktier og investeringsbeviser m.v., men vedrører kun personer, hvorfor henvisningen til § 19 foreslås ændret til en henvisning til §§ 19 B og 19 C.

Til nr. 19

Efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7, skal selskaber m.v. og personer anvende lagerprin-

cippet ved opgørelsen af gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Det vil sige, at gevinst eller tab opgøres som forskellen mellem markedsværdien ultimo og primo i indkomståret. Hvis markedsværdien ikke kan fastlægges, eller hvis den er lavere end den tilbagekøbsværdi, der følger af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, nr. 2, anvendes tilbagekøbsværdien. Ved tilbagekøbsværdien forstås den indre værdi af investeringsselskabet.

Der foreslås for det første en konsekvensændring som følge af, at indholdet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, foreslås flyttet til henholdsvis §§ 19 A, 19 B og 19 C, jf. lovforslagets § 1, nr. 9 og 15. For det andet foreslås en konsekvensændring som følge af, at aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, bliver til stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 9.

Til nr. 20

Aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 8, regulerer den situation, hvor et investeringsbevis i et investeringsinstitut med minimumsbeskatning ændrer status og i stedet omfattes af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber, fordi instituttet har truffet beslutning herom, eller fordi instituttet ikke rettidigt har indsendt korrekte oplysninger om minimumsindkomsten.

Der foreslås to konsekvensændringer som følge af, at indholdet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, foreslås flyttet til henholdsvis §§ 19 A, 19 B og 19 C, jf. lovforslagets § 1, nr. 9 og 15.

Til nr. 21

Aktieavancebeskatningslovens § 33 omhandler den situation, hvor et investeringsinstitut m.v. skifter skattemæssig status, uden at instituttet m.v. opløses, idet bestemmelsen regulerer konsekvenserne heraf for deltagerne i investeringsinstituttet. I det omfang statusskiftet har konsekvenser for deltagerne, tages der udgangspunkt i det tidspunkt, hvor ændringen af investeringsinstituttets status har virkning for investeringsinstituttet.

For investeringsinstitutter, der er omfattet af dansk skattepligt, følger det af selskabsskattelovens § 5 F, at skift af skattemæssig status har virkning fra udløbet af det indkomstår, hvori statusskiftet har fundet sted. Der er ingen regulering af virkningstidspunktet i forhold til investeringsinstitutter, der ikke er omfattet af dansk skattepligt.

Det foreslås at udbygge bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 1, således at det fremgår af bestemmelsen, hvad virkningstidspunktet er. For danske investeringsinstitutter foreslås virkningstidspunktet uændret defineret med en henvisning til selskabsskattelovens § 5 F. For udenlandske investeringsinstitutter foreslås virkningstidspunktet fastsat til det efterfølgende kalenderår i forhold til det kalenderår, hvori statusskiftet er sket. Da de danske investeringsinstitutter har kalenderåret som indkomstår, vil virkningstidspunktet med forslaget reelt blive det samme for danske og udenlandske investeringsinstitutter.

Baggrunden for forslaget er, at det med den foreslåede opdeling af investeringsselskaber i aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsselskaber, jf. lovforslagets § 1, nr. 15, bliver aktuelt med en klar definition af virkningstidspunktet, hvor udenlandske investeringsinstitutter måtte skifte status.

Til nr. 22 og 23

Efter aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 1, er udgangspunktet, når et investeringsinstitut m.v. skifter skattemæssig status, uden at instituttet m.v. opløses, at deltagernes andele i instituttet m.v. skal anses for afstået og anskaffet igen til handelsværdien på det tidspunkt, hvor statusskiftet har virkning.

Som en undtagelse herfra opregnes i aktieavancebeskatningslovens 33, stk. 3, en række situationer, hvor et skattemæssigt skift af status ikke medfører, at deltagernes andele skal anses for afstået og genanskaffet. Der skal således ikke foretages en avanceopgørelse. I stedet opretholdes den oprindelige anskaffelsessum på andelene. Undtagelsen er styret af den skattemæssige behandling af andele ejet af personer.

Et skift af status fra et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning til et investeringsselskab udløser ikke en afståelsesbeskatning efter gældende regler. Der er tale om et skift fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning, men afkastet (avancer og udbytter) beskattes uændret som kapitalindkomst.

Et skift af status fra et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning til et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning udløser heller ikke en afståelsesbeskatning efter gældende regler. Der er tale om et skift i beskatningen af afkastet (avancer og udbytter) fra kapitalindkomst til aktieindkomst, men samtidig om en begrænsning i adgangen til tabsfradrag, idet tab på beviser i aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning alene kan fradrages i gevinst og udbytter, der vedrører andele, der er eller anses for optaget til handel på et reguleret marked.

Endelig udløser et skift af status fra investeringsselskab til et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning ikke afståelsesbeskatning efter gældende regler. Der er tale om et skift fra lagerbeskatning til realisationsbeskatning, men afkastet (avancer og udbytter) beskattes uændret som kapitalindkomst.

Der foreslås for det første en ændring af reglen om skift af status fra et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning til et investeringsselskab, således at den alene omfatter den situation, hvor der er tale om skift af status til et obligationsbaseret investeringsselskab. Derved vil reglen fortsat alene dække den situation, hvor der godt nok er tale om et skift fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning, men hvor afkastet (avancer og udbytter) beskattes uændret som kapitalindkomst. Begrundelsen for, at et skift af status til aktiebaserede investeringsselskaber ikke skal være omfattet af undtagelsen, er, at selv om skiftet fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning kan udgøre en strammere behandling rent likviditetsmæssigt, så følger der ikke en tabsfradragsbegrænsning med i tilknytning til overgangen fra kapital- til aktieindkomstbeskatning.

Der foreslås for det andet en udvidelse af undtagelsen i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 3, i lyset af den foreslåede opdeling af bestemmelsen om investeringsselskaber. jf. lovforslagets § 1, nr. 15. Hvor skift af skattemæssig status ikke ændrer på, at gevinst og tab skal medregnes ved opgørelsen af det skattepligtige indkomst efter lagerprincippet, er der ikke behov for at statuere afståelse og

genanskaffelse. På den baggrund foreslås det, at et skift fra aktiebaseret investeringsselskab til obligationsbaseret investeringsselskab og omvendt ikke skal medføre, at deltagernes andele i selskabet m.v. anses for afstået og anskaffet igen.

Til nr. 25

Aktieavancebeskatningslovens § 33 A omhandler den situation, hvor aktier, der er ejet af selskaber m.v., skifter skattemæssig status. Ved skift af skattemæssig status forstås, at aktierne overgår fra skattefrihed til skattepligt eller omvendt.

Da henvisningerne i aktieavancebeskatningslovens § 33 A til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af selskaber m.v., foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til § 19 A.

Til nr. 26

Bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 34 omhandler overdragelse af aktier i levende live til børn m.v. med succession. Det vil sige, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling. Adgangen til familieoverdragelse med succession gælder ikke for aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Begrundelsen er, at sådanne aktier er undergivet en lagerbeskatning, hvorfor en successionsadgang ikke er relevant.

Da henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 34 til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til §§ 19 B eller 19 C.

Til nr. 27 og 28

Bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 36 omhandler skattefri aktieombytning. Ombytningen indebærer, at aktionæren ombytter sine aktier i ét selskab med aktier i et andet selskab. At ombytningen er skattefri indebærer, at der ikke indtræder afståelsesbeskatning af de aktier, der vederlægges med aktier i det andet selskab. I stedet anses de aktier, der modtages ved aktieombytningen, for anskaffet på samme tidspunkt og for den samme anskaffelsessum som de ombyttede aktier.

Bestemmelsen indeholder tre modeller, herunder en model, hvorefter Skatteforvaltningen kan tillade, at der ikke sker beskatning efter bl.a. aktieavancebeskatningslovens § 19 i tilfælde, hvor et selskab erhverver hele eller den resterende del af aktiekapitalen i det andet selskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 3.

For aktieombytninger omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 3, gælder den særlige betingelse, at hvis det selskab, der erhverves aktier i, er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, så skal det selskab, der erhverver aktierne, også være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, jf. aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 5.

Da henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 3, til aktieavancebeskatningslovens § 19, både relaterer sig til aktier ejet af selskaber m.v. og aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til §§ 19 A, 19 B og 19 C.

I forhold til betingelsen i aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 5, foreslås denne udbygget, således at det bliver et krav, at hvis det selskab, der erhverves aktier i, er et aktiebaseret investeringsselskab, så skal det selskab, der erhverver aktierne, også være et aktiebaseret investeringsselskab. Og tilsvarende, at hvis det selskab, der erhverves aktier i, er et obligationsbaseret investeringsselskab, så skal det selskab, der erhverver aktierne, også være et obligationsbaseret investeringsselskab. Den foreslåede udbygning svarer til, hvad der gælder i forhold til investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 5, 2. og 3. pkt.

Til nr. 29

Bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 38 omhandler fraflytterbeskatning af personer og fastslår, at gevinst og tab på aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven anses for realiseret ved en fraflytning. Aktieavancebeskatningslovens § 38, stk. 4, fastslår, at tab, som ved en afståelse kunne have været fradraget efter aktieavancebeskatningslovens § 19, kun kan fradrages i gevinst på aktier, der anses for realiseret som følge af fraflytningen.

Da henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 38, stk. 4, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, og adgangen til fradrag for tab vil følge af de foreslåede bestemmelser §§ 19 B og C, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til §§ 19 B eller 19 C.

Til nr. 30

Bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 44 er en overgangsregel for personer. Den fastslår, at børsnoterede aktier, der var erhvervet før den 1. januar 2006, og som pr. 31. december 2005 indgik i en beholdning af børsnoterede aktier med en samlet kursværdi under den såkaldte 100.000 kr.'s grænse, som udgangspunkt er skattefri. Det følger af aktieavancebeskatningslovens § 44, stk. 5, at denne regel om skattefrihed ikke gælder for aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Da henvisningen i aktieavancebeskatningslovens § 44, stk. 5, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til §§ 19 B og 19 C.

Til § 2

Bestemmelsen i dødsboskattelovens § 29, stk. 4, fastslår, at gevinst ved udlodning af aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 til andre end den længstlevende ægtefælle medregnes ved opgørelsen af bobeskatningsindkomsten.

Da henvisningen i dødsboskattelovens § 29, stk. 4, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til §§ 19 B eller 19 C.

Til § 3

Til nr. 1

Efter kildeskattelovens § 2, stk. 1, er personer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark efter kildeskattelovens § 1, skattepligtige til Danmark af visse nærmere opregnede indkomsttyper. Der foreligger i disse tilfælde en begrænset skattepligt til Danmark.

Efter kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6, er personer som udgangspunkt skattepligtige til Danmark af udbytte, der modtages af danske aktier. For udenlandske investorer i investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, er udgangspunktet således, at de er skattepligtige til Danmark af udbytteudlodninger fra investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet.

Som en undtagelse herfra er det i kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6, 2. pkt., fastsat, at der ikke er begrænset skattepligt af udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i aktiver som nævnt i denne bestemmelse.

Det følger af kildeskattelovens § 2, stk. 6, at i det omfang, der foreligger skattepligt efter kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6, udgør indkomstskatten 27 pct. af udbyttet. Beskatningen nedsættes til 15 pct., hvis personen er hjemmehørende i et land, der skal udveksle oplysninger med de danske myndigheder i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst, en anden international overenskomst eller konvention eller en administrativt indgået aftale om bistand i skattesager. Enkelte dobbeltbeskatningsoverenskomster indeholder en lavere sats end 15 pct. Her vil den aftalte sats efter dobbeltbeskatningsoverenskomsten være afgørende for beskatningen.

Det foreslås at udbygge den gældende skattefritagelse i kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6, 2. pkt., således, at udenlandske investorer generelt ikke er skattepligtig til Danmark af udbytte, der modtages fra investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og af udbytte, der modtages fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C.

Skattefritagelsen foreslås dog betinget af, at investeringsselskabet henholdsvis det minimumsbeskattede investeringsinstitut har betalt en indkomstskat på 15 pct. af det udbytte, som selskabet henholdsvis instituttet har modtaget af dets eventuelle investeringer i danske aktier.

Betingelsen om betaling af en udbytteskat på 15 pct. skal dog efter forslaget ikke gælde i forhold til udbytte af egne aktier og i forhold til udbytte af aktier i investeringsselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab. Dette svarer til de gældende regler.

Endvidere skal betingelsen om betaling af en udbytteskat på 15 pct. heller ikke gælde i forhold til udbytte af aktier og investeringsbeviser i et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C. Ved et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, forstås ikke transparente enheder. Det er dog en forudsætning, at det investeringsselskab eller det investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der er investeret i, har betalt en skat på 15 pct. af modtagne udbytter af eventuelle

danske aktier.

Der vil dermed være mulighed for at indgå i en fund-of-fund konstruktion, hvor et dansk investeringsinstitut f.eks. anbringer hele aktivmassen i aktier eller beviser i et udenlandsk investeringsinstitut, der investerer i danske aktier, uden at dette medfører et dobbelt krav om betaling af en skat på 15 pct. Det er i eksemplet tilstrækkeligt, at det udenlandske investeringsinstitut har betalt en skat på 15 pct. af modtaget udbytte af de danske aktier.

Hvis det investeringsselskab eller investeringsinstitut, som det danske investeringsselskab eller investeringsinstitut har investeret i, ikke har betalt en udbytteskat på 15 pct. udbytte af danske aktier, så vil betingelsen for skattefriheden for den udenlandske investor i det danske investeringsselskab eller investeringsinstitut ikke være opfyldt. Det danske investeringsselskab/investeringsinstitut kan således ikke reparere på en manglende betaling hos det investeringsselskab/investeringsinstitut, som aktivmassen er placeret i.

Der er tale om en videreførelse af de gældende regler tilpasset den ændring af reglerne om begrænset skattepligt til Danmark af udbyttebetalinger, der i øvrigt indgår i nærværende forslag.

Med betingelsen om betaling af en skat på 15 pct. af danske aktieudbytter sikres udbyttebeskatning af danske aktier, og det sikres derudover, at den udenlandske investor stilles på samme måde som ved en direkte investering i danske aktier, jf. bestemmelsen i kildeskattelovens § 2, stk. 6, om en indkomstskat på 15 pct. af modtagne udbytter.

Til nr. 2

Efter kildeskattelovens § 65, stk. 3, 3. og 4. pkt., kan skatteministeren fastsætte regler om, at investeringsselskaber og investeringsinstitutter med minimumsbeskatning ikke skal indeholde udbytteskat i afståelsessummer, hvor det er et selskab m.v., der betaler acontoselskabsskat efter reglerne i selskabsskattelovens § 29 A, som har solgt aktier m.v. eller investeringsbeviser tilbage til det udstedende investeringsselskab henholdsvis minimumsbeskattet investeringsinstitut. Adgangen til fritagelse for indeholdelse af udbytteskat er betinget af, at det godtgøres, at de generelle indkomstforhold for selskabet m.v. generelt vil medføre, at den indeholdte udbytteskat helt åbenbart vil overstige indkomstårets samlede indkomstskat.

Reglerne blev indført i forbindelse med, at ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, blev ændret, således at det ved indsættelse af et nyt 2. pkt. blev gjort til en udtrykkelig betingelse for, at tilbagesalg af aktier m.v. og investeringsbeviser behandles efter aktieavancebeskatningsloven, at der er tale om aktier m.v. eller investeringsbeviser, der er udstedt af et investeringsinstitut, hvis andele udbydes til offentligheden, og som efter national lovgivning, EU-retlig regulering eller international aftale er undergivet et krav om risikospredning og pligt til på en deltagers forlangende at tilbagekøbe eller indløse udstedte andele.

Ændringen af ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, betød, at en række tilbagesalg til det udstedende investeringsselskab blev ændret fra en avancebeskatning til en udbyttebeskatning. Dette kunne for visse selskaber indebære en stor likviditetsmæssig belastning, fordi den indeholdte udbytteskat i væsentligt omfang kan overstige den samlede indkomstbeskatning. Det drejer sig bl.a. om livsforsikringsselskaber, der f.eks. kan vælge at placere en stor del af deres investeringsaktiver i særlige

bevisudstedende investeringsinstitutter, hvor det alene er det pågældende livsforsikringsselskab og eventuelt øvrige professionelle investorer, der deltager, med det formål at lette risikostyringen på investeringsporteføljen og at minimere omkostningerne. I forbindelse med den løbende portefølje-tilpasning vil der ofte kunne ske tilbagesalg til det udstedende investeringsinstitut.

I og med at ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, 2. pkt., foreslås ophævet, jf. lovforslagets § 5, nr. 8, foreslås det tillige at ophæve bestemmelsen i kildeskattelovens § 65, stk. 3, 3. og 4. pkt., da disse regler var direkte begrundet i indførelsen af 2. pkt. i ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4.

Til § 4

Til nr. 1-3

Bestemmelsen i kursgevinstlovens § 34 A omhandler situationer, hvor der sker skift af skattemæssig status fra en akkumulerende investeringsforening eller et investeringsselskab til interessentskab og omvendt, skift af skattemæssig status fra et investeringsinstitut med minimumsbeskatning til interessentskab eller omvendt og skift fra interessentskab til kontoførende investeringsforening. Bestemmelsen regulerer den skattemæssige behandling af deltagerne i interessentskabet, idet der herom henvises til reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 7-9.

Ved lov nr. 433 af 16. maj 2012 blev aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 4, ophævet, jf. lovens § 1, nr. 29. Der blev dog ikke i den forbindelse foretaget de nødvendige konsekvensændringer i kursgevinstlovens § 34 A.

Det foreslås at konsekvensrette kursgevinstlovens § 34 A som følge af den ophævelse af aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 4, der blev gennemført ved § 1, nr. 29, i lov nr. 433 af 16. maj 2012.

Til § 5

Til nr. 1

Forslaget er en konsekvensændring.

Det foreslås at tilføje en henvisning i ligningsloven § 7 P, stk. 2, nr. 2, 1. pkt. Ændringen foreslås som konsekvens af, at det med lovforslagets § 5, nr. 3, foreslås at indsætte et nyt 4. pkt. i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, hvorefter den ansatte – i stedet for 10 eller 20 pct. – under nærmere fastsatte betingelser kan få op til 50 pct. af lønnen i form af aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier uden indkomstskat.

Til nr. 2

Det foreslås i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, 2. pkt., at indsætte en præcisering af, at procentgrænsen for vederlaget gælder for vederlag modtaget i samme år. Forslaget indebærer ikke en ændring af gældende regler.

Til nr. 3

Udgangspunktet er, at ansatte, der aflønnes med aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, skal medregne værdien heraf ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. ligningslovens § 16 og statsskattelovens § 4. Værdien af aktierne m.v. beskattes som lønindkomst. Selskabet har

som udgangspunkt fradragsret for udgifter til tildeling af aktier og købe- og tegningsretter til aktier som lønudgifter.

Købe- og tegningsretter til aktier, der modtages som aflønning/vederlag, og som er omfattet af ligningslovens § 28, beskattes først, når købe- eller tegningsretten udnyttes eller afstås. Beskatningen sker som lønindkomst. Beskatningen sker på grundlag af købe- eller tegningsrettens værdi på udnyttelsestidspunktet henholdsvis afståelsestidspunktet. Selskabet har som udgangspunkt fradragsret for udgifter til tildeling af købe- eller tegningsretter på det tidspunkt, hvor den ansatte udnytter eller afstår købe- eller tegningsretten.

Derudover kan den ansatte efter ligningslovens § 7 P, stk. 1, modtage aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier, der tildeles som vederlag i et ansættelsesforhold, uden indkomstskat. Værdien af vederlaget medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis betingelserne i ligningslovens § 7 P, stk. 2, er opfyldt. Det indebærer, at det modtagne vederlag ikke beskattes som løn. Der indeholdes heller ikke arbejdsmarkedsbidrag af vederlaget.

Den ansatte beskattes først, når aktierne m.v. afstås. Aktieafståelsen beskattes som aktieindkomst med 27 pct. op til grundbeløbet (52.900 kr. i 2018) og derudover med 42 pct. Selskabet har i disse tilfælde ikke fradragsret for værdien af de tildelte aktier m.v.

Efter ligningslovens § 7 P, stk. 1, skal værdien af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis betingelserne i stk. 2, er opfyldt. En af betingelserne er, at værdien af vederlaget efter stk. 1 ikke overstiger grænsen i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2. Som udgangspunkt kan værdien af årets vederlag efter stk. 1, som ikke skal beskattes som lønindkomst, jf. stk. 2, nr. 2, 1. pkt., ikke overstige 10 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås.

Efter ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, 2. pkt., forhøjes andelen af årslønnen, der i form af aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier kan modtages uden beskatning som lønindkomst, hvis adgangen til at erhverve aktierne m.v. er åben på lige vilkår for mindst 80 pct. af en kreds af selskabets ansatte. Selskabets ansatte kan afgrænses efter almene kriterier. I det tilfælde kan værdien af vederlaget efter stk. 1 udgøre til og med 20 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås. Det betyder, at den ansatte maksimalt kan modtage medarbejderaktier m.v. uden beskatning som lønindkomst til en værdi af 20 pct. af sin årsløn på aftaletidspunktet, idet 10 pct.- og 20 pct.-grænsen ikke akkumuleres.

Tildeles medarbejderaktier af en værdi ud over de anførte procentgrænser af årslønnen, beskattes den overskydende del af medarbejderaktierne som lønindkomst på retserhvervelsestidspunktet efter ligningslovens § 16 eller på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet efter ligningslovens § 28, såfremt betingelserne herfor er opfyldt. Hvis procentgrænsen overskrides, og vederlaget ydes i henhold til to (eller flere) aftaler, anvendes i praksis LIFO-princippet ved afgørelsen af hvilken aftale, der ikke omfattes af ordningen. LIFO er en forkortelse for ”Last in, First out”, dvs. sidst ind, først ud, og det vil således være aktierne m.v., der er tildelt i henhold til den seneste aftale, som ikke omfattes af ordningen. Er der kun indgået én aftale, og består vederlaget af både aktier, køberetter til aktier og/eller tegningsretter til aktier, bestemmer parterne, hvilken del af vederlaget der omfattes af ordningen.

Værdiansættelsen af vederlaget ("favørelementet") sker til markedspris. Skatterådet og Ligningsrådet har godkendt flere forskellige værdiansættelsesmetoder, der estimerer markedsværdien. Favørelementet opgøres som udgangspunkt, når udnyttelseskursen/købskursen ligger fast.

Det foreslås i et nyt 4. pkt. i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, at den ansatte som vederlag i ansættelsesforhold vil kunne modtage aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier til en værdi svarende til højst 50 pct. af årslønnen på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, hvis betingelserne i det foreslåede stk. 7 i ligningslovens § 7 P, jf. lovforslagets § 5, nr. 5, tillige er opfyldt. Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 5, nr. 5.

Der foreslås ikke ændringer i de øvrige betingelser i ligningslovens § 7 P. De gældende betingelser i ligningslovens § 7 P, stk. 2, skal dermed også være opfyldt.

Overstiger værdien af det vederlag, som den ansatte modtager, 50 pct. af årslønnen, lønbeskattes den ansatte i retserhvervelsesåret af den del af værdien, som overstiger 50 pct.-grænsen, efter ligningslovens § 16. Hvis betingelserne i ligningslovens § 28 er opfyldt, udskydes tidspunktet for lønbeskatningen til afståelses-/udnyttelsesåret.

50 pct.-grænsen indebærer, at den ansatte i et givet år højst kan modtage aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier til en værdi op til 50 pct. af årslønnen på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, uden indkomstbeskatning af den ansatte af vederlaget. Ved opgørelsen af de 50 pct. af årslønnen medregnes vederlag omfattet af den foreslåede ordning ikke i årslønnen. Det er den samlede værdi ("favørelementet") af de modtagne aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der maksimalt må udgøre 50 pct. af årslønnen.

Vurderingen af, om betingelsen om vederlagets størrelse er opfyldt, skal som udgangspunkt ske ud fra vederlagets værdi ("favørelementet") på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- og tegningsretterne henholdsvis den faktiske købskurs for aktierne foreligger, dog senest på retserhvervelsestidspunktet, og ud fra årslønnen på det tidspunkt, hvor den ansatte og selskabet indgår aftalen om aktieaflønnings. Dette svarer til de gældende regler for vurderingen af vederlagets størrelse i forhold til 10 pct.- og 20 pct.-grænsen, jf. ligningslovens § 7 P, stk. 4. Ved den faktiske udnyttelseskurs forstås den eksakte kurs, som den ansatte skal betale for aktierne.

Hvis kursen er kendt på aftaletidspunktet, skal vurderingen af værdien i forhold til 50 pct.-grænsen ske på det tidspunkt. Det vil sige, at vurderingen af, om betingelsen om, at favørelementet højst må udgøre 50 pct. af årslønnen, er opfyldt, sker på et af to tidspunkter. Som udgangspunkt skal vurderingen ske på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen/købskursen foreligger. Hvis udnyttelseskursen ikke er kendt på retserhvervelsestidspunktet, skal vurderingen ske på dette tidspunkt. Det er dermed det tidligste af disse to tidspunkter, der er afgørende for vurderingen af, om betingelsen er opfyldt. Der gælder dog en særlig periodiseringsregel i ligningslovens § 7 P, stk. 5, som også foreslås at gælde ved vurderingen af vederlagets værdi i forhold til 50 pct.-grænsen. Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 5, nr. 4, om den foreslåede ændring af ligningslovens § 7 P, stk. 5, 3. pkt.

Årslønnen skal opgøres efter objektive kriterier, der sikrer en entydig opgørelse af lønnen. Ud-

gangspunktet er den skattepligtige bruttoårløn, der modtages fra arbejdsgiverselskabet eller et selskab, der er koncernforbundet hermed, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2. Årsløn opgøres som indkomstskattepligtig løn, herunder også indkomstskattepligtige aktier og købe- og tegningsretter til aktier, dog før fradrag for arbejdsmarkedsbidrag, tillagt værdien af eventuelle indkomstskattepligtige personalegoder opgjort til den værdi, der anvendes ved personalegodebeskatningen, og eventuelle pensionsbidrag, som indbetales af selskabet.

Den årsløn, der anvendes ved opgørelsen af vederlagets værdi, er årslønnen på det tidspunkt, hvor den ansatte og selskabet indgår aftalen om medarbejderaktieafløsning efter ligningslovens § 7 P, og ikke årslønnen på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købskursen foreligger. Når årslønnen på det tidspunkt, hvori aftalen indgås, anvendes, men udnyttelseskursen foreligger på et senere tidspunkt, indebærer det, at årslønnen på dette senere tidspunkt er uden betydning for reglen i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2.

Efter ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 1, er anvendelsen af bestemmelsen betinget af, at arbejdsgiverselskabet har indgået aftale med den ansatte om, at ligningslovens § 7 P skal finde anvendelse.

Der stilles en række krav til aftalens indhold. Det skal fremgå af aftalen, at parterne er bundet til at overholde de vilkår, der fremgår af stk. 2, nr. 2-7. Vederlaget skal være entydigt fastsat i aftalen, og det skal bl.a. fremgå, om vederlaget er en aktie eller en købe- eller tegningsret hertil, og i hvilket selskab, der erhverves aktier eller købe- eller tegningsretter til aktier.

Konsekvensen af, at der ikke er indgået en aftale, eller at kravene til aftalens indhold ikke er opfyldt, er, at de tildelte aktier m.v. bliver omfattet af de almindelige regler om beskatning på retserhvervelsestidspunktet efter reglerne i ligningslovens § 16, eller, hvis betingelserne herfor er opfyldt, på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet efter reglerne i ligningslovens § 28. Der er i begge tilfælde fradragsret for selskabet for den modsvarende udgift.

Værdien af vederlaget tildelt efter ligningslovens § 7 P, stk. 1, akkumuleres, således at den samlede værdi af vederlag, der er tildelt skattefrit efter ligningslovens § 7 P, stk. 1, ikke kan udgøre mere end 50 pct. af årslønnen. Det betyder, at uanset om tildelingen opfylder betingelserne i både stk. 2, nr. 2, 2. pkt., og det foreslåede 4. pkt., kan den ansatte i alt højst modtage vederlag svarende til 50 pct. af årslønnen uden indkomstbeskatning.

Til nr. 4

Efter ligningslovens § 7 P, stk. 4, skal vurderingen af, om betingelsen om vederlagets størrelse efter ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, er opfyldt, som udgangspunkt ske ud fra vederlagets værdi ("favørelementet") på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- og tegningsretterne henholdsvis den faktiske købskurs for aktierne foreligger, dog senest på retserhvervelsestidspunktet, og ud fra årslønnen på det tidspunkt, hvor den ansatte og selskabet indgår aftalen om aktieafløsning.

Ligningslovens § 7 P, stk. 5, indebærer, at hvis den ansatte erhverver ubetinget ret til en købe- eller tegningsret før det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger, kan den ansatte vælge, at vurderingen skal foretages ud fra vederlagets værdi på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger. Det indebærer, at der først i det pågældende år skal ske en opgørelse af værdien af

vederlaget med henblik på at fastslå, om værdien overskrider procentgrænsen i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2.

Der gælder en særlig periodiseringsregel i ligningslovens § 7 P, stk. 5, 3. pkt., når vurderingen, af om beløbsgrænsen er opfyldt, skal ske på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs ligger fast, og hvor værdien overstiger procentgrænsen af den ansattes årsløn på aftaletidspunktet, men retserhvervelsen sker over en flerårig periode. Periodiseringsreglen indebærer, at den skattepligtige kan vælge at fordele den samlede værdi af vederlaget på de år, hvor vederlaget retserhverves, med de andele, der retserhverves i de respektive år. Vurderingen af, om procentgrænsen er opfyldt for de indkomstår, hvori retserhvervelsen sker, foretages i forhold til årslønnen på aftaletidspunktet, jf. princippet i ligningslovens § 7 P, stk. 4.

Hvis parterne indgår en ny aftale om aktieaflønni ng i de efterfølgende retserhvervelsesår, skal der tages højde for den eksisterende/»gamle« aftale i relation til den respektive procentgrænse i de år, hvor de to aftaler måtte løbe parallelt. Det vil sige, at de »ældste« aktier indgår først ved afgørelsen af, om de tildelte aktier m.v. kan rummes inden for den respektive procentgrænse af årslønnen i det pågældende år. I praksis anvendes således LIFO-princippet ved afgørelsen af hvilken aftale, der ikke omfattes af ordningen.

Det foreslås, at periodiseringsreglen i ligningslovens § 7 P, stk. 5, 3. pkt., skal henvise til procentgrænsen af årslønnen som nævnt i stk. 2, nr. 2. Procentgrænsen i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, foreslås efter omstændighederne at udgøre 10, 20 eller 50 pct. Ændringen foreslås derfor som konsekvens af, at der med forslaget vil være tre forskellige procentgrænser for den del, vederlaget kan udgøre af årslønnen.

Til nr. 5

Som udgangspunkt beskattes vederlag til ansatte i form af købe- og tegningsretter til aktier som løn på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet efter ligningslovens § 28, såfremt betingelserne herfor er opfyldt. Efter ligningslovens § 28 udskydes beskatningstidspunktet fra tildelings-/retserhvervelsestidspunktet til udnyttelses-/afståelsestidspunktet, hvis købe- og/eller tegningsretterne er modtaget som vederlag som led i et ansættelsesforhold, eller for udførelse af personligt arbejde i øvrigt. Er betingelserne for beskatning efter ligningslovens § 28 ikke opfyldt, eller er der tale om vederlag i form af aktier, sker der beskatning på retserhvervelsestidspunktet efter statsskattelovens § 4 og ligningslovens § 16.

Ved tildeling af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier kan reglerne i ligningslovens § 7 P dog også anvendes. Efter bestemmelsen i ligningslovens § 7 P, stk. 1, medregnes værdien af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, som personer modtager som vederlag i et ansættelsesforhold, ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Beskatning af medarbejderaktier efter reglerne i ligningslovens § 7 P indebærer således, at det modtagne vederlag ikke beskattes som løn. I stedet beskattes avancen fra medarbejderaktierne efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, dvs. at aktierne beskattes som aktieindkomst, når aktierne m.v. afstås. Arbejdsgiveren har ikke fradrag for værdien af aktier m.v. omfattet af ligningslovens § 7 P, jf. ligningslovens § 7 P, stk. 9.

Det foreslåede *stk. 7* i ligningslovens § 7 P indeholder de betingelser, der – foruden de allerede gældende betingelser i ligningslovens § 7 P - skal være opfyldt for, at et vederlag ikke skal medregnes

ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter den foreslåede bestemmelse i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, 4. pkt., jf. lovforslagets § 5, nr. 3.

Det foreslås i *nr. 1*, at ordningen kan anvendes af et selskab, der på aftaletidspunktet, ikke havde mere end 50 ansatte i det seneste regnskabsår. Formålet med den foreslåede betingelse er at sikre, at ordningen forbeholdes mindre virksomheder.

Ved opgørelsen af antallet af ansatte foreslås det at benytte reglerne i årsregnskabsloven, hvor antallet opgøres som et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret, jf. årsregnskabslovens § 7, stk. 3, nr. 3. Baggrunden herfor er at lette administrationen for selskaberne, som i forvejen opgør antal ansatte i forbindelse med årsregnskabsaflæggelsen.

At måletidspunktet er det, på aftaletidspunktet, seneste regnskabsår indebærer, at selskabet på aftaletidspunktet i det igangværende, uafsluttede regnskabsår kan have mere end 50 ansatte, uden at aftalte tildelinger falder uden for ordningen af denne grund. At måletidspunktet er seneste regnskabsår indebærer også, at det vil være uden betydning, at selskabet i tidligere regnskabsår har haft mere end 50 ansatte. Det vil sige, at et selskab, der i tidligere regnskabsår har haft mere end 50 ansatte, vil opfylde betingelsen, når blot antallet af ansatte i det seneste regnskabsår ikke oversteg 50. Hvis et selskab vokser efter aftaletidspunktet, således at antallet af ansatte vil udgøre mere end 50, skal dette heller ikke føre til, at selskabet med tilbagevirkende kraft skal anses for ikke at opfylde betingelsen.

Det foreslås, at betingelsen som udgangspunkt skal gælde for selskabet, hvor personen er ansat. Hvis selskabet i det seneste regnskabsår har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelsen være opfyldt for koncernen som helhed. Et selskab er koncernforbundet med et andet selskab, hvis samme ejerkreds direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne eller aktiekapitalen i hvert selskab.

Det foreslås i *nr. 2*, at ordningen kun kan anvendes af selskaber, der på tidspunktet, hvor aftalen om medarbejderaktieaf lønning indgås mellem selskabet og den ansatte, havde en omsætning, der ikke oversteg [25-75 (afklaring udestår)] mio. kr., og en balance, der ikke oversteg 75 mio. kr. i det seneste regnskabsår. Selskabet skal således være under begge tærskelværdier.

Det er tallene for det seneste afsluttede regnskabsår, der skal anvendes ved beregningen af beløbsstørrelserne. Beregningen sker på årsbasis. Den årlige omsætning skal bestemmes ved at beregne selskabets indkomst fra salg og tjenesteydelser i det pågældende år efter fradrag af eventuelle prisnedslag. Omsætningen beregnes eksklusive moms og andre indirekte skatter og afgifter. Nettoomsætningen er defineret i årsregnskabslovens § 7, stk. 3, nr. 2, jf. bilag 1, C, nr. 13.

Balancen udgøres af summen af alle selskabets aktiver ved opgørelsen af årsregnskabet. Balancen er defineret i årsregnskabslovens § 7, stk. 3, nr. 1.

At måleåret er det, på aftaletidspunktet, seneste regnskabsår betyder, at et selskab, der tidligere har haft over [25-75 (afklaring udestår)] mio. kr. i omsætning eller over 75 mio. kr. i balance, vil opfylde betingelsen, hvis omsætningen og balancen i det seneste regnskabsår, dvs. regnskabsåret forud for aftaletidspunktet, er faldet til under tærskelværdien på [25-75 (afklaring udestår)] henholdsvis

75 mio. kr. Måletidspunktet betyder også, at betingelsen vil blive anset for opfyldt, selv om selskabet i det igangværende, uafsluttede regnskabsår, hvor aftalen indgås, vokser ud over tærskelværdierne på [25-75 (afklaring udestår)] henholdsvis 75 mio. kr.

Hvis selskabet endnu ikke har haft pligt til at aflægge et årsregnskab, er betingelsen opfyldt, idet hverken omsætningen eller balancen dermed har oversteget [25-75 (afklaring udestår)] henholdsvis 75 mio. kr. i et regnskab.

Betingelsen gælder som udgangspunkt for selskabet, hvor personen er ansat. Hvis selskabet i det seneste regnskabsår har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelsen dog være opfyldt for koncernen som helhed. Et selskab er koncernforbundet med et andet selskab, hvis samme ejerkreds direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne eller aktiekapitalen i hvert selskab.

Det foreslås i *nr. 3*, at ordningen kun kan anvendes af selskaber, som er stiftet højst 5 år før året, hvor aftalen indgås.

Formålet med denne betingelse er at målrette ordningen mod nyere selskaber, der typisk er mere udfordrede på likviditeten og således har vanskeligere ved at tilbyde aflønningspakker og jobsikkerhed end ældre, etablerede selskaber. Skattemæssigt gunstigere forhold for aflønning med medarbejderaktier m.v. for nye virksomheder kan bidrage til øget konkurrence om kvalificeret arbejdskraft.

Der regnes fra det formelle stiftelsestidspunkt for selskabet. Det foreslås dog i 2. *pkt.*, at »skuffeselskaber« ikke skal opfylde betingelsen om, at den formelle stiftelse ikke må være sket mere end 5 år før året for aftalens indgåelse.

Skuffeselskaber er bl.a. defineret i fusionsskattelovens § 5, stk. 2. Et selskab anses for et skuffeselskab, hvis selskabet ikke tidligere har drevet erhvervmæssig virksomhed, og hvis selskabets egenkapital fra stiftelsen har henstået som et ubehæftet kontant indestående i et pengeinstitut. Et skuffeselskab må ikke have været udsat for nogen erhvervmæssig risiko, herunder været udsat for risiko for tab af kapital ved udlån. Et skuffeselskab har dermed heller ikke haft anden indkomst end renteindtægter fra forrentning af indskudskapitalen.

Det foreslås i *nr. 4*, at ordningen ikke skal kunne anvendes af selskaber, der siden stiftelsen har været del af en fusion, aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver. Betingelsen skal være opfyldt på aftaletidspunktet for medarbejderaktieordningen.

Formålet med bestemmelsen er at forhindre, at selskaber foretager selskabsretlige omstruktureringer for at kunne udnytte de skattemæssigt gunstigere vilkår for aflønning med medarbejderaktier m.v. Selskaber, der for nyligt har været en del af en større koncern, har desuden typisk ikke samme udfordringer med adgang til ekstern kapital.

Begrænsningen skal angå både selskabets stiftelsesmåde og efterfølgende selskabsretlige omstruktureringer frem til aftaletidspunktet. Det er uden betydning, om omstruktureringen er skattefri eller skattepligtig. Skattefri omstruktureringer efter fusionsskatteloven er således også omfattet af begrænsningen. Den foreslåede begrænsning vil ikke hindre, at selskabet efterfølgende indgår i eller

foretager selskabsretlige omstruktureringer.

Selskabet har været en del af en selskabsretlig omstrukturering, hvis selskabet har været indskydende eller modtagende selskab i den selskabsretlige omstrukturering. Selskabet må endvidere ikke være stiftet ved fusion, aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver, således at selskabet er opstået ved en af de nævnte selskabsretlige omstruktureringstyper.

Der vil dermed kunne ske tilførsel af enkeltaktiver fra eller til selskabet, i det omfang de ikke til sammen udgør en gren af en virksomhed, uden at det medfører, at den foreslåede betingelse om, at ordningen ikke skal kunne anvendes af selskaber, der er stiftet ved eller siden stiftelsen har været del af en fusion, aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver, ikke skal anses for opfyldt.

Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler, jf. fusionsskattelovens § 15 c, stk. 2, 2. pkt.

Det foreslås i *nr. 5*, at ordningen ikke skal kunne anvendes af et selskab, hvis virksomhed på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, i overvejende grad består af passiv kapitalanbringelse, jf. aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 3, jf. stk. 5, 2. pkt., og stk. 6.

Aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 3, jf. stk. 5, 2. pkt., og stk. 6, er den såkaldte pengetankregel, der fastlægger, hvornår der er tale om et aktivt driftsselskab med reel erhvervsmæssig virksomhed i modsætning til et selskab, hvis virksomhed hovedsageligt består i passiv kapitalanbringelse (en ”pengetank”). Den foreslåede betingelse har til formål at udelukke, at den foreslåede ordning kan anvendes af selskaber i visse brancher, der primært beskæftiger sig med passiv kapitalanbringelse, som f.eks. fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer el.lign. Formålet er at forbeholde ordningen til anden erhvervsvirksomhed.

Der er tale om passiv kapitalanbringelse, hvis mindst 50 pct. af indtægterne (indtægtskriteriet) eller mindst 50 pct. af handelsværdien af aktiverne (aktivkriteriet) vedrører fast ejendom og/eller besiddelse af kontanter, værdipapirer m.v. Hvis det er tilfældet, er betingelsen i det foreslåede stk. 7, nr. 5, i ligningslovens § 7 P, ikke opfyldt.

Bortforpagtning af fast ejendom, som efter ejendomsvurderingsloven anses for landbrugs- eller skovejendom, anses ikke for passiv kapitalanbringelse. Desuden anses besiddelse af andele omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 18 (andelsbeviser eller andele i andelsforeninger) ikke som besiddelse af værdipapirer.

Ved bedømmelsen af indtægtskriteriet tages udgangspunkt i den regnskabsmæssige nettoomsætning tillagt summen af øvrige regnskabsførte indtægter i de seneste 3 opgjorte regnskabsår. Omsætningen skal således opgøres netto og ikke brutto, idet moms og andre skatter og afgifter, der er direkte forbundet med omsætningen, ikke skal indgå.

Ved bedømmelsen af, om aktivkriteriet er opfyldt, tages udgangspunkt i handelsværdien af udlejningsejendomme, kontanter, værdipapirer eller lignende på overdragelsestidspunktet eller ved opgørelse af gennemsnittet af 3 seneste regnskabsår. Bedømmelsen af selskabets aktivmasse foretages

både på overdragelsestidspunktet og i forhold til de seneste 3 årsregnskab.

Opregningen i aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 6, af, hvilke aktiver, der anses for pengetankaktiver, er ikke udtømmende. Aktiver, der må sidestilles med de udtrykkeligt nævnte aktiver (fast ejendom, kontanter og værdipapirer) medregnes således også ved vurderingen af, om virksomheden i overvejende grad består i passiv kapitalanbringelse.

Bedømmelsen foretages som et gennemsnit af de seneste 3 regnskabsår for at mindske betydningen af udsving i selskabets resultater fra år til år. Ved de seneste 3 regnskabsår forstås de seneste 3 regnskabsår, der er afsluttet på det tidspunkt, hvor aftalen indgås. Har selskabet eksisteret i mindre end 3 år, foretages vurderingen ud fra de år, selskabet har eksisteret.

Betingelsen gælder for selskabet, hvori personen, der tildeles medarbejderaktier m.v., er ansat. Det er uden betydning, hvor vidt andre dele af en eventuel koncern primært beskæftiger sig med passiv kapitalanbringelse. Ved afgørelsen af, om selskabets virksomhed i overvejende grad består i passiv kapitalanbringelse, inddrages også virksomhed i datterselskaber, hvor selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen. Det er dog hverken værdien eller afkastet af aktierne i et datterselskab, der medregnes ved bedømmelsen. I stedet medregnes indtægter og aktiver i datterselskabet efter ejerandelen ved bedømmelsen.

Det foreslås i *nr. 6*, at ordningen ikke skal kunne anvendes til at tildele medarbejderaktier m.v. i et kriseramts selskab.

Formålet med den foreslåede betingelse er at beskytte den ansatte mod at få potentielt værdiløse aktier i økonomisk nødlidende selskaber.

Aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, som den ansatte aflønnes med, må efter forslaget ikke være i et kriseramt selskab, som defineret i Europa-Kommissionens meddelelse om Fællesskabets rammebestemmelser for statsstøtte til redning og omstrukturering af kriseramte ikke-finansielle virksomheder (2014/C 249/01) pkt. 20, litra a og c). Et selskab anses for kriseramt, når f.eks. selskabet ikke med egne finansielle midler eller med de midler, som selskabet kan opnå fra ejeren/aktionærer og kreditorer, er i stand til at standse de tab, som uden statslig indgriben næsten med sikkerhed vil medføre, at selskabet vil være nødt til at indstille sin aktivitet på kort eller mellem-lang sigt.

I selskabets første 3 år efter stiftelsen anses selskabet imidlertid alene for kriseramt, hvis selskabet er under konkursbehandling eller kunne begæres konkurs af dets kreditorer, jf. Europa-Kommissionens meddelelse om Fællesskabets rammebestemmelser for statsstøtte til redning og omstrukturering af kriseramte ikke-finansielle virksomheder (2014/C 249/01) pkt. 24, litra b). Herefter betragtes selskabet desuden som kriseramt, hvis over halvdelen af dets tegnede selskabskapital (reserver og andre poster, der almindeligvis betragtes som en del af selskabets egenkapital, jf. Europa-Kommissionens meddelelse om Fællesskabets rammebestemmelser for statsstøtte til redning og omstrukturering af kriseramte ikke-finansielle virksomheder (2014/C 249/01) pkt. 20, litra a) er forsvundet som følge af akkumulerede tab.

Det er uden betydning om selskabet, hvor den pågældende er ansat, er kriseram, såfremt medarbejderaktierne ikke er i arbejdsgiverselskabet, idet betingelsen som nævnt har til formål at beskytte ansatte mod at få potentielt værdiløse aktier i økonomisk nødlidende selskaber.

Betingelsen foreslås desuden for at sikre, at den foreslåede medarbejderaktieordning, som vurderes at udgøre statsstøtte efter EU-reglerne, ikke anvendes til at give statsstøtte til kriserammede virksomheder uden for Europa-Kommissionens rammebestemmelser.

Til nr. 6 og 7

Der er tale om konsekvensændringer.

Det foreslås at ændre henvisningerne i ligningslovens § 7 P, stk. 10 og 11. Ændringerne foreslås som konsekvens af, at det i lovforslagets § 5, nr. 5, foreslås at indsætte et nyt stk. 7 i ligningslovens § 7 P. Forslagene indebærer ikke ændringer af de gældende regler.

Til nr. 8

Bestemmelsen i ligningslovens § 16 B fastslår, at tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab som udgangspunkt skal beskattes som en udbytteudlodning. Ligningslovens § 16 B, stk. 2, indeholder en undtagelse herfra, idet der opregnes en række situationer, hvor et sådant tilbagesalg skal behandles som et almindeligt aktiesalg med beskatning af en opgjort avance. En af undtagelserne vedrører afståelse af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4.

Da henvisningen i ligningslovens § 16 B til aktieavancebeskatningslovens § 19 både relaterer sig til aktier ejet af selskaber m.v. og aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til §§ 19 A, 19 B eller 19 C.

Ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, indeholder i 2. pkt. en udtrykkelig betingelse for, at tilbagesalg af aktier m.v. og investeringsbeviser behandles efter aktieavancebeskatningsloven. Det er således en betingelse, at der er tale om aktier m.v. eller investeringsbeviser, der er udstedt af et investeringsinstitut, hvis andele udbydes til offentligheden, og som efter national lovgivning, EU-retlig regulering eller international aftale er undergivet et krav om risikospredning og pligt til på en deltagers forlangende at tilbagekøbe eller indløse udstedte andele.

Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning er defineret på en sådan måde, jf. ligningslovens § 16 C, at de opfylder betingelsen, som nævnt oven for, mens det for investeringsinstitutter omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 beror på en konkret vurdering.

Betingelsen har til formål at hindre udenlandske investorers mulighed for at undgå dansk udbyttebeskatning ved at afstå deres andele til det udstedende investeringsinstitut i stedet for at modtage udbytte. Udenlandske investorer er skattepligtige til Danmark af udbytte, men ikke af gevinster ved afståelse af aktier m.v. og investeringsbeviser.

Da det foreslås, at der ikke skal være dansk skattepligt af udbytte, som udenlandske investorer modtager fra investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, jf. lovforslagets § 3, nr. 1, og

§ 7, nr. 3, bortfalder begrundelsen for betingelsen i ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 4, 2. pkt. Det foreslås derfor at ophæve betingelsen. Dermed vil tilbagesalg af aktier m.v. til det udstedende investeringsselskab eller investeringsinstitut altid skulle behandles som et salg til tredjemand.

Til nr. 9

Bestemmelsen i ligningslovens § 16 C omhandler investeringsinstitutter med minimumsbeskatning herunder regler for opgørelse af minimumsindkomsten. Reglerne for opgørelse af minimumsindkomsten indeholder henvisninger til gevinst og tab på aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Derudover indeholder ligningslovens § 16 C, stk. 12 og 13, en regulering af situationer, hvor der sker en overgang til beskatning efter aktieavancebeskatningslovens § 19.

Da henvisningen i ligningslovens § 16 C til aktieavancebeskatningslovens § 19 både relaterer sig til aktier ejet af selskaber m.v. og aktier ejet af personer, foreslås det, at der henvises til §§ 19 A, 19 B eller 19 C.

Til nr. 10

Bestemmelsen i ligningslovens § 16 I omhandler beskatning af et opnået merafkast, hvor personer (kapitalfondspartnere) har foretaget aktieinvesteringer via kapital- eller venturefonde, men hvor der er indskudt et eller flere selskaber mellem personen og kapitalfonden. Bestemmelsen finder dog ikke anvendelse, hvis personens aktier i det mellemliggende selskab, der foretager investeringen via kapital- eller venturefonden, er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Da henvisningen i ligningslovens § 16 I, stk. 1, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, foreslås det, at der henvises til §§ 19 B eller 19 C.

Til nr. 11

Forslaget er en konsekvensændring af indsættelsen af et nyt stk. 7 i ligningslovens § 7 P, jf. lovforslagets § 5, nr. 5, som indebærer, at bestemmelserne i ligningslovens § 7 P, stk. 11, om differenceregning og i ligningslovens § 7 P, stk. 12, ophør af den ansattes skattepligt rykkes.

Til nr. 12

Bestemmelsen i ligningslovens § 33 G omhandler personers modtagelse af aktieudbytte fra udenlandske investeringsselskaber, hvor aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Sådanne udbytter beskattes som kapitalindkomst. Efter bestemmelsen kan den danske skat på udbyttet eftergives i det omfang, den samlede beskatning af investeringsselskab og aktionær er større end den skat, som investeringsselskab og aktionær tilsammen skulle have betalt, hvis investeringsselskabet havde været beliggende i Danmark.

Da henvisningen i ligningslovens § 33 G til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, men samtidig alene er relevant, hvor afkastet beskattes som kapitalindkomst, foreslås det, at der henvises til § 19 C.

Til § 6

Til nr. 1

Bestemmelsen i personskattelovens § 4 indeholder en angivelse af de indkomstarter, som personer

skal medregne ved opgørelsen af kapitalindkomsten. Gevinst og tab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 beskattes efter gældende regler som kapitalindkomst. Dog skal gevinst og tab på aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 beskattes som personlig indkomst, hvis aktien ville have været omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17 om aktier, der er erhvervet som led i aktionærens næringsvej, hvis aktien ikke var omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Bestemmelsen i personskattelovens § 4 a indeholder en angivelse af de indkomstarter, som personer skal medregne ved opgørelsen af aktieindkomsten. Det drejer sig bl.a. om aktieudbytte og gevinst og tab på almindelige aktier, idet det samtidig er angivet, at bestemmelsen ikke omfatter udbytte og gevinst og tab vedrørende aktier, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber.

Formålet med lovforslaget er at ensarte personers beskatning af afkast fra investeringsselskaber og investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, således at afkast ved investering i aktiebaserede investeringsselskaber og -institutter beskattes som aktieindkomst, mens afkast ved investering i obligationsbaserede investeringsselskaber og -institutter beskattes som kapitalindkomst. Se de almindelige bemærkninger afsnit 2.2.2.

Det forslås på den baggrund, at henvisningen i personskattelovens § 4 om kapitalindkomst til aktieavancebeskatningslovens § 19 ændres til en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 19 C, der omhandler de obligationsbaserede investeringsselskaber, jf. tillige lovforslagets § 1, nr. 15.

Endvidere foreslås en ændring af personskattelovens § 4 a om aktieindkomst, således at henvisningen i § 4 a, stk. 1, nr. 1 og 2, og § 4 a, stk. 2, til aktieavancebeskatningslovens § 19 ændres til en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 19 C om obligationsbaserede investeringsselskaber, jf. lovforslagets § 1, nr. 15.

Til nr. 2, 3 og 4

Bestemmelsen i personskattelovens § 4 a indeholder en angivelse af de indkomstarter, som personer skal medregne ved opgørelsen af aktieindkomsten. Det drejer sig bl.a. om aktieudbytte og gevinst og tab på almindelige aktier, idet det samtidig er angivet, at bestemmelsen ikke omfatter udbytte og gevinst og tab vedrørende aktier, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber, hvor afkastet efter de gældende regler altid beskattes som kapitalindkomst.

Lovforslaget har til formål at indføre regler, hvorefter afkast, dvs. udbytte og gevinst og tab, vedrørende aktier i aktiebaserede investeringsselskaber skal medregnes ved opgørelsen af aktieindkomsten.

For så vidt angår udbytte foreslås en udvidelse af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 3, således at der udtrykkeligt henvises til udbytte fra aktiebaserede investeringsselskaber som defineret i aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Det betyder, at udbytte fra danske aktiebaserede investeringsselskaber for personer skal medregnes ved opgørelsen af aktieindkomsten.

For så vidt angår gevinst og tab foreslås en udvidelse af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4, således, at der udtrykkeligt henvises til gevinst og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 19 B om aktiebaserede investeringsselskaber.

Det betyder, at afkast af aktier i obligationsbaserede investeringsselskaber bliver undtaget fra bestemmelsen, mens afkast af aktier i aktiebaserede investeringsselskaber bliver omfattet og dermed beskattet som aktieindkomst.

Det foreslås dog samtidig, at afkast, dvs. udlodninger, gevinst og tab, af aktier i aktiebaserede investeringsselskaber, skal medregnes til den personlige indkomst, såfremt aktierne m.v. i det aktieavancerede investeringsselskab ville have været omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17 om næring, hvis aktierne m.v. ikke var omfattet af den foreslåede § 19 B i aktieavancebeskatningsloven.

Til § 7

Til nr. 1

Bestemmelsen i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a, fastslår, at investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, er skattepligtige efter selskabsskatteloven, dog at bestemmelsen ikke omfatter investeringsselskaber som defineret i aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Som en konsekvens af forslaget om ændring af aktieavancebeskatningslovens § 19, jf. lovforslagets § 1, nr. 9, således at definitionen i stedet fremgår af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1, foreslås henvisningen i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a, ændret til aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1.

Til nr. 2-4

Efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, er selskaber, der ikke er fuldt skattepligtig til Danmark efter selskabsskattelovens § 1, skattepligtige til Danmark af visse nærmere opregnede indkomsttyper. Der foreligger i disse tilfælde en begrænset skattepligt til Danmark.

Efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, er selskaber som udgangspunktet skattepligtige til Danmark af udbytte, der modtages af danske aktier. For udenlandske investorer i investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, er udgangspunktet således, at de er skattepligtige til Danmark af udbytteudlodninger fra investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet.

Som en undtagelse herfra følger det af selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., at der ikke er begrænset skattepligt af udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i aktiver som nævnt i denne bestemmelse.

Det følger af selskabsskattelovens § 2, stk. 3, 2. pkt., at i det omfang, der foreligger skattepligt efter selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, udgør indkomstskatten 22 pct. af udbyttet. Beskatningen nedsættes til 15 pct., hvis selskabet er hjemmehørende i et land, der skal udveksle oplysninger med de danske myndigheder i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst, en anden international

overenskomst eller konvention eller en administrativt indgået aftale om bistand i skattesager. Enkelte dobbeltbeskatningsoverenskomster indeholder en lavere sats end 15 pct. Her vil den aftalte sats efter dobbeltbeskatningsoverenskomsten være afgørende for beskatningen.

Det foreslås at udbygge den gældende skattefritagelse i selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., således, at udenlandske investorer generelt ikke er skattepligtig til Danmark af udbytte, der modtages fra investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og udbytte, der modtages fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C.

Der foreslås i den forbindelse en teknisk opdeling af selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., i to punkummer således, at opbygningen kommer til at svare til den måde, hvorpå kildeskattelovens § 2, stk. 1, nr. 6, er udformet. Det vil sige, at 1. pkt. indeholder reglen om skattepligt af udbytter, jf. lovforslagets § 7, nr. 2, mens det nye 2. pkt. indeholder den foreslåede regel om skattefritagelse af udbytter fra investeringsselskaber og investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. lovforslagets § 7, nr. 3.

Skattefritagelsen af udbytter fra investeringsselskaber og investeringsinstitutter med minimumsbeskatning foreslås betinget af, at investeringsselskabet henholdsvis det minimumsbeskattede investeringsinstitut har betalt en indkomstskat på 15 pct. af det udbytte, som selskabet henholdsvis instituttet har modtaget af dets eventuelle investeringer i danske aktier.

Betingelsen om betaling af en udbytteskat på 15 pct. skal dog efter forslaget ikke gælde i forhold til udbytte af egne aktier og i forhold til udbytte af aktier i investeringsselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab. Dette svarer til de gældende regler.

Endvidere skal betingelsen om betaling af en udbytteskat på 15 pct. heller ikke gælde i forhold til udbytte af aktier og investeringsbeviser i et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C. Det er dog en forudsætning, at det investeringsselskab eller det investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der er investeret i, har betalt en skat på 15 pct. af modtagne udbytter af eventuelle danske aktier. Der vil dermed være mulighed for at indgå i en fund-of-fund konstruktion, hvor et dansk investeringsinstitut f.eks. anbringer hele aktivmassen i aktier eller beviser i et udenlandsk investeringsinstitut, der investerer i danske aktier, uden at dette medfører et dobbelt krav om betaling af en skat på 15 pct. Det er i eksemplet tilstrækkeligt, at det udenlandske investeringsinstitut har betalt en skat på 15 pct. af modtaget udbytte af de danske aktier. Der er tale om en videreførelse af de gældende regler tilpasset den ændring af reglerne om begrænset skattepligt til Danmark af udbyttebetalinger, der i øvrigt indgår i nærværende forslag.

Med betingelsen om betaling af en skat på 15 pct. af danske aktieudbytter sikres udbyttebeskatningen af danske aktier, og det sikres derudover, at den udenlandske investor stilles på samme måde som ved en direkte investering i danske aktier, jf. bestemmelsen i selskabsskattelovens § 2, stk. 3, 2. pkt., om en indkomstskat på 15 pct. af modtagne udbytter.

Som følge af opdelingen af selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., i to punkummer, foreslås en konsekvensændring i selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 7. pkt., der med opdelingen bliver 8. pkt., jf. lovforslagets § 7, nr. 4.

Til nr. 5

Selskabsskattelovens § 5 F, stk. 1, regulerer virkningstidspunktet, hvor der sker et skift i skattepligtsforhold i forhold til investeringsinstitutter. Det følger af bestemmelsen, at en overgang først får virkning fra udløbet af instituttets indkomstår.

Det foreslås, at det også i den situation, hvor et investeringsselskab omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, skifter status fra aktiebaseret til obligationsbaseret og omvendt, skal gælde, at overgangen først skal have virkning fra udløbet af det indkomstår, hvori ændringen i sammensætningen af selskabets aktivmasse har ført til den ændrede status.

Til nr. 6

I tilknytning til reglen om virkning ved et skift i skattepligtsforhold vedrørende investeringsinstitutter indeholder selskabsskattelovens § 5 F regler for regulering af overgangens konsekvenser i forhold til instituttets aktiver og passiver.

Reglerne er baseret på det princip, at en overgang, der fører til et skift fra realisationsbeskatning af aktiver og passiver til enten realisationsbeskatning eller lagerbeskatning af aktiverne og passiverne, sidestilles med ophør af virksomheden og et salg af aktiverne til handelsværdien på tidspunktet for overgangen. En overgang fra obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning til aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning anses dog for sket med succession.

Hvor overgangen indebærer et skift fra lagerbeskatning til realisationsbeskatning, anses aktiver og passiver for afstået til handelsværdien på tidspunktet for overgangen efter reglerne i selskabsskattelovens § 5 F, stk. 3. Denne regel hænger sammen med, at der som følge af lagerbeskatningen er sket en beskatning af værdiændringer på aktiverne og passiver frem til det tidspunkt, hvorfra overgangen har virkning.

Det foreslås, at reglen i selskabsskattelovens § 5 F, stk. 3, der regulerer skift fra lagerbeskatning, også skal finde anvendelse ved overgang fra aktiebaseret investeringsselskab til obligationsbaseret investeringsselskab og omvendt, hvor der tilsvarende løbende er sket lagerbeskatning.

Til nr. 7

Bestemmelsen i selskabsskattelovens § 5 F, stk. 6, omhandler overgang fra interessentskab til investeringsinstitut med minimumsbeskatning eller kontoførende investeringsforening. Bestemmelsen regulerer den skattemæssige behandling af deltagerne i interessentskabet, idet der herom henvises til reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 9.

Ved lov nr. 433 af 16. maj 2012 blev aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 4, ophævet, jf. lovens § 1, nr. 29. Der blev dog ikke i den forbindelse foretaget de nødvendige konsekvensændringer i selskabsskattelovens § 5 F, stk. 6.

Det foreslås at konsekvensrette selskabsskattelovens § 5 F, stk. 6, som følge af den ophævelse af aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 4, der blev gennemført ved § 1, nr. 29, i lov nr. 433 af 16. maj 2012.

Til nr. 8 og 9

Bestemmelsen i selskabsskattelovens § 13, stk. 1 og 2, fastslår, i hvilket omfang aktieudbytte modtaget af selskaber er skattefrit for selskaberne. Det fremgår, at udbytte af aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 19 ikke er omfattet af skattefriheden. Endvidere fremgår det, at reglen om, at det skattepligtige udbytte af skattefri porteføljeaktier alene skal medregnes med 70 pct. ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, ikke finder anvendelse, hvis aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Bestemmelsen i selskabsskattelovens § 17, stk. 3, omhandler selskabers m.v. modtagelse af aktieudbytte fra udenlandske investeringsselskaber, hvor aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Efter bestemmelsen kan den danske skat på udbyttet eftergives i det omfang, den samlede beskatning af investeringsselskab og aktionær er større end den skat, som investeringsselskab og aktionær tilsammen skulle have betalt, hvis investeringsselskabet havde været beliggende i Danmark.

Da henvisningerne i selskabsskattelovens § 13, stk. 1 og 2, og § 17, stk. 3, til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af selskaber m.v., foreslås det, at der henvises til en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 19 A.

Til § 8

Skatteindberetningsloven, der træder i kraft den 1. januar 2019, indeholder i § 18 bl.a. regler om en indberetningspligt for depositarer og kontoførere m.fl. af udbytte fra aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og oplysning om beholdning af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Bestemmelsen finder anvendelse, uanset om aktierne er ejet af selskaber m.v. eller af personer.

Skatteindberetningslovens § 19 indeholder bl.a. regler om en indberetningspligt vedrørende køb og salg af aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 for den, der som led i sit erhverv handler med eller formidler overdragelse af værdipapirer. Bestemmelsen finder anvendelse, uanset om aktierne er ejet af selskaber m.v. eller af personer.

Da de pågældende henvisninger i skatteindberetningslovens §§ 18 og 19 til aktieavancebeskatningslovens § 19 både relaterer sig til aktier ejet af selskaber m.v. og aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningerne ændres til en henvisning til aktieavancebeskatningslovens §§ 19 A, 19 B eller 19 C.

Til § 9

Bestemmelsen i virksomhedsskattelovens § 22 c omhandler den særlige kapitalafkastordning for aktier og anparter. Personer, der erhverver aktier i et selskab for at drive erhvervsvirksomhed i selskabsform, kan, såfremt visse betingelser er opfyldt, vælge at beregne et kapitalafkast af de erhvervede aktier. Det beregnede kapitalafkast trækkes fra i den personlige indkomst og lægges til kapitalindkomsten. Derved får den erhvervsdrivende mulighed for på skematisk vis at få fuld skatteværdi af fradraget for de renteudgifter, der kan anses for at være medgået til købet af aktierne.

Den særlige kapitalafkastordning kan ikke anvendes, hvis aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Da henvisningen i virksomhedsskattelovens § 22 c til aktieavancebeskatningslovens § 19 relaterer sig til aktier ejet af personer, foreslås det, at henvisningen ændres til en henvisning til aktieavancebeskatningslovens §§ 19 B eller 19 C.

Til § 10

Det foreslås i *stk. 1*, at loven skal træde i kraft den 1. marts 2019, jf. dog *stk. 2*.

Det foreslås i *stk. 2*, at skatteministeren fastsætter tidspunktet for ikrafttræden af lovens § 5, nr. 1-7 og 11, dvs. den del af loven, der vedrører bedre vilkår for tildeling af medarbejderaktier i nye, mindre virksomheder. Disse regler kan træde i kraft, når medarbejderaktieordningen er blevet notificeret og godkendt af Europa-Kommissionen. Baggrunden er, at der er tale om indførelse af en statsstøtteordning.

Det foreslås i *stk. 3*, at § 1, nr. 1-16 og 18-30, §§ 2-4, § 5, nr. 8-10 og 12, og §§ 6-9 skal have virkning fra og med indkomståret 2019. De pågældende bestemmelser vedrører den del af lovforslaget, som omhandler investering i aktiebaserede investeringsselskaber, og den del, som omhandler udenlandske investorers fritagelse for udbytteskat ved investering i danske investeringsinstitutter.

Det foreslås i *stk. 4*, at § 5, nr. 1-7 og 11, hvorefter den ansatte uden indkomstskat kan erhverve aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier til en værdi svarende til højst 50 pct. af årslønnen, har virkning for aftaler om tildeling af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der indgås efter lovens ikrafttræden. Ikrafttræden af lovens § 5, nr. 1-7 og 11, foreslås at skulle ske ved skatteministerens bekendtgørelse. Ikrafttræden beror på Europa-Kommissionens godkendelse af denne del af lovforslaget som lovlig statsstøtte.

De foreslåede regler kan først anvendes efter lovens ikrafttræden. Indtil loven træder i kraft, vil selskabet og de ansatte skulle anvende de gældende regler. Vederlag, som ligger over de gældende procentsatser i ligningslovens § 7 P, stk. 2, nr. 2, vil indtil loven træder i kraft, skulle behandles efter reglerne i ligningslovens § 16, medmindre betingelserne i ligningslovens § 28 er opfyldt. Købe- og tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28 skal først lønbeskattes på det tidspunkt, hvor købe- eller tegningsretten udnyttes eller afstås.

Det foreslås i *stk. 5*, at de økonomiske virkninger for den personlige indkomstskat for kommunerne og folkekirken som følge af de dele af lovforslaget, der vedrører § 5, nr. 1-7 og 11, neutraliseres for indkomståret 2019, for så vidt angår de kommuner, der for 2019 har valgt at budgettere med deres eget skøn over udskrivningsgrundlaget for den personlige indkomstskat. Neutraliseringen sker med baggrund i aktstykke 148, 2017/18, tiltrådt af Finansudvalget den 21. juni 2018, hvoraf det fremgår, at skønnet over udskrivningsgrundlaget i 2019 hviler på en forudsætning om i øvrigt uændret lovgivning. Det fremgår endvidere, at ved efterfølgende ændringer i udskrivningsgrundlaget for 2019 neutraliseres virkningerne for de selvbudgetterende kommuner.

Det foreslås i *stk. 6*, at efterreguleringen af indkomstskatten for de selvbudgetterende kommuner for

2019 efter stk. 5, herunder også kirkeskatten, opgøres i 2021. Efterreguleringen afregnes i 2022.

Det foreslås i *stk.* 7, at den frist for indsendelse af meddelelse til Skatteforvaltningen om status som aktiebaseret investeringsselskab, der følger af det foreslåede § 19 B, stk. 4, i aktieavancebeskatningsloven, udskydes for de investeringsselskaber, som ønsker at få denne status allerede fra kalenderåret 2019. Fristen i forhold til kalenderåret 2019 foreslås således ændret fra den 1. november 2018 til den 1. juli 2019.

Loven gælder hverken for Færøerne eller Grønland, fordi de love, der ændres, ikke gælder for Færøerne eller Grønland og ikke indeholder en hjemmel til at sætte lovene i kraft for Færøerne eller Grønland.

Lovforslaget sammenholdt med gældende lov

Gældende formulering

Lovforslaget

§ 1

I aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbe-
kendtgørelse nr. 1148 af 29. august 2016,
som ændret ved § 2 i lov nr. 683 af 8. juni
2017, § 6 i lov nr. 688 af 8. juni 2017 og § 1
i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foreta-
ges følgende ændringer:

§ 2. ---

Stk. 3. Gevinst og tab ved afståelse af aktier
til det selskab m.v., der har udstedt aktierne,
behandles efter reglerne i denne lov i føl-
gende tilfælde:

3) Ved afståelse af aktier m.v., der omfattes
af § 19, eller ved afståelse af investeringsbe-
viser, jf. dog ligningslovens § 16 B, stk. 2,
nr. 4.

1. I § 2, *stk. 3, nr. 3*, ændres ”§ 19” til: ”§§
19 A, 19 B eller 19 C” og ”, jf. dog lignings-
lovens § 16 B, stk. 2, nr. 4” udgår.

§ 6. Selskaber, fonde og foreninger m.v., der
er skattepligtige efter selskabsskatteloven el-
ler fondsbeskatningsloven, skal ved opgørel-
sen af den skattepligtige indkomst medregne
gevinst og tab på aktier, som omfattes af §§ 1
og 2, efter de regler, der er angivet i §§ 5, 8-
10 og 16-19, § 20, stk. 1, § 20 A, kapitel 6 og
§§ 29 A-31, 33, 36-37 og 43.

2. I § 6 ændres ”og 16-19” til: ”,16-18 og 19
A”.

§ 7. Personer, der er skattepligtige efter kil-
deskatteloven, og dødsboer, der er skatteplig-
tige efter dødsboskatteloven, skal ved opgø-
relsen af den skattepligtige indkomst med-
regne gevinst og tab på aktier, som omfattes
af §§ 1 og 2, efter de regler, der er angivet i §
5, §§ 12-15, kapitel 4, § 19, § 20, stk. 2, §§
21 og 22, kapitel 6 og 7, §§ 37-39 B og 44-
47.

3. I § 7 ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B og 19 C”.

§ 13 A. Tab ved afståelse af aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, fradrages i summen af indkomstårets udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, jf. dog nærværende lovs § 14. Tab kan dog kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der vedrører aktier optaget til handel på et reguleret marked, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 12, og i udbytter, der vedrører aktier omfattet af § 44. Endvidere kan tab kun fradrages i udbytter, gevinster og afståelsessummer, der er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a.

§ 17. ---

Stk. 4. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 eller 3, finder reglerne i §§ 8, 9, 12-14, 17 A, 22, 44 og 47 ikke anvendelse. Stk. 1 og 3 finder ikke anvendelse i de i §§ 10 og 15, § 16, stk. 1, og §§ 18 og 19 nævnte tilfælde.

§ 17 A. ---

Stk. 5. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder reglerne i §§ 12-15, 22, 44 og 47 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de i § 16, stk. 1, og §§ 17, 18 og 19 nævnte tilfælde.

§ 18. ---

Stk. 3. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1 eller stk. 2, finder reglerne i §§ 9, 12-14, 17, 17 A, 19, 31, 32, 36 og 47 ikke anvendelse.

Kapitel 5
*Investeringsbeviser og aktier i finansielle
selskaber*

*Investeringsbeviser og aktier i investerings-
selskaber*

4. I § 13 A, *stk. 1, 2. pkt.*, indsættes efter ”§ 12”: ”, i udbytter og nettogevinster, der vedrører aktier optaget til handel på et reguleret marked, hvor en eventuel gevinst er omfattet af § 19 B”.

5. I § 17, *stk. 4, 2. pkt.*, og § 18, *stk. 3*, ændres ”19” til: ”19 A-19 C”.

6. I § 17 A, *stk. 5, 2. pkt.*, ændres ”og 19” til: ”, 19 B og 19 C”.

7. *Overskriften* til kapitel 5 affattes således:
”Kapitel 5

*Aktier og investeringsbeviser i finansielle
selskaber”.*

8. *Overskriften* før § 19 affattes således:

”Definition af investeringsselskab.

Selskaber m.v. og personer

§ 19. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investerings-selskab medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 3. Et investeringsselskab som nævnt i stk. 2, nr. 2, 1. pkt., omfatter ikke et selskab m.v., hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer m.v. Ved et datterselskab forstås et selskab, hvori moderselskabet har bestemmende indflydelse, jf. ligningslovens § 2, stk. 2. Et investeringsselskab som nævnt i stk. 2, nr. 2, 4. pkt., omfatter ikke et selskab m.v., hvis mere end 15 pct. af selskabets regnskabsmæssige aktiver i løbet af regnskabsåret gennemsnitligt er placeret i andet end værdipapirer m.v. Til værdipapirer m.v. medregnes ikke aktier i et andet selskab, hvori førstnævnte selskab ejer mindst 10 pct. af aktiekapitalen, medmindre det andet selskab selv er et investeringsselskab, jf. stk. 2. Hvis et selskab har bestemmende indflydelse på et selskab, jf. ligningslovens § 2, stk. 2, ses der ved opgørelsen efter 3. pkt. bort fra disse aktier, og i stedet medregnes den andel af det andet selskabs aktiver, som svarer til førstnævnte selskabs direkte eller indirekte ejerforhold i det andet selskab.

Stk. 4. Et investeringsselskab som nævnt i stk. 2 omfatter ikke et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C. Et investeringsselskab som nævnt i stk. 2 omfatter heller ikke en kontoførende forening, der opfylder betingelserne i § 2, 2. og 3. pkt., i lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger.

Stk. 5. Et investeringsselskab som nævnt i stk. 2, nr. 2, 4. pkt., omfatter ikke et selskab m.v., som udelukkende ejer aktier, tegningsretter og aktieretter i et andet selskab, hvis alle aktionærerne i det førstnævnte selskab ved erhvervelsen af aktierne var ansat i det andet selskab eller i andre selskaber, der er

9. § 19, stk. 1, ophæves.

Stk. 2-6 bliver herefter stk. 1-5.

10. I § 19, stk. 3, 1. pkt., der bliver stk. 2, 1. pkt., ændres ”stk. 2, nr. 2, 1. pkt.” til: ”stk. 1, nr. 2, 1. pkt.”

11. I § 19, stk. 3, 3. pkt., der bliver stk. 2, 3. pkt., og stk. 5, 1. pkt., der bliver stk. 4, 1. pkt., ændres ”stk. 2, nr. 2, 4. pkt.” til: ”stk. 1, nr. 2, 4. pkt.”

12. I § 19, stk. 3, 4. pkt., der bliver stk. 2, 4. pkt., stk. 4, 1. og 2. pkt., der bliver stk. 3, 1. og 2. pkt., og stk. 5, 1. pkt., der bliver stk. 4, 1. pkt., ændres ”jf. stk. 2” til: ”jf. stk. 1”.

koncernforbundet med det andet selskab, jf. selskabsskattelovens § 31 C, medmindre det andet eller et af de andre selskaber selv er et investeringsselskab, jf. stk. 2. Uanset 1. pkt. kan selskabet også eje kontanter, herunder anbringelse på en anfordringskonto, inden for en ramme på 15 pct. af selskabets regnskabsmæssige aktiver opgjort gennemsnitligt i løbet af regnskabsåret.

Stk. 6. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 8-9, 12-14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 10, § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

Personer

§ 19 A. Fradrag efter § 19 er betinget af, at told- og skatteforvaltningen inden udløbet af selvangivelsesfristen efter skattekontrollovens § 4, stk. 1, 1. pkt., for det indkomstår, hvor erhvervelsen har fundet sted, har modtaget oplysninger om erhvervelsen af aktierne og investeringsbeviserne m.v. med angivelse af deres identitet, antal, kurs, anskaffelsestidspunkt og anskaffelsessum.

Stk. 2. Betingelsen i stk. 1 anses for opfyldt, hvis told- og skatteforvaltningen uanset tidsfristen i stk. 1 har modtaget oplysninger om erhvervelsen ved indberetning fra andre indberetningspligtige end den skattepligtige efter skattekontrollovens § 10, stk. 4, eller §§ 10 B, 10 E eller 11 H. Betingelsen i stk. 1 anses uanset tidsfristen ligeledes for opfyldt, såfremt den skattepligtige kan påvise, at de indberetninger, der er foretaget på dennes vegne, er ukorrekte.

Stk. 3. For aktier og investeringsbeviser m.v. erhvervet forud for indtræden af skattepligt her til landet anses betingelsen i stk. 1 for opfyldt, hvis de tabsgivende aktier og investeringsbeviser m.v. indgår i oplysningerne i erklæringen efter skattekontrollovens § 11 B, stk. 4, eller hvis de tabsgivende aktier og investeringsbeviser m.v. indgår i oplysningerne på en oversigt indeholdende de oplysninger, der er nævnt i skattekontrollovens § 11 B,

13. § 19, stk. 6, der bliver stk. 5, ophæves.

14. Overskriften før § 19 A ophæves.

15. § 19 A ophæves og i stedet indsættes:

”Aktier og investeringsbeviser i investeringsselskaber

Selskaber m.v.

§ 19 A. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investerings-selskab, jf. § 19, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 8 og 9 og 17 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 10, § 16, stk. 1, og § 18.

Aktier og investeringsbeviser i aktiebase-rede investeringsselskaber

Personer

§ 19 B. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investerings-selskab, jf. § 19, der er aktiebaseret, jf. stk. 2-6, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Ved et aktiebaseret investeringsselskab forstås et investeringsselskab, der over for told- og skatteforvaltningen har meddelt,

stk. 4, om beholdningen af aktier og investeringsbeviser m.v. ved indtræden af skattepligt her til landet, som den skattepligtige har indsendt til told- og skatteforvaltningen inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor skattepligt her til landet indtræder.

Stk. 4. For aktier og investeringsbeviser m.v. erhvervet ved udlodning fra et dødsbo, hvor boopgørelsen er indleveret efter fristen i stk. 1, anses betingelsen for opfyldt, hvis udlodningsmodtageren senest samtidig med indlevering af boopgørelsen afgiver de i stk. 1 angivne oplysninger til told- og skatteforvaltningen.

at investeringsselskabet er aktiebaseret. Det er endvidere en betingelse, at 50 pct. eller mere af selskabets aktivmasse i løbet af selskabets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier m.v. omfattet af § 19 C og investeringsbeviser omfattet af § 22, og at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og i selskabets administrationsbygning.

Stk. 3. Ved opgørelse af, om anbringelserne overholder betingelsen i stk. 2, medregnes aktiver som nævnt i kursgevinstlovens §§ 29-33 med værdien af det underliggende aktiv.

Stk. 4. Meddelelse efter stk. 2, 1. pkt., om status som aktiebaseret investeringsselskab skal indsendes til told- og skatteforvaltningen senest den 1. november i kalenderåret før det kalenderår, som meddelelsen skal have virkning fra.

Stk. 5. Investeringsselskabet anses for obligationsbaseret, jf. § 19 C, hvis betingelsen i stk. 2, 1. pkt., ikke er opfyldt. Hvis betingelsen i stk. 2, 1. pkt. er opfyldt, men investeringsselskabets anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, 2. pkt., anses selskabet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 33 og selskabsskattelovens § 5 F, og reglerne i § 19 C finder anvendelse.

Stk. 6. Investeringsselskabet skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest den 1. juli året efter. Indsendes oplysninger ikke rettidigt, anses investeringsselskabet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 33 og selskabsskattelovens § 5 F, og reglerne i § 19 C finder anvendelse. Hvis anbringelsen ikke er overholdt, skal investeringsselskabet offentliggøre dette.

Stk. 7. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 12, 13, 14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde,

der er nævnt i § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

Stk. 8. Told- og skatteforvaltningen kan fastsætte regler om den meddelelse, der skal indsendes efter stk. 4, og de oplysninger, der skal indsendes efter stk. 6.

Aktier og investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsselskaber

Personer

§ 19 C. Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investerings-selskab, jf. § 19, der er obligationsbaseret, jf. stk. 2, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Et investeringsselskab er obligationsbaseret, medmindre investeringsselskabet opfylder betingelserne i § 19 B, stk. 2.

Stk. 3. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 12-14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

Fradrag

Personer

§ 19 D. Fradrag efter §§ 19 B eller 19 C er betinget af, at told- og skatteforvaltningen inden udløbet af oplysningsfristen efter skattekontrollovens § 10, stk. 2, og § 11, jf. § 13, for det indkomstår, hvor erhvervelsen har fundet sted, har modtaget oplysninger om erhvervelsen af aktierne eller investeringsbeviserne m.v. med angivelse af deres identitet, antal, kurs, anskaffelsestidspunkt og anskaffelsessum.

Stk. 2. Betingelsen i stk. 1 anses uanset fristen i stk. 1 for opfyldt, hvis told- og skatteforvaltningen har modtaget oplysninger om erhvervelsen ved indberetning fra andre indberetningspligtige end den skattepligtige efter skatteindberetningslovens § 17, stk. 3, eller §§ 19 eller 20. Betingelsen i stk. 1 anses

uanset fristen ligeledes for opfyldt, såfremt den skattepligtige kan påvise, at de indberetninger, der er foretaget på dennes vegne, er ukorrekte.

Stk. 3. For aktier og investeringsbeviser m.v. erhvervet forud for indtræden af skattepligt her til landet anses betingelsen i stk. 1 for opfyldt, hvis den skattepligtige har indsendt oplysninger til told- og skatteforvaltningen om beholdningen af aktier og investeringsbeviser m.v. ved indtræden af skattepligt her til landet. Oplysningerne efter 1. pkt. skal være afgivet til told- og skatteforvaltningen inden udløbet af oplysningsfristen efter skattekontrollovens § 11, jf. § 13, for det indkomstår, hvor skattepligt her til landet indtræder.

Stk. 4. For aktier og investeringsbeviser m.v. erhvervet ved udlodning fra et dødsbo, hvor boopgørelsen er indleveret efter fristen i stk. 1, anses betingelsen i stk. 1 for opfyldt, hvis udlodningsmodtageren senest samtidig med indlevering af boopgørelsen afgiver de i stk. 1 angivne oplysninger til told- og skatteforvaltningen.”

§ 21. ---

Stk. 2. Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning er aktiebaseret, hvis 50 pct. eller mere af instituttets aktivmasse i løbet af instituttets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier omfattet af § 19 og investeringsbeviser omfattet af § 22. Det er endvidere en betingelse, at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og i instituttets administrationsbygning.

§ 22. Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der er obligationsbaserede, jf. stk. 2-5, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. 1. pkt. finder

16. I § 21, stk. 2, 1. pkt., og § 22, stk. 2, 1. pkt., ændres ”aktier omfattet af § 19” til: ”aktier m.v. omfattet af § 19 C”.

17. § 22, stk. 1, 3. pkt., affattes således: ”Reglerne i § 14 finder tilsvarende anvendelse.”

dog alene anvendelse, hvis årets nettogevinst eller nettotab sammenlagt med nettogevinster og nettotab på fordringer og gæld omfattet af kursgevinstlovens §§ 14 og 23 overstiger 2.000 kr. For investeringsbeviser, der er optaget til handel på et reguleret marked, finder reglen i denne lovs § 14 tilsvarende anvendelse.

Stk. 2. Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning er obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af instituttets aktivmasse i løbet af instituttets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier omfattet af § 19 og investeringsbeviser omfattet af nærværende bestemmelse. Det er endvidere en betingelse, at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og i instituttets administrationsbygning.

Stk. 6. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1, finder reglerne i §§ 5 A, 12-13 A, 19 og 44 ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de i §§ 17 og 17 A nævnte tilfælde.

§ 23. ---

Stk. 7. Den skattepligtige skal anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på aktier, investeringsbeviser m.v. omfattet af § 19, stk. 1. I de tilfælde, hvor den skattepligtige og investeringsselskabet har forskelligt indkomstår og der er tale om aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller registreret i en værdipapircentral, træder værdien ved begyndelsen af investeringsselskabets indkomstår i stedet for værdien ved begyndelsen af den skattepligtiges indkomstår, og værdien ved udgangen af investeringsselskabets indkomstår træder i stedet for værdien ved udgangen af den skattepligtiges indkomstår. For aktier, som den skattepligtige har erhvervet i løbet af investeringsselskabets indkomstår, træder anskaffelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved begyndelsen af indkomståret. For aktier, som

18. I § 22, *stk. 6, 1. pkt.*, ændres ”19” til: ”19 B, 19 C”.

19. I § 23, *stk. 7, 1. pkt.*, ændres ”§ 19, stk. 1” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”, og i *stk. 7, 7. pkt.*, ændres ”§ 19, stk. 2, nr. 2” til: ”§ 19, stk. 1, nr. 2”.

den skattepligtige har afstået i løbet af investeringsselskabets indkomstår, træder afståelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved udgangen af indkomståret. Afståelsessummen, der er skattepligtig efter ligningslovens §§ 16 A og 16 B, indgår ikke i opgørelsen. Ved værdien af aktier og investeringsbeviser m.v., som er udstedt af et investeringsselskab, forstås markedskursen. Kan en markedskurs ikke fastlægges, eller er denne lavere end tilbagekøbsværdien opgjort efter § 19, stk. 2, nr. 2, anvendes tilbagekøbsværdien.

Stk. 8. Ved afståelse af et investeringsbevis i et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, der har været omfattet af ligningslovens § 16 C, og hvor investeringsbeviset på grund af instituttets beslutning herom eller på grund af manglende rettidig indsendelse af korrekte oplysninger om minimumsindkomst m.v. omfattes af § 19, stk. 1, opgøres den skattepligtige indkomst fra afståelsen, som om stk. 7, § 19, stk. 1, og § 33, stk. 1, ikke var gældende. Det gælder dog kun, såfremt afståelsen sker inden beslutningstidspunktet eller inden det tidspunkt, hvor rettidig indsendelse af korrekte oplysninger skulle have fundet sted, og den skattepligtige ikke på grund af udfaldet af en stedfunden generalforsamling havde grund til at antage, at beslutningen ville blive truffet, eller at der ikke ville ske rettidig indsendelse af korrekte oplysninger.

§ 33. Hvis en akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, eller et investeringsselskab, jf. § 19, skifter skattemæssig status, uden at selskabet m.v. opløses, skal deltagernes andele af selskabet m.v. anses for afstået og anskaffet igen til handelsværdien på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, jf. dog § 23, stk. 8. Ved skift af skattemæssig status forstås, at gevinst og tab på den skattepligtiges aktier

20. I § 23, *stk. 8, 1. pkt.*, ændres ”omfattes af § 19, stk. 1” til: ”omfattes af §§ 19 A, 19 B eller § 19 C”, og ”stk. 7, § 19, stk. 1,” ændres til: ”stk. 7, §§ 19 A-19 C”.

21. I § 33, *stk. 1*, indsættes efter 1. pkt. som nye punktummer:
 ”For danske selskaber m.v. følger virkningstidspunktet for ændringen af selskabsskattelovens § 5 F. For et udenlandsk selskab m.v., forstået som et selskab m.v. der hverken er omfattet af selskabsskattelovens §§ 1 eller 2, har ændringen virkning fra det kalenderår, der følger efter det kalenderår, hvori der er sket skift af skattemæssig status.”

og andele m.v.i selskabet m.v. efter det tidspunkt, hvor skiftet har virkning fra, beskattes efter andre regler end de regler, der fandt anvendelse indtil dette tidspunkt, jf. dog stk. 3.

Stk. 3. Følgende skattemæssige statusskift medfører ikke, at deltagernes andele af selskabet m.v. anses for afstået og anskaffet igen:

1) Hvis et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning skifter skattemæssig status til et investeringsselskab eller et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning.

Stk. 5. I det første år, hvor årets gevinst eller tab på aktier, der er udstedt af et investeringsselskab, omfattes af § 19, jf. stk. 2, nedsættes værdien af andele i investeringsselskabet ved indkomstårets begyndelse med den faktiske udlodning foretaget efter statusskifte, i det omfang den vedrører tiden før statusskiftet. På tilsvarende måde nedsættes anskaffelsessummen af andele, når et investeringsselskab, jf. § 19, skifter skattemæssig status. Ved statusskifte fra investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, til investeringsselskab nedsættes værdien af andelene mindst med minimumsindkomsten.

§ 33 A. ---

Stk. 2. Ved skift af skattemæssig status, jf. stk. 1, forstås, at gevinst og tab på aktierne enten

1) skifter fra at være omfattet af § 8 til at

22. I § 33, *stk. 3, nr. 1*, ændres ”investerings-selskab” til: ”obligationsbaseret investerings-selskab”.

23. I § 33, *stk. 3*, indsættes som *nr. 3* og *4*:

”3) Hvis et aktiebaseret investeringsselskab skifter skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab.

4) Hvis et obligationsbaseret investerings-selskab skifter skattemæssig status til et aktiebaseret investeringsselskab.”

24. I § 33, *stk. 5, 1. pkt.*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”.

25. I § 33 A, *stk. 2, nr. 1* og *2*, og *stk. 3, 2. pkt.*, ændres ”19” til: ”19 A”.

være omfattet af §§ 9, 18 og 19, § 20, stk. 1, eller § 20 A eller

2) skifter fra at være omfattet af §§ 9, 17, 18 og 19, § 20, stk. 1, eller § 20 A til at være omfattet af §§ 8 eller 10.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder tilsvarende anvendelse, hvor aktier som led i en skattefri transaktion ombyttes med aktier i samme eller et andet selskab, når aktierne har en anden skattemæssig status end de ombyttede aktier.

Skift af skattemæssig status efter stk. 1 og 2 medfører beskatning efter de almindelige regler i §§ 9, 17, 18 og 19, § 20, stk. 1, eller § 20 A, uanset at statusskiftet indtræder i forbindelse med en skattefri fusion, spaltning, tilførsel af aktiver eller ombytning af aktier med eller uden tilladelse.

§ 34. Ved overdragelse i levende live af aktier kan parterne i overdragelsen anvende reglerne i stk. 2-4, hvis følgende betingelser er opfyldt, jf. dog stk. 5:

4) Aktierne er ikke omfattet af § 19.

§ 36. ---

Stk. 3. Told- og skatteforvaltningen kan tillade, at der ikke sker beskatning efter §§ 9, 12-14, 17-19 og 22 i tilfælde, hvor et selskab erhverver hele aktiekapitalen i et andet selskab, eller hvor et selskab, der i forvejen ejer aktier i et andet selskab, erhverver resten af aktiekapitalen i det andet selskab. Det er en betingelse, at aktionærerne i det andet selskab som vederlag alene modtager aktier i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Fusionsskatteovens §§ 9-11 finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 5. Hvis det erhvervede selskab er omfattet af § 19, finder stk. 3 kun anvendelse, hvis det erhvervende selskab tillige er omfattet af § 19. Hvis det erhvervede selskab er omfattet af § 22, finder stk. 3 kun anvendelse, hvis det

26. I § 34, *stk. 1, nr. 4*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

27. I § 36, *stk. 3, 1. pkt.*, ændres ”17-19” til: ”17, 18, 19 A-C”.

28. I § 36, *stk. 5, 1 pkt.*, indsættes efter ”tillige er omfattet af § 19”: ”, dog at hvis det erhvervede selskab er omfattet af § 19 B, kun hvis det erhvervende selskab tillige er omfattet af § 19 B, og hvis det erhvervede selskab

erhvervende selskab tillige er omfattet af § 22. Hvis det erhvervede selskab er omfattet af § 21, finder stk. 3 kun anvendelse, hvis det erhvervende selskab tillige er omfattet af § 21.

§ 38. ---

Stk. 4. Gevinst og tab, der anses for realiseret efter stk. 1, opgøres efter reglerne i §§ 23-29, 46 og 47, dog træder værdien ved skattepligtens ophør i stedet for afståelsessummen. For tegningsretter til aktier kan den skattepligtige i stedet vælge at opgøre den skattepligtige gevinst som forskellen mellem udnyttelseskursen og markedskursen på den pågældende aktie på tidspunktet for skattepligtens ophør. Tab, der ved en afståelse kunne have været fradraget efter §§ 13-14 og 17-19, § 20, stk. 2, og §§ 21 og 22, kan dog kun fradrages i gevinst på aktier, der anses for realiseret efter stk. 1.

§ 44. ---

Stk. 5. Skattefritagelsen efter stk. 1 gælder ikke for aktier omfattet af §§ 17, 19 og 22.

er omfattet af § 19 C, kun hvis det erhvervende selskab tillige er omfattet af § 19 C”.

29. I § 38, *stk. 4, 3. pkt.*, ændres ” og 17-19” til: ”17, 18, og §§ 19 B-19 C”.

30. I § 44, *stk. 5*, ændres ”19” til: ”19 B, 19 C”.

§ 2

I dødsboskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 333 af 2. april 2012, som ændret senest ved § 7 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændring:

1. I § 29, *stk. 4*, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

§ 29. ---

Stk. 4. Gevinst ved udlodning af aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 medregnes ved opgørelsen af bobeskatningsindkomsten.

§ 3

I kildeskatteloven, jf. lovbekendtgørelse

nr. 117 af 29. januar 2016, som ændret bl.a. ved § 8 i lov nr. 652 af 8. juni 2016 og senest ved § 27 i lov nr. 745 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

§ 2. Pligt til at svare indkomstskat til staten påhviler endvidere personer, der ikke er omfattet af § 1, og dødsboer, der behandles i udlandet, jf. dødsboskattelovens § 1, stk. 3, for så vidt de pågældende personer eller dødsboer:

6) Erhverver udbytter omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2, eller erhverver afståelsessummer omfattet af ligningslovens § 16 B, stk. 1, idet selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 5. og 6. pkt., dog finder tilsvarende anvendelse. 1. pkt. omfatter ikke udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i aktiver som nævnt i denne bestemmelse. Skattepligten omfatter endvidere vederlag i form af andet end aktier i det erhvervende selskab, som en person erhverver ved overdragelse af aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, herunder konvertible obligationer, samt tegningsrettigheder til sådanne værdipapirer i et koncernforbundet selskab (det erhvervede selskab) til et andet koncernforbundet selskab eller en koncernforbundet fond eller trust (det erhvervende selskab). Skattepligten omfatter derudover vederlag i form af andet end aktier i det erhvervende selskab eller hermed koncernforbundne selskaber, som en person erhverver ved overdragelse af aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, herunder konvertible

1. § 2, stk. 1, nr. 6, 2. pkt., affattes således:
 ”1. pkt. omfatter ikke udbytte fra investeringselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, dog forudsat at investeringselskabet henholdsvis investeringsinstituttet ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte, bortset fra udbytte af egne aktier, aktier i investeringselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab og aktier og investeringsbeviser i et investeringselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der ved investering i danske aktier har betalt en indkomst på 15 pct. af modtaget udbytte.

obligationer, samt tegningsrettigheder til sådanne værdipapirer til selskaber, der på overdragelsestidspunktet i det væsentlige er uden økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet, jf. selskabsskattelovens § 33 A, stk. 3, hvis personen eller dennes ægtefælle efter overdragelsen ejer aktier m.v. i et eller flere af disse selskaber. Skattepligten omfatter også vederlag i andet end aktier i det modtagende selskab eller hermed koncernforbundne selskaber, som en person erhverver i forbindelse med fusion eller spaltning, der ikke er omfattet af fusionsskatteloven, hvis personen eller dennes ægtefælle efter omstruktureringen ejer aktier i det modtagende selskab eller hermed koncernforbundne selskaber. Ved fastsættelse af, hvornår der foreligger koncernforbundne selskaber, finder ligningslovens § 2 anvendelse. 3.-5. pkt. anvendes dog ikke, hvis personen er hjemmehørende på Færøerne, i Grønland eller i et land, som er medlem af EU/EØS, eller som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, og de kompetente myndigheder i denne stat skal udveksle oplysninger med de danske myndigheder efter dobbeltbeskatningsoverenskomsten, en anden international overenskomst eller konvention eller en administrativt indgået aftale om bistand i skattesager. Det er en betingelse for anvendelsen af 3. pkt., at der er forbindelse som nævnt i ligningslovens § 2 mellem personen og det erhvervede henholdsvis det erhvervende selskab, og at det erhvervede selskab og det erhvervende selskab er koncernforbundet som nævnt i ligningslovens § 2

§ 65. ---

Stk. 3. Skatteministeren kan fastsætte regler om, at der ikke skal indeholdes udbytteskat i udbytter, der ikke skal medregnes ved opgørelsen af modtagerens skattepligtige indkomst. Skatteministeren kan endvidere fastsætte regler om offentliggørelse af en database over selskaber og foreninger m.v., som

2. § 65, *stk. 3, 3. og 4. pkt.*, ophæves.

er berettiget til at modtage udbytte uden indeholdelse af udbytteskat. Skatteministeren kan desuden for selskaber, der skal betale selskabsskat efter § 29 A i selskabsskatteloven, fastsætte regler om, at der ikke skal indeholdes udbytteskat i forbindelse med investeringsinstitutters eller investeringsselskabers udbetaling eller godskrivning af afståelsessummer til selskaber og foreninger m.v., jf. stk. 7 og 9. Det er en betingelse, at det kan godtgøres, at de generelle indkomstforhold for selskabet eller foreningen m.v. generelt vil medføre, at den indeholdte udbytteskat helt åbenbart vil overstige indkomstårets samlede indkomstskat. § 65 C, stk. 2, finder tilsvarende anvendelse vedrørende indeholdelse af udbytteskat.

§ 4

I kursgevinstloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1283 af 25. oktober 2016, som ændret ved § 3 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændringer:

§ 34 A. Hvis en akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, eller et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, skifter skattemæssig status, således at deltagerne beskattes som deltagere i et interessentskab, uden at foreningen, instituttet eller selskabet opløses, finder reglen i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 7, tilsvarende anvendelse på interessentskabets fordringer, gæld og finansielle kontrakter.

Stk. 2. For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab og overgår til beskatning som medlemmer af en akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskat-

1. I § 34 A, *stk. 1*, ændres ”§ 33, stk. 7” til: ”§ 33, stk. 6”.

2. I § 34 A, *stk. 2*, ændres ”§ 33, stk. 8” til: ”§ 33, stk. 7”.

telovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, eller et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, finder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 8, tilsvarende anvendelse på interessentskabets fordringer, gæld og finansielle kontrakter.

Stk. 3. For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab og overgår til beskatning som deltager i et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, eller som medlemmer af en kontoførende forening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, finder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 9, tilsvarende anvendelse på interessentskabets fordringer, gæld og finansielle kontrakter.

3. I § 34 A, *stk. 3*, ændres ”§ 33, stk. 9” til: ”§ 33, stk. 8”.

§ 5

I ligningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1162 af 1. september 2016, som ændret bl.a. ved § 2 i lov nr. 359 af 28. april 2018 og senest ved § 1 i lov nr. 724 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

§ 7 P. ---

Stk. 2. Skattefriheden efter stk. 1 er betinget af følgende:

2) Værdien af vederlaget efter stk. 1 overstiger i samme år ikke 10 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, jf. dog 2. pkt. Er adgangen til at erhverve aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier åben på lige vilkår for mindst 80 pct. af en kreds af selskabets ansatte, som fastlægges efter almene kriterier, kan værdien af vederlaget udgøre til og med 20 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen indgås. Antallet af ansatte i selskabet efter 2. pkt. opgøres på det tidspunkt, hvor adgangen til at erhverve aktierne, køberetterne til aktier eller tegningsretterne til aktier er åben for de ansatte.

Stk. 5. Erhverver den ansatte ubetinget ret til

1. I § 7 P, *stk. 2, nr. 2, 1. pkt.*, ændres ”jf. dog 2. pkt.” til: ”jf. dog 2. og 4. pkt.”

2. I § 7 P, *stk. 2, nr. 2, 2. pkt.*, indsættes efter ”vederlaget”: ”i samme år”.

3. I § 7 P, *stk. 2, nr. 2*, indsættes som *4. pkt.*: ”Værdien af vederlaget efter stk. 1 kan i samme år udgøre til og med 50 pct. af den ansattes årsløn på det tidspunkt, hvor aftalen

en købe- eller tegningsret før det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger, kan den ansatte vælge, at vurderingen skal foretages ud fra vederlagets værdi på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger, og årslønnen på det tidspunkt, hvor aftalen er indgået. Er udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret fastsat som en fast procentdel af markedskursen for aktien ved begyndelsen henholdsvis afslutningen af en nærmere bestemt periode, skal vurderingen foretages ud fra vederlagets værdi ved begyndelsen af perioden, når udnyttelseskursen er en procentdel af kursen denne dag, henholdsvis ved afslutningen af perioden, når udnyttelseskursen er en procentdel af kursen denne dag. Foretages vurderingen ud fra vederlagets værdi på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for aktier foreligger, og overstiger værdien 10 pct. af årslønnen på det tidspunkt, hvor aftalen er indgået, mens retserhvervelsen sker i 2 eller flere år, kan den ansatte fordele den samlede værdi af vederlaget på de år, hvori retserhvervelsen af vederlaget sker.

Stk. 7. Foretager det selskab, der yder vederlag efter stk. 2, nr. 3, eller det selskab, hvori den ansatte kan erhverve aktier efter stk. 2, nr. 4, inden den ansattes udnyttelse af retten eller erhvervelse af aktien en kapitalforhøjelse m.v. som nævnt i stk. 6, og foretages der som følge af denne kapitalforhøjelse m.v. en ændring af den aftale om vederlaget, som selskabet og den ansatte har indgået, anses en sådan ændring ikke for at indebære en afståelse eller erhvervelse af nye aktier eller købe- eller tegningsretter. Det er en betingelse herfor, at det selskab, hvori den pågældende er ansat efter kapitalforhøjelsen m.v. som nævnt i stk. 6, og den ansatte efter stk. 2, nr. 1, aftaler, at reglerne i denne bestemmelse skal finde anvendelse på det vederlag, som den ansatte modtager efter kapitalforhøjelsen m.v. Ved kapitalforhøjelsen m.v. som

indgås, hvis betingelserne i stk. 7 tillige er opfyldt.”

4. I § 7 P, stk. 5, 3. pkt., ændres ”10 pct. af årslønnen” til: ”procentgrænsen af årslønnen som nævnt i stk. 2, nr. 2,”.

5. I § 7 P indsættes efter stk. 6 som nyt stykke:

”Stk. 7. Skattefriheden efter stk. 1, jf. stk. 2, nr. 2, 4. pkt., er betinget af følgende:

- 1) Selskabet, hvor personen er ansat, har på det tidspunkt, hvor aftalen indgås, ikke haft mere end 50 ansatte i det seneste regnskabsår. Antallet af ansatte opgøres efter reglerne i årsregnskabsloven. Hvis selskabet i den nævnte periode har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelsen være opfyldt for koncernen som helhed.
- 2) Selskabet, hvor personen er ansat, har på tidspunktet, hvor aftalen indgås, ikke haft en omsætning, der overstiger [25-75 (afklaring udestår)] mio. kr., og en balance, der overstiger 75 mio. kr. i det seneste regnskabsår.

nævnt i stk. 6 foretages en vurdering af, om betingelserne i stk. 2 er opfyldt. Betingelsen i stk. 2, nr. 2, anses dog for opfyldt, hvis værdien af vederlaget i form af tilsagn om aktier eller modtagne købe- og tegningsretter efter kapitalforhøjelsen m.v. som nævnt i stk. 6 svarer til værdien før kapitalforhøjelsen m.v.

Stk. 10. I tilfælde, der er omfattet af stk. 1-9, finder §§ 16 eller 28, jf. statsskattelovens § 4, ikke anvendelse, jf. dog stk. 11 og 12.

Stk. 11. Udnyttes en købe- eller tegningsret, der er omfattet af stk. 1-9, ved kontant udbetaling til den ansatte af købe- eller tegningsrettens værdi, finder § 28 anvendelse. Er betingelsen i § 28 ikke opfyldt, finder § 16, jf. statsskattelovens § 4, anvendelse.

Den årlige omsætning og balance opgøres efter reglerne i årsregnskabsloven. Hvis selskabet i regnskabsåret har indgået i en koncern, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, skal betingelsen være opfyldt for koncernen som helhed.

- 3) Selskabet, hvor personen er ansat, er stiftet højst 5 år før året, hvor aftalen indgås. 1. pkt. gælder dog ikke, hvis selskabet siden stiftelsen ikke har haft anden aktivitet end forrentning af indskudskapitalen og ikke har været udsat for nogen erhvervsmæssig risiko.
- 4) Selskabet, hvor personen er ansat, må ikke være stiftet ved eller siden stiftelsen have været del af en fusion, aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver.
- 5) Selskabet, hvor personen er ansat, må ikke på tidspunktet, hvor aftalen indgås, drive virksomhed, som i overvejende grad består af passiv kapitalanbringelse, jf. aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 3, jf. stk. 5, 2. pkt., og stk. 6.
- 6) Selskabet, hvori den ansatte modtager aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier, må ikke på tidspunktet, hvor aftalen indgås, være kriseramt som defineret i Europa-Kommissionens meddelelse om Fællesskabets rammebestemmelser for statsstøtte til redning og omstrukturering af kriseramte ikke-finansielle virksomheder (2014/C 249/01)."

Stk. 7-12 bliver herefter stk. 8-13.

6. I § 7 P, *stk. 10*, ændres "stk. 1-9" til: "stk. 1-10" og "jf. dog stk. 11 og 12" til: "jf. dog stk. 12 og 13".

7. I § 7 P, *stk. 11*, ændres "stk. 1-9" til: "stk. 1-10".

§ 16 B. ---

Stk. 2. Gevinst og tab ved afståelse efter stk. 1 behandles i følgende tilfælde efter reglerne om gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. til andre end det udstedende selskab:

4) Ved afståelse af aktier m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, eller ved afståelse af investeringsbeviser. 1. pkt. omfatter dog alene aktier m.v. eller investeringsbeviser, der er udstedt af et investeringsinstitut, hvis andele udbydes til offentligheden, og som efter national lovgivning, EU-retlig regulering eller international aftale er undergivet et krav om risikospredning og pligt til på en deltagers forlangende at tilbagekøbe eller indløse udstedte andele.

§ 16 C. ---

Stk. 4. I minimumsindkomsten indgår følgende indtægter:

7) Gevinst ved afståelse af værdipapirer m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Gevinsten opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 25 og § 26, stk. 2-4 og 6.

8) Gevinst på aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Gevinsten opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.

Stk. 5. I det samlede beløb efter stk. 4, nr. 1-9, fratrækkes følgende tab m.v.:

3) Tab ved afståelse af værdipapirer m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Tabet opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 25 og § 26, stk. 2-4 og 6.

4) Tab på aktier m.v. omfattet af aktieavan-

8. I § 16 B, stk. 2, nr. 4, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”, og 2. pkt. ophæves.

9. I § 16 C, stk. 4, nr. 7, 1. pkt., og nr. 8, 1. pkt., stk. 5, nr. 3, 1. pkt., og nr. 4, 1. pkt., stk. 12, 1. og 3. pkt., og stk. 13, 3. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”.

cebeskatningslovens § 19. Tabet opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.

Stk. 12. Hvis meddelelse efter stk. 10 eller oplysninger efter stk. 11 ikke indsendes rettidigt, beskattes deltagerne af gevinst og tab på beviser i investeringsinstituttet, der hidrører fra indkomstårene fra og med indkomståret forud for den manglende rettidige indsendelse af oplysninger og de derefter følgende 4 indkomstår, efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19. 1. pkt. gælder tilsvarende, hvis der ikke gives rettidige og korrekte oplysninger om minimumsindkomst m.v. og sammensætningen heraf til deltagerens værdipapircentral eller pengeinstitut m.v. her i landet, jf. skattekontrollovens § 10 A, og depositarer eller kontoførere i udlandet, jf. skattekontrollovens § 11 B, således at disse kan indsende rettidig indberetning. Hvis der fra investeringsinstituttet mangler rettidige og korrekte oplysninger for flere på hinanden følgende år, fastholdes beskattningen efter aktieavancebeskatningslovens § 19 fra og med det første år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for, til og med det fjerde år efter det seneste år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for.

Stk. 13. Hvis et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. stk. 1, efterfølgende vælger skattemæssig status som investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, skal instituttet indsende en meddelelse herom til told- og skatteforvaltningen. Valget har alene virkning for de af instituttets indkomstår, der påbegyndes, efter at meddelelse om valg af skattemæssig status som investeringselskab er indsendt til told- og skatteforvaltningen. Gevinst og tab på beviser i instituttet, der hidrører fra indkomstårene fra og med det indkomstår, som valg af statusskift gælder for, og de derefter følgende 4 indkomstår, beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19.

§ 16 I. Skattepligtige omfattet af kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, der direkte eller indirekte kontrollerer et dansk eller et udenlandsk selskab eller forening m.v. (selskabet), som direkte erhverver aktier via kapital- og venturefonde, skal medregne selskabets positive aktieindkomst opgjort efter stk. 4 som CFC-indkomst, når selskabet har en fortrinsstilling i kapital- eller venturefonden. Den skattepligtige anses for at kontrollere selskabet m.v., når enten betingelserne i § 16 H, stk. 6, er opfyldt, eller den skattepligtige er medstifter af kapital- eller venturefonden eller deltager i ledelsen eller driften af kapital- eller venturefonden eller i virksomheder ejet af denne. 1. pkt. finder ikke anvendelse, hvis den skattepligtiges aktier m.v. i selskabet er aktier eller investeringsbeviser m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber.

§ 28. ---

Stk. 11. Stk. 1-10 finder ikke anvendelse, hvis tildelingen af købe- eller tegningsretter er omfattet af § 7 P, jf. dog § 7 P, stk. 11 og 12.

§ 33 G. Såfremt der i den skattepligtige indkomst for en skattepligtig omfattet af kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, indgår aktieudbytte efter § 16 A fra selskaber, hvis aktier er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og som er eller har været hjemmehørende i udlandet, kan told- og skatteforvaltningen efter ansøgning eftergive den skattepligtige en del af skatten. Der kan dog ikke eftergives et større beløb end det beløb, hvormed summen af det beløb, som det udbyttegivende selskab har udredet i skat af den del af indkomsten, der ligger til grund for udbyttet, og det beløb, som den skattepligtige har udredet i skat af den til

10. I § 16 I, stk. 1, 3. pkt., ændres ”§ 19 om investeringsselskaber” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

11. I § 28, stk. 11, ændres ”jf. dog § 7 P, stk. 11 og 12” til: ”jf. dog § 7 P, stk. 12 og 13”.

12. I § 33 G, stk. 1, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§ 19 C”.

udbyttet svarende del af indkomsten, overstiger summen af de beløb, der skulle have været udredet i skat af henholdsvis det udbyttegivende selskab og den skattepligtige, såfremt det udbyttegivende selskab skulle have været beskattet her i landet af den til grund for udbyttet liggende indkomst.

§ 6

I personskatteoven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1163 af 8. oktober 2015, som ændret bl.a. ved § 10 i lov nr. 1888 af 29. december 2015 og § 21 i lov nr. 1555 af 19. december 2017 og senest ved § 2 i lov nr. 724 af 8. juni 2018, foretages følgende ændringer:

§ 4. Kapitalindkomst omfatter det samlede nettobeløb af

5) skattepligtig fortjeneste, fradragsberettigede tab og skattepligtige afståelsessummer efter aktieavancebeskatningslovens § 18, § 19 og § 22 eller ligningslovens § 16 B, der ikke er aktieindkomst efter § 4 a,

Stk. 5. Uanset bestemmelserne i stk. 1, nr. 4 og 5, medregnes udlodninger samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende aktier, som omfattes af aktieavancebeskatningslovens § 17, dog til den personlige indkomst. Det samme gælder udlodninger, fortjenester og tab samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, såfremt de ville være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17, hvis de ikke var omfattet af samme lovs § 19.

Stk. 6. Uanset bestemmelserne i stk., nr. 5 b, medregnes modtagne beløb vedrørende en aktie eller et investeringsbevis omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 til den personlige indkomst, såfremt aktien m.v.

1. § 4, stk. 1, nr. 5, 2 steder i § 4, stk. 5, 2. pkt., 2 steder i § 4, stk. 6, i § 4 a, stk. 1, nr. 1 og 2, og stk. 2, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§ 19 C”.

ville være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17, hvis den ikke var omfattet af samme lovs § 19.

§ 4 a. Aktieindkomst omfatter det samlede beløb af:

1) aktieudbytte efter ligningslovens § 16 A samt beløb omfattet af virksomhedsomdannelseslovens § 4, stk. 4, 3. pkt., fra selskaber, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2, 2 e, 2 h, 4 eller 5 a, eller som er eller har været hjemmehørende i udlandet, medmindre aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19,

2) afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B samt beløb omfattet af § 4, stk. 4, 2. pkt., i lov om skattefri virksomhedsomdannelse fra selskaber, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2, 2 e, 2 h, 4 eller 5 a, eller som er eller har været hjemmehørende i udlandet, medmindre aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19,

3) skattepligtigt aktieudbytte fra aktiebase-rede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21, og

4) fortjeneste og tab efter aktieavancebeskatningslovens §§ 12-14, fortjeneste efter aktieavancebeskatningslovens § 17 A, stk. 2, nr. 1, og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 17 A.

Stk. 2. Stk. 1, nr. 1-4, omfatter ikke udbytter og fortjenester samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 19. Stk. 1 omfatter heller ikke udbytte efter ligningslovens § 16 A, stk. 5, og udbetalinger og fortjenester samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende andele i medarbejderinvesteringsselskaber, jf. ligningslovens § 7 N, stk. 1, og andele i medarbejderinvesteringsselskabslignende selskaber, jf. ligningslovens § 7 N, stk. 3.

2. I § 4 a, stk. 1, nr. 3, indsættes efter ”skattepligtigt aktieudbytte”: ”fra aktiebaserede investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B, og skattepligtigt aktieudbytte”.

3. I § 4 a, stk. 1, nr. 4, ændres ”og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 17 A” til: ”tab efter aktieavancebeskatningslovens § 17 A og fortjeneste og tab efter aktieavancebeskatningslovens § 19 B”.

4. I § 4 a indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:

”Stk. 3. Uanset bestemmelserne i stk. 1, medregnes udlodninger, fortjenester og tab vedrørende aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B dog til den personlige indkomst, såfremt de ville være omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 17, hvis de ikke var omfattet af samme lovs § 19 B.”

Stk. 3 og 4 bliver herefter stk. 4 og 5.

I selskabsskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1164 af 6. september 2016, som ændret bl.a. ved § 22 i lov nr. 1555 af 19. december 2017 og senest ved § 1 i lov nr. 725 af 18. juni 2018, foretages følgende ændringer:

§ 1. Skattepligt i henhold til denne lov påhviler følgende selskaber og foreninger m.v., der er hjemmehørende her i landet:

5a) investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, bortset fra investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, og bortset fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. ligningslovens § 16 C, der er investeringsforeninger,

§ 2. denne lov påhviler endvidere selskaber og foreninger mv. som nævnt i § 1, stk. 1, der har hjemsted i udlandet, for så vidt de

c) oppebærer udbytte omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2, bortset fra udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i aktiver som nævnt i denne bestemmelse, eller oppebærer afståelsessummer omfattet af ligningslovens § 16 B, stk. 1. Som udbytte behandles tillige tilskud til koncernforbundne selskaber, jf. § 31 D, hvis til-

1. I § 1, stk. 1, nr. 5a, ændres ”aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2” til: aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1”.

2. § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., affattes således: ”oppebærer udbytte omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2.”

3. I § 2, stk. 1, litra c, indsættes efter 1. pkt. som nyt punktum:

”1. pkt. omfatter ikke udbytte fra investeringsselskaber omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og udbytte fra investeringsinstitutter med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, dog forudsat investeringsselskabet henholdsvis investeringsinstituttet ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte, bortset fra udbytte af egne aktier, aktier i investeringsselskabets henholdsvis investeringsinstituttets administrationsselskab og aktier og investeringsbeviser i et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 eller et investeringsinstitut med minimumsbeskatning omfattet af ligningslovens § 16 C, der ved investering i danske aktier har betalt en indkomstskat på 15 pct. af modtaget udbytte.”

skudsmodtageren, såfremt denne var moderselskab til tilskudsyderen, ville være skattepligtig af udbytte efter denne bestemmelse. Skattepligten omfatter ikke udbytte af datterselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4 A, når beskatningen af udbytter fra datterselskabet skal frafaldes eller nedsættes efter bestemmelserne i direktiv 2011/96/EU om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater eller efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Færøerne, Grønland eller den stat, hvor moderselskabet er hjemmehørende. Skattepligten omfatter endvidere ikke udbytte af koncernselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4 B, der ikke er datterselskabsaktier, når det udbyttemodtagende koncernselskab er hjemmehørende i en stat, der er medlem af EU/EØS, og udbyttebeskatningen skulle være frafaldet eller nedsat efter bestemmelserne i direktiv 2011/96/EU eller dobbeltbeskatningsoverenskomsten med den pågældende stat, hvis der havde været tale om datterselskabsaktier. Skattepligten omfatter endvidere ikke udbytte, som oppebæres af deltagere i moderselskaber, der er optaget på listen over de selskaber, der er omhandlet i artikel 2, litra a, nr. i, i direktiv 2011/96/EU om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater, men som ved beskatningen her i landet anses for at være transparente enheder. Det er en betingelse, at selskabsdeltageren ikke er hjemmehørende her i landet. 3. og 4. pkt. finder ikke anvendelse, hvis udbyttet fra det danske selskab er en videreudlodning af udbytte, som dette selskab har modtaget direkte eller indirekte af datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens §§ 4 A og 4 B, i et selskab hjemmehørende i udlandet, og det danske selskab ikke var retmæssig ejer af det modtagne udbytte. Dette gælder dog ikke, hvis beskatningen af udbytteudlodningen fra det danske selskab skal frafaldes efter bestemmelserne i direktiv 2011/96/EU.

4. I § 2, *stk. 1, litra c, 7. pkt.*, der bliver 8. pkt., ændres ”3. og 4. pkt.” til: ”4. og 5. pkt.”

§ 5 F. Overgangen får først virkning for selskabets m.v. skattepligt m.m. fra udløbet af det pågældende indkomstår i følgende situationer:

Stk. 3. Ved overgang som nævnt i stk. 1, nr. 4 og 5, anses aktiver og passiver for anskaffet til handelsværdien på tidspunktet for overgangen.

Stk. 6. Ved overgang som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 33, stk. 9, anses aktierne for anskaffet på det oprindelige anskaffelsestidspunkt og til den oprindelige anskaffelsessum.

§ 13. Til den skattepligtige indkomst medregnes ikke:

2) Udbytte, som de i § 1, stk. 1, nr. 1-2 b, 2 d-2 j, 3 a-5 b, nævnte selskaber og foreninger m.v. modtager af aktier eller andele i selskaber omfattet af § 1, stk. 1, nr. 1-2 b, 2 d-2 j og 3 a-5 b, eller selskaber hjemmehørende i udlandet. Dette gælder dog kun udbytter af datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens §§ 4 A og 4 B. 1. pkt. omfatter ikke udbytter, i det omfang det udbyttegivende selskab har fradrag for udlodningen. Bestemmelsen i 1. pkt. omfatter heller ikke udbytte, i det omfang et datterselskab på et lavere ejerniveau har haft fradrag for udbytteudlodningen, uden at fradraget er modsvaret af beskatning af udbytteudlodningen til et mellemliggende niveau, og kildebeskatningen af udbytteudlodningerne i ingen af de mellemliggende niveauer har skullet frafaldes eller nedsættes efter direktiv 2011/96/EU. Bestemmelsen i 1. pkt. omfatter

5. I § 5 F, stk. 1, indsættes som nr. 6 og 7:

”6) Hvis et aktiebaseret investeringsselskab, jf. § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens § 19 B, overgår til at være et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

7) Hvis et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens § 19 C, overgår til at være et aktiebaseret investeringsselskab, jf. § 3, stk. 1, nr. 19, og aktieavancebeskatningslovens § 19 B.”

6. I § 5 F, stk. 3, ændres ”nr. 4 og 5” til: ”nr. 4-7”.

7. I § 5 F, stk. 6, ændres ”§ 33, stk. 9” til: ”§ 33, stk. 8”.

8. I § 13, stk. 1, nr. 2, 5. pkt., og § 17, stk. 3, 1. pkt., ændres ”aktieavancebeskatningslovens § 19” til: ”aktieavancebeskatningslovens § 19 A”.

ikke udbytte vedrørende aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 19. Bestemmelsen i 1. pkt. finder tilsvarende anvendelse, hvis udbyttedtageren er et tilsvarende selskab eller en forening m.v. som nævnt i § 2, stk. 1, litra a, og selskabet eller foreningen m.v. er hjemmehørende i en fremmed stat, der er medlem af EU eller EØS, på Færøerne eller i Grønland eller en stat, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark. Ved bedømmelsen af, om et selskab eller en forening m.v. som nævnt i § 2, stk. 1, litra a, opfylder betingelsen i 2. pkt., medregnes samtlige aktiebesiddelser, som selskabet eller foreningen m.v. har i det udbyttegivende selskab.

Stk. 2. Udbytter af skattefri porteføljeaktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 4 C, som ikke er omfattet af stk. 1, nr. 2 eller 3, og som modtages af selskaber m.v. der er skattepligtige efter § 1 eller § 2, stk. 1, litra a, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst med 70 pct. af udbyttebeløbet, jf. dog 2. og 3. pkt. 1. pkt. finder ikke anvendelse, hvis aktierne i det udbyttegivende selskab er omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 17 eller 19. 1. pkt. finder ikke anvendelse, hvis det udbyttegivende selskab har fradrag for udbytteudlodningen. Stk. 1, nr. 2, 4. pkt. finder tilsvarende anvendelse.

§ 17. ---

Stk. 3. Såfremt der i den skattepligtige indkomst indgår udbytte fra selskaber, hvis aktier er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og som er eller har været hjemmehørende i udlandet, og udbyttet ikke er omfattet af skattefritagelsen i § 13, stk. 1, nr. 2, eller af nærværende paragrafs stk. 2, kan told- og skatteforvaltningen efter ansøgning eftergive det udbyttedtagende selskab en del af skatten. Der kan dog ikke eftergives et større beløb end det, hvormed summen af det beløb, som det udbyttegivende selskab har

9. I § 13, stk. 2, 2. pkt., ændres ”aktieavancebeskatningslovens §§ 17 eller 19” til: ”aktieavancebeskatningslovens §§ 17 eller 19 A”.

udredet i skat af den del af indkomsten, der ligger til grund for udbyttet, og det beløb, som det udbyttmodtagende selskab har udredet i skat af den til udbyttet svarende del af indkomsten, overstiger summen af de beløb, der skulle have været udredet i skat af henholdsvis det udbyttegivende og det udbyttmodtagende selskab, såfremt det udbyttegivende selskab skulle have været beskattet her i landet af den til grund for udbyttet liggende indkomst.

§ 8

I skatteindberetningsloven, lov nr. 1536 af 19. december 2017, som ændret ved § 6 i lov nr. 1682 af 26. december 2017 og lov nr. 396 af 2. maj 2018, foretages følgende ændring:

§ 18. ---

Stk. 2. De indberetningspligtige, som er nævnt i stk. 3, skal mindst en gang årligt endvidere indberette følgende oplysninger til told- og skatteforvaltningen, jf. dog § 50:

1) Udbytte af investeringsbeviser, udbytte af aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og tilskrivning på indskud i kontoførende investeringsforeninger med angivelse af de enkelte ejeres eller rentenyderes andel heraf og identiteten af investeringsbeviserne, aktierne m.v. eller den kontoførende investeringsforening, herunder art og virke, og antallet af aktier m.v. og investeringsbeviser.

7) Oplysning om beholdning af investeringsbeviser, aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og indskud i kontoførende investeringsforeninger ved kalenderårets udgang med angivelse af

a) identiteten af investeringsbeviserne, aktierne m.v. eller den kontoførende investeringsforening, herunder art og virke,

1. I § 18, stk. 2, nr. 1 og 7, og § 19, stk. 1, 1. pkt., ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 A, 19 B eller 19 C”.

- b) antallet af aktier m.v. og investeringsbeviser,
- c) kursværdien ved årets udgang og
- d) de enkelte ejeres ejerandel.

§ 19. De indberetningspligtige efter stk. 3 skal indberette til told- og skatteforvaltningen om erhvervelser og afståelser af obligationer, herunder konvertible obligationer, aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og investeringsbeviser. Indberetningspligten omfatter endvidere hævninger i kontoførende investeringsforeninger og indfrielse af obligationer. Indberetning skal dog ikke foretages, hvis der er tale om en undtaget ordning omfattet af pensionsbeskatningsloven, jf. § 50. Indberetningen skal omfatte oplysning om:

- 1) Identiteten, antallet eller den pålydende værdi og arten af værdipapirerne.
- 2) Anskaffelsestidspunktet, afståelsestidspunktet eller indfrielsestidspunktet.
- 3) Anskaffelsessummen, afståelsessummen eller indfrielsesbeløbet og eventuel betaling for vedhængende renter.
- 4) Tidspunktet for den enkelte hævning af indestående i en kontoførende investeringsforening.
- 5) Den del af urealiseret fortjeneste eller tab på den kontoførende investeringsforenings værdipapirer på tidspunktet for hævningen, der svarer til den enkelte hævning.

§ 9

I virksomhedsskatteoven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1114 af 18. september 2013, som ændret bl.a. ved § 7 i lov nr. 683 af 8. 2017 og § 15 i lov nr. 688 af 8. juni 2017 og senest ved § 26 i lov nr. 1555 af 19. december 2017, foretages følgende ændring:

1. I § 22 c, stk. 2, nr. 5, ændres ”§ 19” til: ”§§ 19 B eller 19 C”.

§ 22 c. ---

Stk. 2. For at anvende ordningen i stk. 1 skal

følgende betingelser være opfyldt:

5) Aktierne eller anparterne er ikke omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

§ 10

Stk. 1. Loven træder i kraft den 1. marts 2019, jf. dog stk. 2.

Stk. 2. Skatteministeren fastsætter tidspunktet for ikrafttræden af lovens § 5, nr. 1-7 og 11.

Stk. 3. § 1, nr. 1-16 og 18-30, §§ 2-4, § 5, nr. 8-10 og 12, og §§ 6-9 har virkning fra og med indkomståret 2019.

Stk. 4. § 5, nr. 1-7 og 11, har virkning for aftaler om tildeling af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der indgås efter lovens ikrafttræden.

Stk. 5. Ved opgørelsen af den kommunale slutskat og kirkeskat for indkomståret 2019 efter § 16 i lov om kommunal indkomstskat korrigeres den opgjorte slutskat for den beregnede virkning af de ændringer i udskrivningsgrundlaget for kommuneskat og kirkeskat for 2019, der følger af denne lovs § 5, nr. 1-7 og 11.

Stk. 6. Den beregnede korrektion af den kommunale slutskat og kirkeskat efter stk. 5 fastsættes af økonomi- og indenrigsministeren på grundlag af de oplysninger vedrørende indkomståret 2019, der foreligger pr. 1. maj 2021.

Stk. 7. For investeringsselskaber, der ønsker status som aktiebaseret investeringsselskab med virkning fra kalenderåret 2019, er fristen efter aktieavancebeskatningslovens § 19 B, stk. 4, som indsat ved denne lovs § 1, nr. 15, for indsendelse af meddelelsen til told- og skatteforvaltningen den 1. juli 2019.