

ikke af § 8 C, jf. § 8 D, stk. 1, nr. 4. Som eksempel kan nævnes den ret, som en skyldner typisk har til at indfri et sælgerpantebrev til kurs 100. Konverteringsretten er i realiteten en køberet til pantebrevet, men er undtaget fra § 8 C. En skyldners eventuelle ret til at erhverve sine udstedte fordringer med henblik på fornyet afståelse heraf er derimod ikke undtaget fra § 8 C.

De omhandlede konverteringsretter beskattes sammen med den obligation eller det pantebrev, de er en del af.«

Aftaler om køb og salg af ikke-børsnoterede aktier

Det foreslås, at aftaler om køb og salg af ikke-børsnoterede aktier undtages fra reglerne i lovforslagets § 29 om beskatning som en finansiell kontrakt.

Bestemmelsen omfatter *alle* aftaler. Der er således ikke begrænsninger i karakteren af den finansielle kontrakt. Eksempelvis vil også aftaler om køb eller salg af ikke-børsnoterede aktier på termin være omfattet.

Det er alene en betingelse, at de aktier aftalen vedrører er unoterede på tidspunktet for aftalens indgåelse, jf. forslaget § 30, stk. 4. En efterfølgende børsnotering vil således ikke føre aftalen ind under reglerne for beskatning af finansielle kontrakter.

Bestemmelsen vedrører alene kontrakter, der kan afvikles og bliver afviklet ved levering, jf. forslaget § 30, stk. 3.

Når kontrakten afvikles ved levering er aktiernes skattemæssige anskaffelsessum eller afståelsessum den aftalte kontraktspris (terminskontrakter) eller den aftalte kontraktspris, dvs. aktiernes købe- eller salgskurs, plus den betalte optionspræmie (købe- og salgsetter). Gevinst eller tab på aftalen indgår således i avanceopgørelsen for aktierne. Aktierne anses endvidere for købt eller solgt på kontraktstidspunktet (terminskontrakter) eller udnyttelsestidspunktet (købe- og salgsetter).

Selskaber beskattes ved afståelse af aktier med en ejertid på mindre end 3 år efter aktieavancebeskatningslovens § 2. Fortjeneste medregnes til den skattepligtige indkomst, mens tab på aktier kan modregnes i tilsvarende aktiegevinster i det pågældende indkomstår eller fremføres i indtil det femte indkomstår herefter.

Fortjeneste og tab ved afståelse af aktier efter en ejertid på tre år eller mere er indkomstopgørelsen uvedkommende.

Personers aktieavancer ved salg af unoterede aktier ejet i under tre år beskattes som kapitalindkomst.

Fortjeneste ved salg af unoterede aktier med en ejertid på tre år eller mere beskattes som aktieind-

komst. Tab ved afståelse af unoterede aktier kan fradrages i aktieindkomsten.

For selskaber vil den foreslåede ændring medføre en udskydelse af beskatningen til den endelige afståelse, medmindre afståelsen først sker efter tre år, idet hele gevinsten i så fald er skattefri. Er der tale om tab og er selskabet ikke næringsdrivende, medfører forslaget en begrænsning af den hidtidige fradragsret, i og med at tabet indgår i resultatet for den underliggende aktie.

For personer betyder forslaget først og fremmest en udskydelse af beskatningen til den endelige afståelse. Det betyder samtidig, at der ikke opstår et modsætningsforhold mellem reglerne i kursgevinstloven og aktieavancebeskatningsloven, hvorefter der ikke er fradragsret eller begrænset muligheder for at fratrække et tab efter kursgevinstloven, mens der sker en beskatning af fortjenesten på den samme aktie efter aktieavancebeskatningsloven. I forhold til den situation, hvor aftalen hviler på en option, som ikke udnyttes, betyder forslaget, at personen ikke længere kan modregne en betalt præmie i andre gevinster.

Undtagelsen vil blandt andet omfatte aftaler i aktionæroverenskomster og optioner til ledende medarbejder, der omfatter ikke-børsnoterede aktier. Afgrænsningen af ikke-børsnoterede aktier følger den gældende definition i aktieavancebeskatningsloven.

Valutakontrakter i forbindelse med køb og salg af værdipapirer

Valutaterminskontrakter benyttes især i forbindelse med køb og salg af udenlandske værdipapirer. Ved sådanne handler medgår der sædvanligvis mere end de 2 afviklingsdage, der er det sædvanlige for handel med danske værdipapirer, og som betyder, at handelsaftalen ikke anses for en finansiell kontrakt.

For at ligestille disse handler, hvad enten det er udenlandske eller danske værdipapirer, foreslås det, at valutaterminskontrakter i forbindelse med køb og salg af værdipapirer, der har en løbetid, der svarer til sædvanlig afviklingstid for handel med de værdipapirer, som valutaterminskontrakten vedrører, undtages fra reglerne om beskatning af kontrakter som selvstændige finansielle instrumenter.

Undtagelsen fra beskatning efter reglerne for finansielle kontrakter er betinget af, at de værdipapirer valutaterminskontrakten vedrører rent faktisk leveres, jf. forslaget § 30, stk. 3.

Når kontrakten afvikles ved levering er værdipapirernes skattemæssige anskaffelsessum eller afståelsessum den aftalte kontraktspris. Fortjeneste eller tab på kontrakten indgår således i avanceopgørelsen for værdipapirerne. Værdipapirerne anses endvidere for købt eller solgt på kontraktstidspunktet.