

## Til nr. 13

Der er tale om en redaktionel ændring. Likvidationsprovenu, der udloddes i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, behandles i visse situationer efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven og i visse situationer efter ligningslovens § 16 A.

Af aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 1 fremgår, at udlodning af likvidationsprovenu fra en investeringsforening omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 1, er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Endvidere fremgår, at udlodning af likvidationsprovenu fra en investeringsforening, der har valgt beskatning efter aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler, i det omfang udlodningen overstiger minimumsudlodningen for tiden fra indkomstårets begyndelse til ophørstidspunktet.

Som en pendant til sidstnævnte skulle det af ligningslovens § 16 A, stk. 1 fremgå, at udlodning af likvidationsprovenu fra en investeringsforening, der har valgt beskatning efter aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, er omfattet af reglerne i ligningslovens § 16 A, i det omfang udlodningen ikke overstiger minimumsudlodningen for tiden fra indkomstårets begyndelse til ophørstidspunktet.

Ved en fejl blev de pågældende investeringsforeninger i ligningslovens § 16 A defineret som foreninger omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21 i stedet for - det ellers korrekte - som foreninger, der har valgt beskatning efter aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.

## Til nr. 14

Når aktier i et investeringsaktieselskab, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, sælges tilbage til dette, kræves der dispensation for, at salget medfører beskatning efter de almindelige regler.

Aktier i investeringsaktieselskaber, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og investeringsforeningsbeviser i investeringsforeninger, der er omfattet af samme bestemmelse, er omfattet af løbende beskatning efter det såkaldte lagerprincip. Det medfører, at for hvert år opgøres gevinst eller tab som forskellen mellem værdien af aktierne/investeringsforeningsbeviserne ved årets udgang og ved årets begyndelse. Der er altså tale om, at urealiseret gevinst eller tab indgår ved beskatningen.

Ved salg realiseres en gevinst eller et tab. Gevinst eller tab opgøres som før, idet værdien ved salget anvendes i stedet for værdien ved årets udgang. Sælger skal altså medregne værdien ved salget med fradrag af værdien ved årets begyndelse.

For så vidt angår salg af investeringsforeningsbeviser, gælder dette både ved salg til tredjemand og ved salg til investeringsforeningen selv.

For aktier i et investeringsaktieselskab gælder det anførte imidlertid kun ved salg til tredjemand. Ved salg til selskabet selv beskattes derimod hele salgssummen uden fradrag af værdien ved årets begyndelse. Sælger kan imidlertid søge om dispensation, så tilbagesalget behandles som salg til tredjemand. Dispensationen skal gives, fordi der ellers vil kunne opstå dobbeltbeskatning som følge af det manglende fradrag af værdien ved årets begyndelse.

Dispensationen er imidlertid et overflødigt mellemled. Det foreslås derfor, at reglen om beskatning af hele salgssummen ved tilbagesalg ikke skal gælde for tilbagesalg af aktier i et investeringsaktieselskab, hvorved kravet om dispensation bortfalder.

## Til nr. 15

Der er tale om en tilpasning som følge af de nye begreber, der indføres i den finansielle lovgivning med gennemførelsen af MiFID-direktivet.

Efter bestemmelsen sker der ikke udbyttebeskatning ved tilbagesalg af børsnoterede aktier til det udstedende selskab. I stedet beskattes salget efter aktieavancebeskatningslovens regler. Sælger kan dog vælge, at tilbagesalget skal være omfattet af reglen om udbyttebeskatning.

Efter forslaget ændres dette, således at reglen udvides til at omfatte tilbagesalg af aktier i selskaber, hvis aktier er optaget til handel på et reguleret marked. Ændringen vurderes at være neutral, da aktionæren fortsat har mulighed for at vælge udbyttebeskatning i stedet for beskatning efter aktieavancebeskatningsloven.

## Til nr. 16

Der er tale om en redaktionel ændring.

*Til § 12*

## Til nr. 1

Der er tale om en tilpasning som følge af de nye begreber, der indføres i den finansielle lovgivning med gennemførelsen af MiFID-direktivet.

*Til § 13*

## Til nr. 1

Der er tale om en tilpasning som følge af de nye begreber, der indføres i den finansielle lovgivning med gennemførelsen af MiFID-direktivet.