

Erik Banner-Voigt
Preben Underbjerg Poulsen

Aktieavancebeskatning

3. udgave

Erik Banner-Voigt, Preben Underbjerg Poulsen

Aktieavancebeskatning

3. udgave/1. oplag

© Karnov Group Denmark, København 2013

ISBN 978-87-619-3417-8

Omslag: Birger Gregers mDD, Frederiksberg

Sats og tryk: Rosendahls a/s

Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse af denne bog eller dele af den er ikke tilladt ifølge gældende dansk lov om ophavsret. Alle rettigheder forbeholdes.

Indholdsfortegnelse

Forord til 1. udgave	29
Forord til 2. udgave	31
Forord til 3. udgave	33
Anvendte forkortelser	35
1 Indledning og oversigt	37
1.1. Prioritering mellem lovens beskatningsregler	41
2 Hvad og hvem er omfattet?	43
2.1. Hvilke skattepligtige?	43
2.1.1. Personer og dødsboer	43
2.1.2. Selskaber, fonde mv.	44
2.2. Hvilke værdipapirer?	45
3 Personer – almindelige aktier	49
3.1. Indledning	49
3.2. Gevinst	50
3.3. Tab	50
3.3.1. Tab på almindelige aktier optaget til handel på et reguleret marked	50
3.3.1.1. Afgrænsning af begrebet aktier optaget til handel på et reguleret marked	50
3.3.1.2. Hovedreglen om modregning af tab	53
3.3.1.3. Oplysning om aktieerhvervelsen som betingelse for modregning	55
3.3.1.4. Reduktion af tab før modregning, hvis der er modtaget skattefrit eller lavt beskattet udbytte	59
3.3.1.5. Særligt om modregning i udbytter	63
3.3.1.6. Frem- og overførsel af tab	64

Indholdsfortegnelse

- 3.3.2. Tab på aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked 67
 - 3.3.2.1. Den almindelige regel 67
 - 3.3.2.2. Reduktion af fradragsberettigede tab, hvis der er modtaget skattefrit eller lavt beskattet udbytte 68
 - 3.3.2.3. Aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, men som i den skattepligtiges ejertid har været optaget til handel på et reguleret marked 68
- 3.4. Overgangsregler 69
 - 3.4.1. Skattefrihed for små beholdninger af børsnoterede aktier 69
 - 3.4.1.1. Indledning 69
 - 3.4.1.2. Hvad er omfattet af overgangsreglen? 69
 - 3.4.1.2.1. Hovedreglen 69
 - 3.4.1.2.2. Særligt om aktier, som kun omsættes på Nasdaq 78
 - 3.4.1.3. Overgang fra overgangsreglen til lovens øvrige regler 81
 - 3.4.1.4. Samspelet mellem aktier i overgangsreglen og øvrige aktier 83
 - 3.4.2. Modregning af tab mellem den gamle og den nye aktieavancebeskatningslov 84
 - 3.4.2.1. Indledning 84
 - 3.4.2.2. Modregning af tab på børsnoterede aktier konstateret før den 1. januar 2006 85
 - 3.4.2.3. Modregning af tab på unoterede aktier konstateret før den 1. januar 2006 85
 - 3.4.3. Almindelige aktier erhvervet før 19. maj 1993 87
 - 3.4.3.1. Overgangsreglens indhold 87
 - 3.4.3.2. I hvilke situationer kan overgangsreglen anvendes? 89
 - 3.4.3.3. Nærmere om overgangsreglens indhold 92

3.4.3.4.	Fastsættelse af handelsværdien pr. 19. maj 1993	96
3.4.3.5.	Hvem kan bringe handelsværdien i anvendelse, og hvornår bør dette ske?	97
3.4.3.6.	Betydningen af vedtægtsmæssige eller aftalemæssige bestemmelser om aktiernes overdragelsesværdi	98
3.4.3.7.	Skattekursen som indgangsværdi	103
3.4.3.8.	Uvildig, sagkyndig vurdering	105
3.4.3.9.	Handel mellem uafhængige parter	105
3.4.3.10.	Særlig overgangsregel for båndlagte medarbejderaktier	106
3.4.4.	Indgangsværdi fra passage af 100.000 kr.s grænsen før 1. januar 2006	108
3.4.5.	Hovedaktionærnedslag	111
3.4.6.	Anskaffelsessum efter delafståelse af hovedaktionæraktier før den 19. maj 1993	118
3.4.7.	Aktier erhvervet før den 1. juli 1981	118
3.4.8.	Aktier erhvervet før den 1. januar 1962	119
4	Selskaber, fonde mv. – almindelige aktier	120
4.1.	Indledning	120
4.2.	Datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier	122
4.2.1.	Definition af datterselskabsaktier	122
4.2.1.1.	Opgørelse af ejerandel	123
4.2.1.1.1.	Ikke fuldt indbetalt selskabskapital	123
4.2.1.2.	Omfattede datterselskaber	123
4.2.2.	Definition af koncernselskabsaktier	124
4.2.2.1.	Omfattede koncernselskaber	125
4.2.2.2.	Fonde	125
4.2.3.	Konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer	125
4.2.4.	Tegningsretter og aktieretter	126
4.2.5.	Mellemholdingreglen	126
4.2.5.1.	Definition og formål	126
4.2.5.2.	Primære funktion	130

Indholdsfortegnelse

- 4.2.5.3. Reel økonomisk virksomhed 131
- 4.2.5.4. 100 pct.s ejerskab 131
- 4.2.5.5. Optaget til handel på et reguleret marked 132
- 4.2.5.6. 50 pct.-reglen 133
- 4.2.6. Gevinst og tab – hovedreglen for datterselskabsaktier/koncernselskabsaktier 138
- 4.2.7. Undtagelse til hovedreglen: Aktier udlagt med succession fra dødsbo 138
- 4.3. Skattefri porteføljeaktier 139
 - 4.3.1. Definition af skattefri porteføljeaktier 139
 - 4.3.1.1. Hoveddefinition 139
 - 4.3.1.2. Værnsregel mod at pakke noterede aktier ind i unoterede 142
 - 4.3.1.2.1. Værnsreglens hovedindhold 142
 - 4.3.1.2.2. Opgørelsen i kontrollerede selskaber 144
 - 4.3.1.2.3. Opgørelsestidspunkt og statusskifte 145
 - 4.3.1.2.4. Forholdet til øvrige værnsregler 146
 - 4.3.2. Gevinst og tab – hovedreglen for skattefri porteføljeaktier 147
 - 4.3.3. Undtagelse til hovedreglen: Aktier udlagt med succession fra dødsbo 148
- 4.4. Skattepligtige porteføljeaktier mv. 148
 - 4.4.1. Definition af skattepligtige porteføljeaktier 148
 - 4.4.2. Gevinst på skattepligtige porteføljeaktier mv. 149
 - 4.4.3. Tab på skattepligtige porteføljeaktier mv. 149
 - 4.4.3.1. Tab på skattepligtige porteføljeaktier mv. opgjort efter lagerprincippet 150
 - 4.4.3.1.1. Tabsfradragsbegrænsning 150
 - 4.4.3.1.2. Koncerninterne konvertible obligationer 154
 - 4.4.3.2. Tab på skattepligtige porteføljeaktier mv. opgjort efter realisationsprincippet 155

4.4.4.	Overgangsregler	156
4.4.4.1.	Overgangsregler ved indførelse af skattefri porteføljeaktier pr. 1. januar 2013	156
4.4.4.2.	Indgangsværdier og tabsfradragssaldo 2010	158
4.4.4.2.1.	Indgangsværdi	159
4.4.4.2.2.	Tabsfradragssaldo for urealiserede tab ved begyndelsen af indkomståret 2010	159
4.4.4.3.	Modregning af uudnyttede tab fra indkomstårene 2002-2009 i gevinster på porteføljeaktier fra indkomståret 2010	161
4.4.4.4.	Modregningsadgang for tab ved statusskifte, når tab kunne være modregnet den 22. april 2009	164
4.4.4.4.1.	Tabsmodregning i gevinst på samme aktie	164
4.4.4.4.2.	Selvangivelseskravet	166
4.4.4.4.3.	Opgørelsen af tabet	166
4.4.4.4.4.	Eventuel bortfald af tabet	167
4.4.4.4.5.	Krav til modregningen	168
4.4.4.4.6.	Tidsbegrænsning til indkomståret 2013 eller 2014	169
4.5.	Egne aktier	169
4.5.1.	Gevinst og tab	169
4.5.2.	Overgangsregel ved udgangen af indkomståret 2009	169
5	Medarbejderaktier	171
5.1.	Indledning	171
5.2.	Generelle medarbejderaktier og -obligationer	172
5.2.1.	Medarbejderobligationer	173
5.2.2.	Gratis- og favørkursaktier	173

Indholdsfortegnelse

- 5.2.3. Beskatning af medarbejder ved afståelse af medarbejderaktier 173
 - 5.2.3.1. FIFO-metoden og gennemsnitsmetoden 175
- 5.2.4. Fraflytterbeskatning af medarbejderaktier 175
- 5.2.5. Overgangsregel – båndlagt den 19. maj 1993 176
- 5.2.6. Båndlæggelse 178
- 5.3. Warranter/optioner omfattet af LL § 28 181
 - 5.3.1. Beskatning af den ansatte 181
 - 5.3.2. Den ansattes aktieavanceopgørelse 182
 - 5.3.3. Arbejdsgiverselskabets beskatning 183
 - 5.3.4. Selskabets avanceopgørelse 184
 - 5.3.5. Anvendelsesområdet for ligningslovens § 28 185
- 5.4. Warranter/optioner og aktier omfattet af LL § 7 H 185
 - 5.4.1. Beskatning af den ansatte 186
 - 5.4.2. Den ansattes aktieavanceopgørelse 186
 - 5.4.3. Arbejdsgiverselskabets beskatning 188
 - 5.4.4. Selskabets avanceopgørelse 188
 - 5.4.5. Anvendelsesområde for LL § 7 H 188
 - 5.4.5.1. Beløbsgrænsen i LL § 7 H 190
 - 5.4.5.1.1. Tidspunktet for vurderingen 191
 - 5.4.5.1.2. Hvornår foreligger den faktiske udnyttelseskurs? 191
 - 5.4.5.1.3. Ændringer som følge af omstruktureringer 192
 - 5.4.5.1.4. Beløbsgrænse – værdi op til 10 pct. af årsløn 193
 - 5.4.5.1.5. Periodisering af 10 pct.-grænsen 193
- 5.5. Konvertible obligationer 194
 - 5.5.1. Beskatning af den ansatte 195
 - 5.5.2. Konvertering og afståelse af konvertible obligationer 195
 - 5.5.3. Indfrielse af konvertible obligationer 196
 - 5.5.4. Arbejdsgiverselskabets beskatning 196
- 5.6. Beskatning af aktieløn ved til- og fraflytning 197

5.6.1.	OECD's modeloverenskomst	198
5.6.2.	Dansk beskatning ved fraflytning	199
5.6.2.1.	Optioner og warranter omfattet af LL § 28	200
5.6.2.2.	Optioner og warranter omfattet af LL § 7 H	202
5.6.2.3.	Optioner, warranter, aktier og konvertible obligationer ej omfattet af LL §§ 7 H eller 28	202
5.6.3.	Begrænset skattepligtige	203
5.6.4.	Tilflytning	204
6	Investeringsbeviser	205
6.1.	Indledning	205
6.2.	Selskabsretlig kvalifikation	205
6.2.1.	UCITS-foreninger	206
6.2.2.	Specialforeninger	207
6.2.3.	Hedgeforeninger	207
6.2.4.	Udenlandske investeringsinstitutter	208
6.2.5.	Professionelle foreninger	209
6.2.6.	Godkendte fåmandsforeninger	209
6.2.7.	Andre kollektive investeringsordninger	209
6.2.8.	Ikke lovregulerede foreninger	209
6.3.	Skatteretlig kvalifikation	210
6.3.1.	Kontoførende investeringsforeninger	210
6.3.2.	Bevisudstedende investeringsforeninger	212
6.3.2.1.	Akkumulerende foreninger	212
6.3.2.2.	Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning	213
6.3.3.	Fåmandsforeninger	215
6.3.4.	Udenlandske investeringsforeninger	218
6.4.	Beskatning af beviser i akkumulerende investeringsforeninger	220
6.4.1.	Beskatning af gevinst og tab	220
6.4.2.	Opgørelsesmetoder – akkumulerende foreninger	220
6.5.	Beskatning af beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning	220

Indholdsfortegnelse

- 6.5.1. Beviser i aktiebaserede, investeringsinstitutter med minimumsbeskatning 221
 - 6.5.1.1. Fysiske personer 221
 - 6.5.1.2. Selskaber 222
- 6.5.2. Beviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning 222
 - 6.5.2.1. Fysiske personer 222
 - 6.5.2.2. Selskaber 223
- 6.5.3. Opgørelsesmetoder – foreninger med minimumsbeskatning 223
 - 6.5.3.1. Fysiske personer 223
 - 6.5.3.2. Selskaber 224
- 6.6. Definition af investeringsinstitutter med minimumsbeskatning 226
 - 6.6.1. Aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning 226
 - 6.6.2. Obligationsbaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning 227
- 6.7. Minimumsindkomsten 229
 - 6.7.1. Manglende udbetaling af minimumsindkomst 230
 - 6.7.2. Opgørelse af minimumsindkomsten 231
 - 6.7.2.1. Minimumsindkomsten forud for den 1. januar 2013 231
 - 6.7.2.1.1. Tab der kan fradrages i udlodningen 235
 - 6.7.2.1.2. Overført udlodning til næste år og negativt resultat 235
 - 6.7.2.1.3. Administrationsomkostninger 236
 - 6.7.2.2. Opgørelse af minimumsindkomsten – foreningens indkomst fra den 1. januar 2013 236
 - 6.7.2.2.1. Overgangsregel for fremførte kildeartsbegrænsede tab 237
 - 6.7.3. Beskatning af minimumsindkomsten forud for 1. januar 2014 237

- 6.7.4. Beskatning af minimumsindkomst fra den 1. januar 2014 238
- 6.7.5. Summarisk udlodning 238
- 6.8. Ændring af status 240
 - 6.8.1. Akkumulerende investeringsforeninger 240
 - 6.8.1.1. Konsekvenser for investor 241
 - 6.8.1.2. Konsekvenser for investeringsforeningen 242
 - 6.8.1.2.1. Fra aktiebaseret til obligationsbaseret forening 243
 - 6.8.1.2.2. Fra aktiebaseret forening med minimumsbeskatning til investeringsselskab 244
 - 6.8.1.2.3. Fra aktiebaseret forening med minimumsbeskatning til akkumulerende forening 246
 - 6.8.2. Aktiebaserede investeringsinstitutter med minimumsbeskatning 242
 - 6.8.2.1. Konsekvenser for investor 243
 - 6.8.2.2. Konsekvenser for investeringsforening 246
 - 6.8.3. Obligationsbaseret forening med minimumsbeskatning 247
 - 6.8.3.1. Konsekvenser for investor 247
 - 6.8.3.1.1. Fra obligationsbaseret til aktiebaseret forening 247
 - 6.8.3.1.2. Fra obligationsbaseret forening med minimumsbeskatning til investeringsselskab 248
 - 6.8.3.1.3. Fra obligationsbaseret forening til akkumulerende forening 249
 - 6.8.3.2. Konsekvenser for investeringsforening 249
 - 6.8.4. Opsummering 250

Indholdsfortegnelse

- 6.9. Overgangsregler 252
 - 6.9.1. Ingen overgangsregel for personer ved overgang fra 2010- til 2011-regler 252
 - 6.9.2. Personers overgang fra lager- til realisationsprincippet 253
 - 6.9.3. Selskabers overgang fra realisations- til lagerprincippet 254
 - 6.9.4. Indgangsværdi for selskabers beviser i visse udloddende foreninger – indkomståret 2010 254
 - 6.9.5. 19-maj 1993-kursen 255
 - 6.9.6. Overgangsregler pr. 19. januar 1994 255

- 7 Investeringselskaber 261**
 - 7.1. Investeringselskaber – ABL § 19 262
 - 7.1.1. UCITS-direktivet 263
 - 7.1.2. Investeringselskaber – indløsningsret 265
 - 7.1.2.1. Selskab, investeringsforeninger mv. 265
 - 7.1.2.2. Investering i værdipapirer 265
 - 7.1.2.2.1. Værdipapirer mv. 266
 - 7.1.2.2.2. Anden virksomhed end investeringsvirksomhed 268
 - 7.1.2.3. Indløsnings- eller tilbagesalgsret 270
 - 7.1.3. Kollektiv investering i værdipapirer 273
 - 7.1.3.1. Selskab mv. 273
 - 7.1.3.2. Investering i værdipapirer mv. 273
 - 7.1.3.3. Kollektiv investering 274
 - 7.1.3.4. Mindst 8 deltagere 275
 - 7.2. Undtaget fra investeringselskaber 276
 - 7.2.1. Investeringsinstitutter med minimums-beskatning 276
 - 7.2.2. Kontoførende foreninger 276
 - 7.2.3. Medarbejderselskaber 277
 - 7.2.4. Holdingselskaber 278
 - 7.2.4.1. Holdingselskaber med indløsningsret 278
 - 7.2.4.2. Holdingselskaber uden indløsningsret 279

- 7.3. Beskatning af beviser i investeringsselskabet 280
 - 7.3.1. Beskatning af personer 280
 - 7.3.2. Beskatning af selskaber 280
 - 7.3.3. Opgørelse af gevinst og tab 280
 - 7.4. Beskatning af investeringsselskabet 282
 - 7.5. Udbytter fra udenlandske investeringsselskaber 284
 - 7.6. CFC-skatteregler 284
 - 7.7. Andre konsekvenser 284
 - 7.8. Ændring af status 285
 - 7.8.1. Overgang til investeringsselskab 285
 - 7.8.1.1. Konsekvenser for investor 285
 - 7.8.1.2. Konsekvenser for selskabet mv. 286
 - 7.8.2. Overgang fra investeringsselskab 287
 - 7.8.2.1. Konsekvenser for investor 287
 - 7.8.2.2. Konsekvenser for selskabet mv. 287
 - 7.9. Overgangsregler 288
 - 7.9.1. Ændring af status i indkomståret 2009 288
 - 7.9.1.1. Fysiske personer 288
 - 7.9.1.2. Selskaber 289
- 8 Aktier med boligret 291**
- 8.1. Skattefrihed 291
 - 8.2. Opgørelse af gevinst og tab 295
 - 8.2.1. Opgørelse af anskaffelses- og afståelsessummer 295
 - 8.2.2. Anvendelse af handelsværdien den 19. maj 1993 som anskaffelsessum 296
- 9 Andele i visse andelsforeninger 298**
- 9.1. Historie – fra værnsregel til lempelsesregel 298
 - 9.2. Anvendelsesområdet 299
 - 9.3. Opgørelse af fortjeneste eller tab 301
 - 9.3.1. Opgørelsesmetode 301
 - 9.3.2. Anskaffelses- og afståelsessummer 302
- 10 Næringsaktier 305**
- 10.1. Næringsbeskatning 305
 - 10.1.1. Beskatning af gevinst og tab 306

Indholdsfortegnelse

10.1.2.	Tabstradragsbegrænsning	307
10.1.3.	Indregningsprincip	308
10.1.4.	Likvidationsprovenu og kapitalnedsættelse	308
10.2.	Handelsnæring	309
10.2.1.	Pengeinstitutter m.fl.	309
10.2.2.	Andre skattepligtige	313
10.2.2.1.	Generelt	313
10.2.2.2.	Med henblik på videresalg og gevinst	313
10.2.2.3.	Uddannelse	314
10.2.2.4.	Omfanget og den systematiske karakter	315
10.2.2.5.	Finansieringen	315
10.2.2.6.	Venture og kapitalfonde	316
10.2.2.7.	Forsikringselskaber	317
10.2.2.8.	Investeringsforeninger	317
10.2.2.9.	Realkreditinstitutter	317
10.2.2.10.	Day-tradere	318
10.2.2.11.	Egne ansatte eller forvaltningsaftale	318
10.3.	Afsmitning	319
10.4.	Overgang fra næring til anlæg	319
10.5.	Overgangsregler	320
10.5.1.	Overgang til lagerprincippet	320
10.5.2.	Overgangsregler for egne aktier	321
10.5.3.	Vederlagsnæringsaktier	321
11	Konvertible obligationer	322
11.1.	Indledning	322
11.2.	Konvertible obligationer – afgrænsning	322
11.3.	Afgrænsning overfor udbyttebeskatning	324
11.4.	Beskatning af konvertible obligationer	325
11.4.1.	FIFO-metoden	326
11.4.2.	Anskaffelsessum	326
11.4.3.	Opgørelsesmetoder	327
11.5.	Konvertering og aktieavanceopgørelsen	328
11.6.	Indfrielse af konvertibel obligation	328
11.7.	Beskatning af det udstedende selskab	330

- 11.8. Betydning for hovedaktionærbegrebet mv. 331
- 11.9. Overgangsregler 331
 - 11.9.1. Selskabers indgangsværdi – indkomståret 2010 331
 - 11.9.2. Konvertible obligationer erhvervet før 1. juli 1981 332
 - 11.9.3. Aktier erhvervet ved konvertering før 1. juli 1981 332
 - 11.9.4. Konvertible obligationer erhvervet den 18. maj 1993 eller tidligere 332
 - 11.9.5. Børsnoterede konvertible obligationer 333
- 12 Carried interest aktier 335**
 - 12.1. Carried interest aktier 335
 - 12.2. Carried interest aktier ejet personligt 336
 - 12.2.1. Fysisk person mv. 337
 - 12.2.2. Fortrinsstilling 337
 - 12.2.3. Kapital eller venturefond 339
 - 12.2.4. Konsekvenser af at blive omfattet af § 17 A 340
 - 12.2.5. Afgrænsning 341
 - 12.3. Carried interest aktier ejet via selskab 342
 - 12.3.1. Carried interest aktier ejet via selskab 342
 - 12.3.2. Kontrol med selskabet 342
 - 12.3.3. Selskabet er dansk eller udenlandsk 344
 - 12.3.4. Selskabet erhverver direkte aktier via en kapital- eller venturefond 344
 - 12.3.5. Fortrinsstilling 344
 - 12.3.6. Konsekvenser af at blive omfattet af § 16 I 344
 - 12.3.7. Overgangsregel 346
 - 12.3.8. Afgrænsning 347
 - 12.3.9. Afgrænsning i forhold til andre situationer 347
 - 12.4. Beskatningstidspunkt og omberegningsmulighed 348
- 13 Afståelsesbegrebet 350**
 - 13.1. Afståelsesbegrebet 350
 - 13.2. Dispositioner, der udløser avancebeskatning/tabsfradrag 353
 - 13.2.1. Almindeligt salg 353

Indholdsfortegnelse

- 13.2.2. Tvangssalg og tvangsindløsning 355
- 13.2.3. Gaveoverdragelse og arvefors kud 356
- 13.2.4. Konkurs 356
- 13.2.5. Likvidation 357
- 13.2.6. Opløsning ved betalingserklæring efter selskabslovens § 216 360
- 13.2.7. Tvangsopløsning 361
- 13.2.8. Reassumption 361
- 13.2.9. Opløsning af og overførsel af aktiver til og fra skattemæssigt transparente enheder 362
- 13.2.10. Ændring af ejerandel i skattemæssigt transparent enhed 363
- 13.2.11. Indskud på pensions-, børneopsparingsordninger og boligopsparing 364
- 13.2.12. Skift af skattemæssig status til eller fra datter-/koncernselskabsaktier eller skattefri porteføljeaktier eller til egne aktier 365
- 13.2.13. Salg og genkøb af skattefri porteføljeaktier 366
- 13.3. Dispositioner, der udløser avancebeskatning/tabsfradrag med mulighed for at udskyde beskatningen 369
 - 13.3.1. Udlæg fra dødsbo 369
 - 13.3.2. Visse familieoverdragelser 370
 - 13.3.3. Overdragelse til medarbejdere 370
 - 13.3.4. Tilbageoverdragelse til tidligere ejere 370
 - 13.3.5. Fraflytning 370
 - 13.3.6. Aktieombytning, fusion, spaltning og tilførsel af aktiver 371
- 13.4. Dispositioner, der efter omstændighederne kan udløse avancebeskatning/tabsfradrag 373
 - 13.4.1. Ombytning af aktier med aktier i samme selskab 373
 - 13.4.2. Vedtægtsændringer 374
 - 13.4.2.1. Ændringer i forvaltningsmæssige rettigheder 375
 - 13.4.2.2. Ændringer i økonomiske rettigheder 378
 - 13.4.2.3. Aktionærkredsens sammensætning og bevæggrundene for ændringen 379

- 13.4.2.4. Påvirkning af aktieklassernes værdi 383
- 13.4.2.5. Betydningen af nytægning i ny aktieklasse 383
- 13.4.3. Ændring af vilkår for tegningsretter/konvertible obligationer 385
- 13.4.4. Skattesalg 386
 - 13.4.4.1. Salg og genkøb 386
 - 13.4.4.2. Overdragelse mellem interesseforbundne parter 388
- 13.4.5. REPO 389
- 13.4.6. Greenshoe 390
- 13.4.7. Aktielån 391
 - 13.4.7.1. Den skattemæssige behandling af aktielångiver 394
 - 13.4.7.1.1. Udlån eller afståelse 394
 - 13.4.7.1.2. Manglende tilbagelevering 395
 - 13.4.7.1.3. Vederlag 395
 - 13.4.7.1.4. Udbyttekompensation 395
 - 13.4.7.1.5. Andre betalinger mv. 395
 - 13.4.7.1.6. Afkast af sikkerhedsstillelse 396
 - 13.4.7.2. Den skattemæssige behandling af aktielåntager 397
 - 13.4.7.2.1. Lån eller erhvervelse 397
 - 13.4.7.2.2. Manglende tilbagelevering 397
 - 13.4.7.2.3. Gevinst og tab 397
 - 13.4.7.2.4. Vederlag 397
 - 13.4.7.2.5. Udbyttekompensation 398
 - 13.4.7.2.6. Andre betalinger mv. 398
- 13.4.8. Betingede overdragelser 398
- 13.4.9. Skatteforbehold 400
- 13.4.10. Misligholdelse 401
- 13.4.11. Skævdeling ved salg eller likvidation 401
- 13.4.12. Kapitalnedsættelse og salg til udstedende selskab 403

Indholdsfortegnelse

- 13.4.13. Salg til koncernforbundet selskab mod vederlag i andet end aktier i erhververen 407
 - 13.4.13.1. Indledning 407
 - 13.4.13.2. Værnsregel for selskaber mv. 408
 - 13.4.13.3. Værnsregel for fysiske personer 418
 - 13.4.13.4. Konsekvens af reglen om overdragelse til koncernforbundet selskab mv. 419
- 13.4.14. Selskabs salg af egne aktier og selskabs tildeling af fondsaktier og tegningsretter 420
- 13.4.15. Overdragelse til ægtefælle 422
- 13.4.16. Indfrielse af konvertible obligationer 422
- 13.4.17. Terminsforretninger 423
- 13.4.18. Køberets-/salgsaftale 424
- 13.4.19. Aktier, der ved skattefri fusion og ophørsspaltning annulleres eller bliver til egne aktier 428
 - 13.4.19.1. Det modtagende selskabs aktier 428
 - 13.4.19.2. Det indskydende selskabs aktier 429
- 13.5. Dispositioner, der ikke udløser avancebeskatning/tabsfradrag 430
 - 13.5.1. Konvertering af konvertible obligationer 430
 - 13.5.2. Aktier, der mistes ved et fondsmæglerselskabs konkurs 430
- 13.6. Særligt om anskaffelsestidspunktet 430
 - 13.6.1. Stiftelse – nyttegning 431
 - 13.6.2. Aktie- og tegningsretter og aktier erhvervet ved udnyttelse af sådanne retter 431
 - 13.6.3. Aktier erhvervet ved udnyttelse af finansielle kontrakter 432
 - 13.6.4. Konvertible obligationer 432
- 14 Periodiserings- og opgørelsesprincipper 433**
 - 14.1. FIFO-reglen 433
 - 14.2. Lagerprincip, realisationsprincip og andre periodiseringsprincipper 435
 - 14.2.1. Lagerprincippet og realisationsprincippet 435
 - 14.2.2. Selskaber mv. 435
 - 14.2.2.1. Lagerprincippet 435

- 14.2.2.2. Realisationsprincippet – undtagelser fra lagerprincippet 436
- 14.2.2.3. Særligt om fonde 437
 - 14.2.2.3.1. Uddelingskrav 439
- 14.2.2.4. Andre periodiseringsprincipper 441
- 14.2.3. Personer 441
 - 14.2.3.1. Realisationsprincippet 441
 - 14.2.3.2. Lagerprincippet – undtagelser fra realisationsprincippet 441
 - 14.2.3.3. Andre periodiseringsprincipper og tilladelse til ændret princip 442
 - 14.2.3.4. Skift mellem realisations- og lagerprincippet 443
 - 14.2.3.5. Fra næringsaktie til anlægsaktie 443
 - 14.2.3.6. Fra anlægsaktie til næringsaktie 444
- 14.3. Opgørelse efter gennemsnitsmetoden og aktie for aktie-metoden under realisationsprincippet 445
 - 14.3.1. Gennemsnitsmetoden 445
 - 14.3.1.1. Indledning 445
 - 14.3.1.2. Gennemsnitsmetoden ved fuld afståelse 445
 - 14.3.1.3. Gennemsnitsmetoden ved delafståelse 446
 - 14.3.1.4. Fordeling efter gennemsnitsmetoden ved andre afståelser 447
 - 14.3.1.5. Anskaffelses- og afståelsessummer ved gennemsnitsmetoden 447
 - 14.3.1.6. Anskaffelsessum efter gennemsnitsmetoden efter annullering af aktier eller afståelse til det udstedende selskab 449
 - 14.3.1.6.1. Kapitalnedsættelse uden udlodning 450
 - 14.3.1.6.2. Aktionærens udtræden og genindtræden i selskabet 451
 - 14.3.1.7. Tegningsretter til unoterede aktier 451

Indholdsfortegnelse

14.3.1.8.	Eksempler på anvendelse af gennemsnitsmetoden	455
14.3.1.9.	Overgangsregel for selskabers aktier erhvervet senest den 18. november 1990	458
14.3.2.	Aktie for aktie-metoden	459
14.3.2.1.	Indledning	459
14.3.2.2.	Afståelse af aktie- og tegningsretter til aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked	461
14.3.2.2.1.	Indledning og baggrund	461
14.3.2.2.2.	Aktie for aktie-metoden og tildelte aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier	463
14.3.2.2.3.	Aktie-for-aktiemetoden og andre aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier	464
14.3.2.3.	Aktie for aktie-metoden og aktier omfattet af overgangsreglen om skattefritagelse i § 44	466
14.4.	Lagerprincippet efter afståelser, der ikke er omfattet af aktieavancebeskatningsloven	466
15	Anskaffelses- og afståelsessummer	471
15.1.	Konkret modstående interesser	471
15.2.	Principskifte og statusskifte	472
15.3.	Negativ overdragelsessum/anskaffelsessum	473
15.4.	Omkostninger	473
15.4.1.	Driftsomkostninger	475
15.5.	Udenlandske aktier – valuta	477
15.6.	Til og fraflytning	477
15.7.	Udnyttelse af finansielle kontrakter	478
15.8.	Skævdeling af salgssum	479
15.9.	Forbeholdt ret til udbytte	479
15.10.	Udskudt betaling af købesum	480
15.10.1.	Betaling på kredit	480
15.10.2.	Engangsregulering af overdragelsessum	481

- 15.10.3. Løbende ydelse 482
 - 15.10.3.1. Afgrænsning 482
 - 15.10.3.2. Kapitalisering 483
- 15.11. Særligt om anskaffelsessummen 485
 - 15.11.1. Stiftelsen 485
 - 15.11.2. Gældskonvertering 485
 - 15.11.3. Nedbringelse af gæld mv. ifm. kapitalindskud 486
 - 15.11.4. Ikke indbetalt selskabskapital 488
 - 15.11.5. Aktie- og tegningsretter 490
 - 15.11.6. Anskaffelsessum for restbeholdning efter kapitalnedsættelse eller salg til udstedende selskab 490
 - 15.11.7. Tilflytning 491
 - 15.11.7.1. International sambeskatning 491
 - 15.11.7.2. Investeringsbeviser 492
- 15.12. Særligt om afståelsessummen 492
 - 15.12.1. Likvidation 492
 - 15.12.2. Omstruktureringer 492
- 15.13. Interessefællesskab 493
 - 15.13.1. Arv og gave 494
 - 15.13.2. Overdragelse til hovedaktionærselskab 495
 - 15.13.3. A- og B-aktiemodel 496
 - 15.13.4. Værdiansættelse af unoterede aktier 497
 - 15.13.5. Begrænsning af tabsfradrag 500
- 16 Til- og fraflytning 501**
 - 16.1. Tildeling af indgangsværdier ved tilflytning 501
 - 16.1.1. Skattepligtige omfattet af tilflytterreglerne 501
 - 16.1.2. Indgangsværdi 502
 - 16.1.2.1. Tilbageflytning til Danmark 502
 - 16.2. Fraflytterbeskatning for personer 504
 - 16.2.1. Skattepligtige omfattet af fraflytterbeskatning 504
 - 16.2.1.1. Aktier erhvervet fra ægtefælle 506
 - 16.2.1.2. Aktier der tidligere er fraflytterbeskattet 506
 - 16.2.1.3. Aktier erhvervet med succession 507

Indholdsfortegnelse

- 16.2.2. Værdipapirer omfattet af
 fraflytterbeskatningen 508
 - 16.2.2.1. Bagatelgrænse på 100.000 kr. 508
 - 16.2.2.2. Aktier omfattet af 100.000 kroners
 grænsen 508
- 16.2.3. Opgørelse af gevinst og tab ved fraflytning 508
 - 16.2.3.1. Særligt om tegningsretter 509
 - 16.2.3.2. Fradrag for tab 510
- 16.3. Betaling eller henstand med fraflytterskatten 510
- 16.4. Betingelser for at få henstand 511
 - 16.4.1. Årsagen til, at fraflytterskatten udløses 512
 - 16.4.2. Realisationsbeskattede aktier 512
 - 16.4.3. Selvangivelse og beholdningsoversigt til
 SKAT 513
 - 16.4.4. Fristen for indsendelse af fraflytteselvangivelsen
 og beholdningsoversigt 513
 - 16.4.5. Sikkerhedsstillelse 513
 - 16.4.6. Beholdningsoversigten 514
 - 16.4.7. Dokumentation for forfald af
 henstandsbeløb 515
- 16.5. Opgørelse af henstandssaldo 515
- 16.6. Betaling af henstandssaldo 515
 - 16.6.1. Afståelser af aktier der indgår i
 beholdningsoversigten 516
 - 16.6.1.1. Gevinst 517
 - 16.6.1.2. Tab 517
 - 16.6.1.3. Omstruktureringer mv. 519
 - 16.6.1.4. Salg til udstedende selskab 521
 - 16.6.2. Udlodning fra aktier på
 beholdningsoversigten 521
- 16.7. Andre dispositioner, der udløser henstandssaldoen 522
 - 16.7.1. Lån 522
 - 16.7.2. Andre dispositioner 523
- 16.8. Endeligt forfald eller bortfald af henstandssaldo 524
- 16.9. Frist for betaling af henstandssaldoen 525
- 16.10. Aktier på ny omfattet af dansk skattepligt 525
- 16.11. Overgangsregler 525
 - 16.11.1. Henstand med betaling af skatten 526

- 16.11.2. Betalt skat ved fraflytning 526
- 16.12. Fraflytterbeskatning for selskaber og faste driftssteder 528
 - 16.12.1. Fraflytterbeskatning for fuldt skattepligtige selskaber mv. 528
 - 16.12.2. Faste driftssteder 528
- 17 Succession ved overdragelser og omstruktureringer 530**
 - 17.1. Indledning 530
 - 17.2. Ægtefæller 530
 - 17.3. Familieoverdragelse i levende live 532
 - 17.3.1. Hvilke personer kan succedere 533
 - 17.3.2. Værdipapirer og krav til størrelse af aktiepost 534
 - 17.3.3. Krav om gevinst 535
 - 17.3.4. Ikke passiv pengeanbringelse 535
 - 17.3.5. Ikke aktier mv. i investeringselskaber (§ 19-aktier) 540
 - 17.3.6. Undtagelser til betingelserne 540
 - 17.3.7. Valg af succession 541
 - 17.3.8. Konsekvenser af succession 541
 - 17.4. Overdragelse med succession til medarbejdere 543
 - 17.4.1. Fuldtidsbeskæftigelse 544
 - 17.4.2. Koncernforbindelse 548
 - 17.4.3. Konsekvenser af succession 548
 - 17.5. Overdragelse med succession til tidligere ejer 549
 - 17.6. Arveudlæg 550
 - 17.6.1. Udlodning til efterlevende ægtefælle 550
 - 17.6.2. Udlodning til andre arvinger og legatarer 551
 - 17.7. Aktieombytning 554
 - 17.7.1. Indledning 554
 - 17.7.2. Skattefri aktieombytning 555
 - 17.7.2.1. Definition 555
 - 17.7.2.2. Succession 555
 - 17.7.2.3. Det erhvervende selskabs aktieerhvervelse 556
 - 17.7.2.4. Ombytningstidspunktet 556
 - 17.7.2.5. Succession er frivillig 556

Indholdsfortegnelse

- 17.7.3. Objektive betingelser 556
 - 17.7.3.1. Kontant udligningssum mv. 556
 - 17.7.3.2. Hvilke værdipapirer? 562
 - 17.7.3.3. Frist for ombytning 563
 - 17.7.4. Aktieombytning efter »EU-modellen« i stk. 1-2 564
 - 17.7.4.1. Hvilke selskaber 564
 - 17.7.4.2. Kontant udligningssum 565
 - 17.7.4.3. Lovens objektive definition 565
 - 17.7.4.4. Kravet om stemmemajoritet 566
 - 17.7.4.5. Kravet om aktievederlag 567
 - 17.8. Den »gamle« model 568
 - 17.9. Betingelserne for at opnå en tilladelse 568
 - 17.10. Skattefri aktieombytning uden tilladelse 579
 - 17.10.1. Værdien af vederlaget 580
 - 17.10.2. Ejertidskrav/holdingkrav 580
 - 17.10.3. Erhvervende selskab 582
 - 17.10.4. Særligt ved bestemmende indflydelse 582
 - 17.10.5. Meddelelse 582
 - 17.11. Fusion, spaltning og tilførsel af aktiver 583
- 18 Aktier – udland 584**
- 18.1. Aktier der kan henføres til et dansk fast driftssted 584
 - 18.2. Danske regler 589
 - 18.2.1. Fast driftssted og aktiehandel 589
 - 18.3. Lempelsesregler 590
 - 18.4. OECD's modeloverenskomst og danske dobbeltbeskatningsaftaler 591
- 19 Skatteberegning for aktieindkomst 592**
- 19.1. Indkomstarten aktieindkomst 592
 - 19.2. Positiv aktieindkomst 592
 - 19.3. Negativ aktieindkomst 593
 - 19.3.1. Samlevende ægtefæller 594
 - 19.3.2. Fremførsel til uskiftet bo 595
 - 19.3.3. Fremførsel til mellempperiode og dødsbo 595
 - 19.3.4. Fremførsel ved konkurs 596
 - 19.3.5. Fremførsel ved akkord og gældssanering 596

Appendix 1 Anvendelse af lagerprincippet ved afståelser, der ikke er omfattet af aktieavancebeskatningsloven 598

Bilag 1 Aktieavancebeskatningsloven 604

Oversigter Tabeller 641
Figurer 641
Eksempler 642

Lovregister 643

Domsregister 645

Stikordsregister 653