

tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven)

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Det skønnes, at lovforslaget ikke vil have væsentlige erhvervsøkonomiske konsekvenser.

Miljømæssige konsekvenser

Lovforslaget anses ikke for at indeholde miljø-mæssige konsekvenser.

Forholdet til EU-retten

Lovforslaget skønnes ikke at indeholde EU-retlige aspekter.

Bemærkninger til de enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1

Det præciseres indledningsvis i aktieavancebeskatningsloven, at loven også omfatter konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer samt omsættelige investeringsforeningsbeviser. Investeringsforeningsbeviser omfatter beviser for indskud i investeringsforeninger, hvad enten indskudsbeviserne er udstedt af akkumulerende eller udloddende investeringsforeninger.

Til nr. 2 og 3

Der er tale om konsekvensrettelser i aktieavancebeskatningsloven som følge af lovrevisionen af kursgevinstloven.

Til nr. 4

Som en følge af børsreformen var det nødvendigt at foretage en konsekvensrettelse af definitionen af børsnoterede aktier, idet definitionen byggede på en henvisning til lov om Københavns Fondsbørs, og denne lov ville blive ophævet i forbindelse med indførelsen af lov om værdipapirhandel m.v.

§ 4, stk. 2, 2. pkt. blev ændret ved § 108 i lov nr. 1072 af 20. december 1995 om værdipapirhandel m.v., idet der som sagt ikke var tilsigtet egentlige indholdsmæssige ændringer af definitionen af børsnoterede aktier. Det har imidlertid efterfølgende vist sig, at definitionen nok har fået et mere begrænset indhold end den tidligere gældende definition. Der er ikke tale om, at Finanstilsynet i henhold til § 16, stk. 1, nr. 2 eller 3 i lov om værdipapirhandel *godkender* udenlandske fondsbørser (fondsbørser inden for EU og i lande Fællesskabet har indgået samarbejdsaftale med, dvs. EØS-landene). Der findes såle-

des rent principielt ikke nogen godkendte udenlandske fondsbørser. Tilbage er danske fondsbørser i casu Københavns Fondsbørs A/S og fondsbørser uden for EU, der er anerkendt i medfør af § 16, stk. 1, nr. 4 i lov om værdipapirhandel m.v.. P.t. har Finanstilsynet dog ikke anerkendt nogen fondsbørser efter § 16, stk. 1, nr. 4.

Den tidligere definition af børsnoterede aktier omfattede aktier noteret på fondsbørser i EU-landene samt visse særligt godkendte fondsbørser, der er medlemmer eller associerede medlemmer af FIBV. Blandt EØS-landene omfatter listen over godkendte fondsbørser Oslo børs.

Det foreslås, at definitionen af børsnoterede aktier rettes, således at denne, som det hele tiden har været hensigten, principielt kommer til at svare til definitionen før ændringen ved lov om værdipapirhandel m.v. Dog foreslås det at medtage alle børser, der er medlem eller associeret medlem af FIBV og ikke kun særligt godkendte fondsbørser. Et medlemskab af FIBV må således anses for at være en tilstrækkelig kvalifikation i sig selv, således at særskilte godkendelser er unødvendige. Ændringen indebærer en udvidelse af den kreds af børser, som kan anerkendes som børser for noterede aktier. Fremover vil eksempelvis også aktier, der er noteret på Nasdaq, børsen i Chicago, børsen i Santiago og børsen i Johannesburg, falde ind under definitionen af børsnoterede aktier.

Til nr. 5

Efter forslaget til revision af kursgevinstloven omfatter kursgevinstlovens regler ikke konvertible obligationer. Virkningen heraf er, at konvertible obligationer alene behandles efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven for beskatning ved afståelse af aktier. Dog vil der ske beskatning efter ligningslovens § 16 B af indfrielsesbeløb ved indfrielse på et andet tidspunkt end det på forhånd aftalte og ved indfrielse til en anden kurs end den oprindeligt aftalte.

Det fremgår af aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 6, 3. pkt., at reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 1-5, om beskatning af almindelige aktier ejet i tre år eller mere ikke finder anvendelse på næringsaktier eller i de tilfælde, hvor fortjenester eller tab på konvertible obligationer medregnes ved indkomstopgørelsen efter kursgevinstloven. Da kursgevinstloven efter forslaget til revision af denne ikke længere omfatter konvertible obligationer, foreslås det, at bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 6, 3. pkt., indskrænkes til alene at undtage næringsaktier fra beskatning efter reglerne for almindelige aktier ejet i tre år eller mere. Det bemærkes, at reglerne for beskatning af almindelige