

## F.t.l. vedr. afståelse af aktier m.v.

praksis er skattefriheden betinget af, at aktien ikke afstås, før der er forløbet 5 år. Lovforslaget medfører ikke ændringer i denne ordning.

De foreslåede regler må anses for at være en forenkling i forhold til de gældende regler og dermed mindre administrativt belastende. Dette følger først og fremmest af, at fortjeneste og tab på aktier, der har været i aktionærens besiddelse i 3 år eller mere, normalt vil være indkomstopgørelsen uvedkommende. Det bemærkes dog, at der fortsat vil være en vis administration forbundet med opgørelse af fortjeneste og tab på aktier i de tilfælde, der er omfattet af beskatningsreglerne, herunder de aktiesalg, der falder ind under værnsreglen. Det er ikke muligt at udtale sig om størrelsen af den administrative besparelse.

Lovforslaget vil ikke alene betyde lettelse i beskatningen af fremtidige værdistigninger på aktier. Også for de værdistigninger, der allerede har fundet sted, medens de nuværende ejere havde aktierne, vil der efter forslaget blive tale om skattelettelser, dersom aktierne sælges mindst 3 år efter anskaffelsestidspunktet. Efter de gældende regler vil disse værdistigninger blive beskattet som særlig indkomst, når aktierne til sin tid sælges. Dette opsatte skattekrav vil efter lovforslaget blive nedsat for de aktionærer, der omfattes af den særlige værnsregel i forslagets § 4, og det vil helt bortfalde for de øvrige aktionærer.

De provenumæssige virkninger af lovforslaget er vanskelige at bedømme, fordi de statistiske oplysninger om fortjeneste og tab på afståelse af aktier er meget begrænsede. Det er desuden usikkert, hvor meget lovforslagets gennemførelse vil påvirke handlen med aktier og selskabernes udbyttepolitik. Det er derfor ikke muligt at udarbejde blot nogenlunde realistiske beregninger, der kan bruges som udgangspunkt for skøn over provenuforskydningernes størrelse, og de følgende provenuskøn bygger derfor på mere eller mindre underbyggede antagelser, og de anførte skøn er særdeles usikre.

Den foreslåede forlængelse af den periode, hvor fortjenester beskattes med almindelig indkomstskat, fra 2 til 3 år efter aktieerhvervelsen må formodes at medføre en tendens til provenutab, for selv om perioden forlænges, vil de ny regler tilskynde skatteyderne til at vente med at realisere deres fortjenester til efter periodens udløb, fordi de på denne måde kan opnå fuldstændig skattefrihed. Mulighederne for at opnå fradrag for de tab, der konstateres inden 3 år efter erhvervelsen af aktierne, skal efter lovforslaget begrænses, og dette må medføre en tendens til merprovenu. Det vil måske

være rimeligt at regne med, at de nævnte tendenser til provenutab og til merprovenu nogenlunde vil opveje hinanden.

Personer, der sælger deres aktier efter 3-års fristens udløb, skal efter lovforslaget ikke beskattes af fortjenesten, medmindre de omfattes af værnsreglen i lovforslagets § 4. Efter de gældende regler beskattes fortjenester ved salg efter 2-års periodens udløb normalt som særlig indkomst, og denne beskatning skønnes at ville indbringe ca. 280 mill. kr. i 1981, dersom de gældende regler opretholdes. Dette provenu vil blive nedsat, hvis lovforslaget gennemføres, dels fordi mange fortjenester bliver helt skattefri, dels fordi de fortjenester, der skal beskattes efter værnsreglen, vil blive beskåret med skattefri fradrag, der er større end efter de gældende regler. En stor del af de aktieavancer, der beskattes efter de gældende regler, hidrører fra fortrinsvis store fortjenester; f. eks. hidrørte 53 pct. af de samlede skattepligtige avancer i 1978 fra skattepligtige avancer på over 1 mill. kr. Det må derfor antages, at ret betydelige beløb vil blive beskattet efter værnsreglen. Rent skønsmæssigt kan det anslås, at provenuet af den særlige indkomstskat af aktieavancer hos personer vil falde med ca. 130 mill. kr. til ca. 150 mill. kr. årlig.

Samtidig vil den foreslåede begrænsning af adgangen til at fradrage tab på afståelse af aktier efter 3-års periodens udløb antagelig medføre en kraftig beskæring af tabsfradragene og dermed et vist merprovenu. Der findes imidlertid ingen oplysninger om størrelsen af de samlede tabsfradrag hos skattepligtige personer. Det nævnte merprovenu må derfor anslås på et yderst usikkert grundlag. Måske drejer det sig om et beløb på 50-80 mill. kr. årlig. I så fald bliver nettoresultatet af ændringerne i den særlige indkomstskat af personer et provenutab på 50-80 mill. kr.

Den særlige indkomst hos selskaber beskattes sammen med den almindelige skattepligtige indkomst. Også her vil de foreslåede regler medføre, at både de skattepligtige fortjenester på afståelser af aktier og de tilsvarende fradragsberettigede tab bliver mindre end efter de gældende regler. Der findes ingen oplysninger om selskabernes samlede fortjenester og tab på afståelse af aktier, men det kan måske være rimeligt at antage, at nedgangen i fortjenester og tab vil blive af nogenlunde samme størrelsesorden, således at der på dette område ikke bliver tale om større provenuforskydninger.

De foran omtalte forudninger og skøn over lovforslagets provenumæssige virkninger forudsætter, at de samlede udloddede udbytter ikke ændres væsentligt som følge af de foreslåede ændringer i