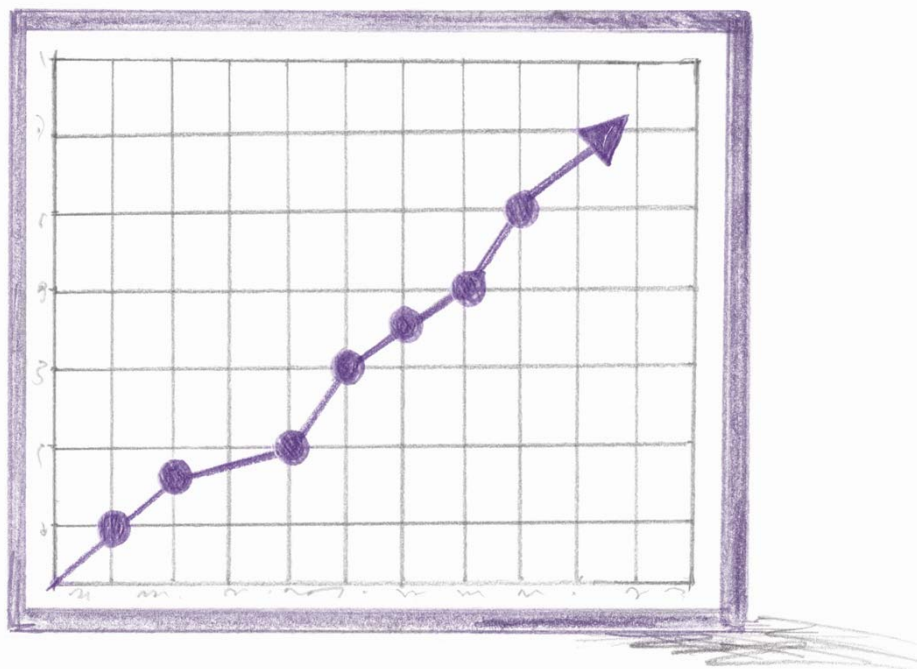


Aktieavancebeskatning

Februar 2010



Indhold

Forord	1
Værdipapirtyper	3
Personers salg af aktier	5
Selskabers salg af aktier	7
Opgørelse af gevinsten	9
Særlige beskatningssituationer	11
Overgangsregler	13



Forord

Salg af aktier beskattes efter aktieavancebeskatningsloven (ABL), der fastlægger, hvordan fortjeneste og tab på aktier skal behandles for personer og selskaber. Reglerne om salg af aktier gælder også ved andre former for afståelse, f.eks. ved gave eller arv.

Alle, der ejer aktier, kommer til at stifte bekendtskab med ABL.

Lovreglerne om aktieavancebeskatning virker, når de beskrives med enkle eksempler, tilgængelige, men når der indgår lidt flere aktieposter med forskellige anskaffelsestider og -priser, kan beregningerne alligevel blive komplekse.

Det er ikke vores mål med publikationen at sætte læseren i stand til selv at kunne foretage de komplicerede beregninger, men det er vores håb, at publikationen kan give et indblik i, hvordan reglerne er sammensat, så læseren kan stille de rigtige skattemæssige spørgsmål til sin rådgiver ved investering i aktier.

Gennemgangen retter sig udelukkende mod almindelige aktionærer, der ikke driver handel med køb og salg af aktier.

På grund af reglernes kompleksitet og de mange særforhold, der kan gøre sig gældende, vil der være en række situationer, hvor gennemgangen i publikationen ikke er fuldt dækkende.

Vi anbefaler, at man i alle tilfælde, hvor der træffes mere vidtgående beslutninger, inddrager revisor i drøftelserne.

Reglerne om fusion og andre former for omstruktureringer af selskaber gennemgås ikke. Vi henviser i stedet til vores publikation ”Omstruktureringer”.

Med vedtagelsen af skattereformen i maj 2009 indførtes en række ændringer i aktieavancebeskatningen fra og med 2010. Det er derfor de regler, der gælder fra og med indkomståret 2010, der belyses i det efterfølgende.

Redaktionen er afsluttet februar 2010.

Denne publikation er udelukkende tiltænkt Grant Thorntons klienter og bør derfor ikke erstatte specifik rådgivning. Som følge heraf frasiger vi os ethvert ansvar for tab, der måtte opstå som følge af handlinger foretaget på baggrund af information i denne publikation uden forudgående rådgivning fra os.



1. Værdipapirtyper

Lovens regler gælder for alle typer af danske aktier, anparter, tegningsretter, aktieretter, andelsbeviser, konvertible obligationer og lignende værdipapirer samt for tilsvarende udenlandske værdipapirer.

Bemærk, at loven ikke omfatter fordringer som gældsbreve, obligationer og pantebreve m.v. Disse omfattes af kursgevinstloven.



2. Personers salg af aktier

2.1 Avanceopgørelsen

For personlige aktionærer skal der ved avanceopgørelsen skelnes mellem:

- Børsnoterede aktier og unoterede aktier
- Aktier i visse udenlandske investeringsselskaber

2.2 Aktieindkomst

Fortjeneste på aktier beskattes for personer som *aktieindkomst*. Dette gælder både for børsnoterede og unoterede aktier. Aktieindkomst er en indkomstart, der både omfatter udbyttebetalinger fra danske aktier og fortjeneste ved salg af aktier samt vederlag ved tilbagesalg til det udstedende selskab. For 2010 beskattes beløb indtil kr. 48.300 med 28 %, mens beløb over kr. 48.300 beskattes med 42 %. Beløbsgrænsen reguleres hvert år. Satsen for de første kr. 48.300 nedsættes med 1 %-point fra og med indkomståret 2012.

Aktieudbytte af udenlandske aktier er som hovedregel også aktieindkomst.

Aktieindkomst er en selvstændig indkomstart, der ikke påvirker beskatningen af andre indkomster, hvorfor den maksimale skattesats for aktiefortjenester og udbytter udgør 42 %. Bundgrænsen på kr. 48.300 gælder for enlige. Ægtefæller har hver en bundgrænse, og der kan ske overførsel mellem ægtefæller.

2.3 Børsnoterede aktier

Tab på børsnoterede aktier kan modregnes i fortjeneste på andre børsnoterede aktier, udbytter af børsnoterede aktier og salgssummer ved tilbagesalg til selskabet, når dette er børsnoteret. Kan tabet ikke udnyttes af aktionæren selv, skal det overføres til en eventuel samlevende ægtefælle til modregning i dennes gevinster, udbytter og salgssummer ved tilbagesalg til selskabet, når dette er børsnoteret. Hvis tabet ikke kan udnyttes i tabsåret, kan det fremføres til modregning i senere år.

2.4 Unoterede aktier

Ved tab på unoterede aktier kan skatteværdien af tabet (28 %/42 %) modregnes i slutskatten af anden indkomst. Hvis skatteværdien af tabet ikke kan udnyttes i salgsåret, kan den negative skat fremføres uden tidsbegrænsning. En eventuelt uudnyttet negativ aktieindkomst overføres til den samlevende ægtefælle. Såfremt aktierne i aktionærens ejertid har været børsnoteret, skal tabet dog behandles som tab på børsnoterede aktier, jf. 2.3.

2.5 CFC-aktier

Aktionærer, der har bestemmende indflydelse på finansielle selskaber i udlandet, omfattes i visse tilfælde af de såkaldte CFC-regler.

Reglerne gælder, når over 50 % af det udenlandske selskabs indkomst er fi-

nansiel, det vil sige består af renter, udbytter og royalties m.v.

Efter CFC-reglerne anses den finansielle indkomst i det udenlandske selskab for indtjent af den danske aktionær, og der udløses en særlig skat på 25 % af den finansielle indkomst.

Personer, der har aktiver i sådanne selskaber, bør søge rådgivning hos deres revisor.

2.6 Beviser i udloddende investeringsforeninger

Gevinst ved afståelse af beviser i udloddende investeringsforeninger beskattes som hovedregel som *kapitalindkomst* uden fradrag for tab.

Hvis foreningen er aktiebaseret (investerer i aktier), beskattes investorernes gevinst ved salg som hovedregel som *aktieindkomst*.

Det anbefales at undersøge beskatningsforholdene for den enkelte investeringsforening før en eventuel investering.



2.7 Aktier og beviser i investeringselskaber/hedgefonde og akkumulerende investeringsforeninger

Aktier i visse investeringselskaber og investeringsforeninger beskattes ved salg som *kapitalindkomst*.

Gevinst eller tab skal opgøres efter lagermetoden, det vil sige, at investor skal opgøre værdistigninger og fald på aktierne/beviserne i investeringselskabet hvert år pr. 31. december (ved kalenderårsregnskab) og medtage disse som kapitalindkomst på selvangivelsen.

3. Selskabers salg af aktier

3.1 Aktiebeholdninger med under 10 % ejerskab

Hvis et selskab ejer under 10 % af aktierne i et andet selskab, vil gevinst eller tab ved salg af aktierne altid skulle medregnes i det sælgende selskabs skattepligtige indkomst. Disse aktier kaldes porteføljeaktier.

Et tab kan fradrages i anden indkomst.

Beskatningen sker løbende efter lagerprincippet, det vil sige, at gevinst eller tab opgøres som forskellen mellem aktiernes værdi primo og ultimo i året. Det betyder blandt andet, at det ikke umiddelbart er nogen fordel at investere i børsnoterede aktier gennem et holdingselskab, da gevinst (eller tab) bliver beskattet løbende i holdingselskabet.



For unoterede aktier er der mulighed for at vælge at anvende realisationsprincippet i stedet for lagerprincippet. Det betyder, at gevinst eller tab først med-

regnes til indkomsten i det år, hvori aktierne afstås. Til gengæld kan et realiseret tab kun modregnes eller fremføres til modregning i gevinster på andre unoterede aktier.

Selskaber skal være opmærksomme på, at deres beholdninger af porteføljeaktier får en indgangsværdi ved begyndelsen af indkomståret 2010.

3.2 Aktiebeholdninger med over 10 % ejerskab

Hvis et selskab ejer 10 % eller derover af aktierne i et andet selskab, kan aktierne afstås uden beskatning uanset ejertiden. Disse aktier kaldes datterselskabsaktier.

Aktier i selskaber, der indgår i en sambeskatning eller opfylder betingelserne for at kunne indgå i en international sambeskatning, kaldes koncernselskabsaktier. Disse aktier kan også afstås uden beskatning uanset ejertiden.

3.3 Statusskift

Såfremt en aktie skifter status fra datterselskabsaktie/koncernselskabsaktie til porteføljeaktie eller omvendt, anses dette for skattemæssigt salg og en samtidig genanskaffelse af aktierne.

3.4 Mellemliggende holdingselskaber

Med skattereformen blev der indført en værnsregel, som forhindrer, at flere selskaber, der ejer porteføljeaktier, samler deres porteføljeaktier i et fælles holdingselskab, således at det fælles holdingselskab kommer til at eje 10 % eller mere af aktiekapitalen eller bliver koncernforbundet med underliggende porteføljeselskaber. Værnsreglen medfører, at aktierne uanset indsættelsen af et mellemliggende holdingselskab fortsat skal beskattes hos de bagvedliggende aktionærer efter reglerne om porteføljeaktier. Der er tale om særligt komplicerede regler, hvorfor det anbefales at søge revisorbistand i sådanne tilfælde.

3.5 CFC-aktier

Selskaber, der er moderselskaber for et finansielt selskab, omfattes i visse tilfælde af de såkaldte CFC-regler.

Reglerne gælder, når over 50 % af det udenlandske selskabs indkomst er finansiell, det vil sige består af renter, udbytter og royalties m.v.

Efter CFC-reglerne anses den finansielle indkomst i det udenlandske selskab for indtjent af den danske selskabsaktionær, og der udløses en særlig skat på 25 % af den finansielle indkomst.

3.6 Aktier og beviser i investeringsselskaber, hedgefonde, og akkumulerende investeringsforeninger

Gevinst og tab i visse investeringsselskaber, hedgefonde og akkumulerende investeringsforeninger beskattes efter et lagerprincip.

4. Opgørelse af gevinsten

4.1 Opgørelsesmetoder

Der findes to metoder til opgørelse af fortjenesten ved salg af aktier - realisationsprincippet og lagerprincippet.

Realisationsprincippet indebærer, at gevinst og tab medregnes i det indkomstår, hvor realisationen sker, det vil sige i det indkomstår, hvor afståelsen har fundet sted. Gevinsten opgøres dermed som salgssummen med fradrag af anskaffelsessummen.

Lagerprincippet indebærer, at gevinst og tab (opgjort på baggrund af aktiernes værdi primo) medregnes ved udgangen af hvert år. I anskaffelsesåret medregnes forskellen mellem anskaffelsessummen og værdien ultimo anskaffelsesåret, og i salgsåret medregnes forskellen mellem værdien primo i salgsåret og salgssummen.



For personer gælder der normalt et realisationsprincip.

For selskaber gælder lagerprincippet, for så vidt angår porteføljeaktier, som er børsnoterede. Såfremt der er tale om porteføljeaktier, som er unoterede, kan selskabet vælge mellem lagerprincippet og realisationsprincippet.

Salgssummen er normalt enkel at opgøre, idet den udgør det beløb, som aktionæren modtager med fradrag af omkostningerne ved salget. Omkostningerne skal naturligvis kunne dokumenteres. Anskaffelsessummen kan derimod være vanskelig at opgøre, jf. punkt 4.2 og 4.3 nedenfor. Det er aktionæren, der skal dokumentere sin anskaffelsessum, så det er vigtigt at gemme dokumenter vedrørende købet.

4.2 Opgørelse af anskaffelsessum: Gennemsnitsmetode

Ved salg af aktier anvendes ”gennemsnitsmetoden” til beregning af anskaffelsessummen. Det vil sige, at anskaffelsessummen for en solgt aktie svarer til gennemsnittet af anskaffelsessummerne for den samlede beholdning af aktier i det pågældende selskab. Gennemsnitsmetoden er illustreret med et eksempel nedenfor:

Eksempel 1: Gennemsnitsmetoden

1. køb: 1 stk., anskaffelsesværdi	80
2. køb: 1 stk., anskaffelsesværdi	100
3. køb: 1 stk., anskaffelsesværdi	<u>120</u>
Alle køb: 3 stk., anskaffelsesværdi i alt	<u>300</u>
Gennemsnitlig anskaffelsesværdi for 1 stk.: (300:3)	<u>100</u>

4.3 Undtagelse for aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier for personer

Hvis en personaktionær afstår tegnings- eller aktieretter til børsnoterede aktier fra en beholdning, anvendes ”aktie-for-aktie-metoden” ved opgørelsen. Det vil sige, at den faktiske anskaffelsespris for netop de solgte retter fradrages i salgs- summen for de samme retter for at be- regne gevinsten.

Bemærk, at man altid anser de først erhvervede retter for de først solgte (FIFO-princippet). Man kan således ikke vælge at sælge den aktie- eller tegningsret, der er erhvervet for den høje- ste kurs, hvis man derved ikke sælger den først købte. Aktie-for-aktie- metoden er illustreret med et eksempel nedenfor:

Eksempel 2: Aktie-for-aktie-metoden

1. køb: 1 stk., anskaffelsesværdi	80
2. køb: 1 stk., anskaffelsesværdi	100
3. køb: 1 stk., anskaffelsesværdi	120
Salg af 1 stk., salgspris	120
Anskaffelsesværdi, første køb	<u>80</u>
Fortjeneste	<u>40</u>

5. Særlige beskatningssituationer

5.1 Arveudlæg

Aktier i dødsboer kan i visse situationer udlægges med *succession*, således at arvingen indtræder i afdødes skattemæssige stilling. Der kan ved boafgiftsopgørelsen beregnes en *passivpost* på 22 % af den skattepligtige fortjeneste.

Der kan kun ske succession til arvinger, der er personer, og kun hvis det drejer sig om aktier i et selskab, der driver aktiv virksomhed. Udlejning af fast ejendom anses i denne forbindelse ikke som aktiv virksomhed, og der kan derfor ikke succederes i aktier i ejendomselskaber, der alene udlejer ejendomme.

Succession forudsætter altid, at udlodningen til den enkelte udlægsmodtager udgør mindst 1 % af aktiekapitalen i det pågældende selskab.

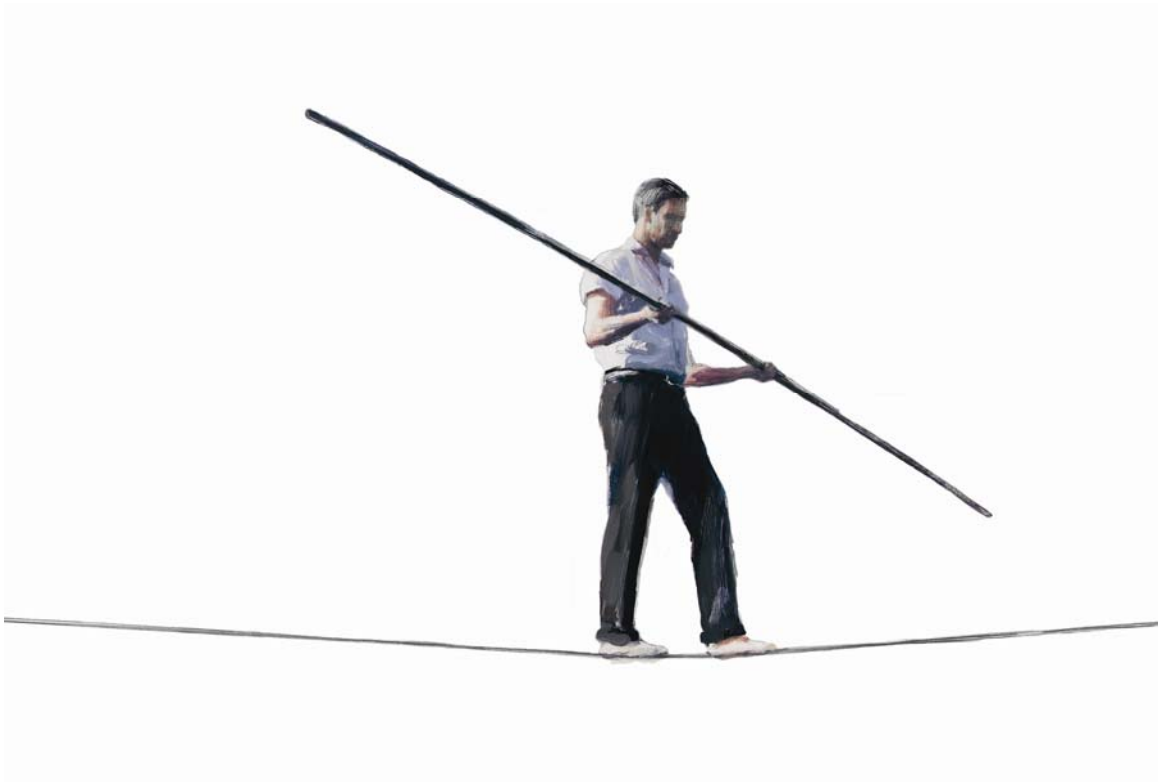
5.2 Fraflytning

Ved ophør af dansk skattepligt i forbindelse med fraflytning til udlandet bliver der for personlige aktionærer beregnet en "fiktiv" aktieavance af *alle aktier, der ville have udløst skat ved salg*. Man lader således som om, aktierne blev solgt på fraflytningstidspunktet og opgør fortjenesten efter de sædvanlige regler. Reglen gælder dog kun, hvis man har været skattepligtig til Danmark i en eller flere perioder på mindst syv år indenfor de seneste ti år før fraflytningen. Beholdninger med en kursværdi på under kr. 100.000 er ikke omfattet af reglerne.

Der kan opnås henstand med skattebetalingen, til aktierne faktisk afhændes, når fraflytning sker til de nordiske lande eller et EU-land. Ved flytning til andre lande er henstand betinget af, at der stilles sikkerhed.

Det anbefales altid at kontakte en rådgiver i forbindelse med fraflytning.





6. Overgangsregler

6.1 Generelt

I forbindelse med de løbende ændringer af aktieavancebeskatningen er der indført en række overgangsordninger. Hensigten med overgangsordningerne er primært, at aktionærerne ikke skal blive ringere stillet ved salg af gamle aktier efter de ændrede regler. Det kan eksempelvis nævnes, at der for personer, der før 2006 ejede en mindre beholdning af børsnoterede aktier, gælder en særlig overgangsregel, således at disse personer kan sælge de pågældende aktier skattefrit.

Det er derfor vigtigt at få undersøgt, om et aktiesalg eventuelt omfattes af en af de mange overgangsregler. På grund af reglernes kompleksitet anbefales det at søge revisorbistand ved salg af større beholdninger af aktier.



grantthornton.dk
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Stockholmsgade 45 . DK 2100 København Ø
Tlf. 35 27 11 00 . Fax 35 27 11 01
Hjulmagervej 8 K . DK 7100 Vejle
Tlf. 76 43 25 00 . Fax 76 43 25 01