

aktie er købt via NASDAQ, men også er optaget til notering på en fondsbørs, der er medlem af foreningen World Federation of Exchanges, anses aktien for at være børsnoteret. Aktier, som både omsættes på NASDAQ og er noteret på en børs omfattet af lovforslagets § 3, stk. 1, nr. 2, er ikke omfattet af den foreslåede valgfrihed.

Det foreslås, at aktier, som kun omsættes på NASDAQ, som udgangspunkt skal anses for at være unoterede ved opgørelsen af kursværdien af aktionærens børsnoterede aktier pr. 31. december 2005.

Skatteyderen kan vælge, at aktierne ikke skal anses for at være unoterede, ved skriftligt at meddele told- og skatteforvaltningen, at aktierne i stedet skal anses for at være børsnoterede.

Valget skal gælde alle aktionærens aktier, som kun omsættes på NASDAQ. Valget skal træffes, inden aktionærens aktier, som kun omsættes på NASDAQ, afstås, dog senest inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelsen for indkomståret 2005.

Hvis aktionæren ikke har meddelt told- og skatteforvaltningen, at aktionærens aktier, som kun omsættes på NASDAQ, skattemæssigt skal anses for at være børsnoterede, inden det første salg af en af disse aktier eller inden selvangivelsesfristen udløb, er konsekvensen, at disse aktier med hensyn til overgangsordningen anses for at være unoterede. Aktionærer, som ønsker, at deres aktier, som kun omsættes på NASDAQ, skal behandles som unoterede, behøver derfor ikke at foretage sig noget.

Konsekvensen af at vælge, at aktier, som kun omsættes på NASDAQ, skal anses for at være børsnoterede, er, at aktierne skal medregnes ved opgørelsen af, om kursværdien af beholdningen pr. 31. december 2005 overstiger beløbsgrænsen i overgangsordningen i § 44.

Har aktionæren en aktiebeholdning, som overstiger beløbsgrænsen i § 44, kan overgangsordningen om skattefrihed for små børsnoterede aktiebeholdninger ikke anvendes. Hvis kursværdien af aktiebeholdningen uden medregning af aktierne, som kun omsættes på NASDAQ, ligger på eller under beløbsgrænsen, kan det være en fordel, at aktier, som kun omsættes på NASDAQ, skal anses for at være unoterede. Det skyldes, at disse aktier så ikke skal medregnes ved opgørelsen af kursværdien af beholdningen af børsnoterede aktier, hvorved skatteyderen får

mulighed for at anvende overgangsordningen i § 44 på de resterende aktier.

Omvendt kan det være en fordel at vælge at lade aktier, som kun omsættes på NASDAQ, blive behandlet som børsnoterede. Hvis alle aktionærens aktier – inklusive aktier, som kun omsættes på NASDAQ – ikke overstiger beløbsgrænsen i § 44, vil overgangsordningen også kunne anvendes på aktier, som kun omsættes på NASDAQ, ved, at aktionæren vælger, at aktierne skal anses for at være børsnoterede.

Valgfriheden gælder kun i relation til opgørelsen af kursværdien på aktionærens beholdning af børsnoterede aktier efter overgangsreglen for små beholdninger af børsnoterede aktier.

Der er endnu ikke taget stilling til, hvordan aktier, som kun omsættes på NASDAQ, skal behandles i relation til aktier, der er solgt i tidligere år. Dette spørgsmål vil blive afklaret i forbindelse med den endelige afgørelse af den skattemæssige status for aktier, som kun omsættes på NASDAQ.

Det bemærkes i den forbindelse, at definitionen af børsnoterede aktier under alle omstændigheder vil skulle revideres inden for den nærmeste fremtid. EU har vedtaget et direktiv om markeder for finansielle instrumenter, det såkaldte MIFID-direktiv. Dette direktiv skal implementeres i dansk ret. Med MIFID-direktivet bortfalder begrebet optaget til notering. I stedet anvendes generelt begrebet optaget til handel på et reguleret marked. I og med, at sondringen mellem »optaget til notering« og »optaget til handel« bortfalder, vil det være nødvendigt at tage aktieavancebeskatningslovens anvendelse af begrebet børsnoteret kontra unoteret op til revision.

Til nr. 5

Forslaget er en opfølgning på det ændringsforslag om at modregne tab på aktier i udbytter af aktier under overgangsordningen for små aktiebeholdninger, som blev vedtaget ved 2. behandling. Ved en forglemmelse blev der ikke foretaget konsekvensrettelse i overgangsreglen for tab på unoterede aktier, der er realiseret før den 1. januar 2006.

Efter overgangsordningen i § 46 kan tab på unoterede aktier, der er realiseret før den 1. januar 2006, modregnes i gevinster, udbytter og af-