

## 2Trace A/S – Skattemæssige konsekvenser ved afnotering

---

### Resumé

For **fysiske personer**, der har investeret i aktierne med frie midler, vil en afnotering af 2Trace A/S fra GXG Markets ikke have skattemæssige konsekvenser. Hvis der er investeret i aktierne via et pensionsdepot, kan afnoteringen medføre krav om afståelse af aktierne fra pensionsdepotet, med mindre betingelserne for investering i unoterede aktier kan opfyldes.

For **selskaber** vil en afnotering af 2Trace A/S fra GXG Markets ikke have skattemæssige konsekvenser. Det er vores opfattelse, at selskabsinvestorerne i afnoteringsåret kan vælge realisationsbeskatning frem for lagerbeskatning, hvis investorerne har valgt realisationsbeskatning for unoterede aktier.

### Indledning.

I forbindelse med overvejelser om afnotering af 2Trace A/S fra GXG Markets ønskes et notat om konsekvenserne for danske aktionærer. Aktionærerne omfatter selskaber med under og over 10 pct. ejerandel og personer, der har aktierne uden for pensionsdepoter og personer, der har aktierne i pensionsdepot.

Nedenstående notat omhandler alene danske aktionærer, det vil sige personer og selskaber, der er fuldt skattepligtige til Danmark. Notatet omhandler ikke aktionærer, for hvem der gælder særlige skatteregler, herunder professionelle investorer, kapitalfonde og næringsdrivende med salg af aktier.

### Fysiske personer, der er fuldt skattepligtige i Danmark.

Fysiske personer, der har bopæl i Danmark, eller som har opholdt sig i Danmark i mindst seks måneder inden for en løbende 12 måneders periode, betegnes normalt som fuldt skattepligtige i Danmark.

Fysiske personers avance og tab på aktier beskattes efter aktieavancebeskatningsloven.

Det er uden betydning for avanceopgørelsen, om aktierne er optaget til handel på et reguleret marked, eller aktierne ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afnoteringen fra GXG Markets vil dermed ikke have betydning for beskatningen af avancer ved et senere salg.

Som udgangspunkt vil fysiske personer kunne fratække tab i den skattepligtige indkomst ved afståelse af aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Dette gælder dog ikke, hvis aktierne i personens ejertid har været optaget til handel på et reguleret marked. Tab på sådanne aktier behandles i stedet efter reglerne for aktier optaget til handel på et reguleret marked. Afnoteringen fra GXG Markets vil dermed ikke have betydning for fradraget for tab ved et senere salg.

### **Konklusion:**

Afnoteringen har ingen konsekvenser for personer, der har investeret i aktierne med frie midler.

### **Aktier i pensionsdepoter.**

Der er i "Bekendtgørelsen om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v." regler for investering af pensionsmidler i aktier. Der er særlige regler for investering i unoterede aktier. Ved afnotering fra GXG Markets skal aktierne som udgangspunkt afhændes snarest muligt under hensyn til kundens tarv. Afhændelse kan dog undgås, hvis betingelserne for erhvervelse af unoterede kapitalandele var opfyldt enten på investeringstidspunktet eller på tidspunktet for afnoteringen.

Betingelserne for erhvervelse af unoterede kapitalandele er:

1. Investeringen i det enkelte selskab (2Trace A/S) skal som minimum udgøre kr. 100.000.
2. Investeringen udgør højst 20 pct. af den del af opsparingen, der ligger under kr. 2 mio.
3. Investeringen udgør højst 50 pct. af den del af opsparingen, der ligger mellem kr. 2 mio. og kr. 4 mio.
4. Investeringen udgør højst 75 pct. af den del af opsparingen, der ligger over kr. 4 mio.
5. Ejerandelen i et enkelt selskab (2Trace A/S) er under 25 pct.

### **Konklusion:**

Aktierne i et pensionsdepot skal som udgangspunkt afstås, når aktierne ikke længere er optaget til handel på et reguleret marked. Hvis betingelserne for investering i unoterede aktier er opfyldt, enten på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunkter for afnotering, kan aktierne dog fortsat bevares i pensionsdepotet.

## **Selskaber, der er fuldt skattepligtige i Danmark**

Selskaber mv., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, betegnes normalt som fuldt skattepligtige i Danmark.

For selskaber skelnes der som udgangspunkt ikke mellem aktier optaget til handel på et reguleret marked eller aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Selskaber, der ejer 10 pct. eller mere af aktierne i 2Trace A/S, beskattes ikke af avancer på aktierne. Eventuelle tab kan ikke fratrækkes i den skattepligtige indkomst. Udbytter fra 2Trace A/S vil ligeledes være skattefrie.

Selskaber, der ejer under 10 pct. (porteføljeaktier), beskattes af avancer på aktierne og udbytte beskattes ligeledes. Eventuelle tab på aktierne kan som udgangspunkt fratrækkes i selskabets skattepligtige indkomst.

Som hovedregel skal selskaber opgøre avance og tab efter lagerprincippet. For aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, kan selskabsaktionærer vælge at bruge realisationsprincippet. Det er en betingelse, at den skattepligtige bruger realisationsprincippet på alle sådanne aktier. Det er endvidere en betingelse, at den skattepligtige ikke i et tidligere indkomstår har anvendt lagerprincippet på sådanne aktier. Der er ikke offentliggjort praksis for konsekvenserne af en afnotering for valget mellem lagerprincip eller realisationsprincip. Efter en ordlydsfortolkning er det vores opfattelse, at selskabsaktionærer i afnoteringsåret kan vælge realisationsbeskatning, hvis der ikke i tidligere indkomstår er valgt lagerbeskatning for unoterede aktier. Værdien primo indkomståret vil dermed træde i stedet for den faktiske anskaffelsessum.

Det skal bemærkes, at valg af realisationsbeskatning medfører, at eventuelle tab på aktierne alene kan modregnes i avancer på andre realisationsbeskattede aktier.

### **Konklusion:**

Afnoteringen af 2Trace A/S fra GXG Markets vil som udgangspunkt ikke have skattemæssige konsekvenser for selskabsaktionærer. For porteføljeaktionærer kan afnoteringen formentlig give mulighed for at vælge realisationsbeskatning, med mindre selskabet i forvejen anvender lagerbeskatning på andre porteføljeaktier.