

beskatningsreglerne. Imidlertid er det muligt, at nogle selskaber vil søge at tilpasse deres udbyttepolitik til de ændrede beskatningsregler. F. eks. kan selskaber, hvis aktier er let omsættelige, overveje at øge deres konsolidering ved at nedsætte udbytteudlodningen. Herved vil aktionærerne helt eller delvis få deres skattepligtige, løbende udbytteindtægt erstattet af øgede kursgevinster, som efter lovforslaget vil kunne realiseres skattefrit 3 år efter, at aktierne er anskaffet. En sådan omlægning af udbyttepolitikken vil medføre en tendens til provenutab, som antagelig vil blive af begrænset størrelse, i hvertfald i de første år efter lovforslagets gennemførelse.

På lidt længere sigt er der mulighed for noget større provenutab. Hvor store beløb der vil blive tale om, er vanskeligt at forudse. Det kan i denne forbindelse nævnes, at det samlede årlige udbytte fra selskaber, hvis aktier er let omsættelige, er ca. 1½ milliard kr., hvoraf en væsentlig del tilfalder personer og selskaber, der betaler indkomstskat af de udloddede beløb.

En nedsættelse af disse udbytter vil medføre, at aktionærerne sparer indkomstskat af udbyttet og modtager mindre beløb i skattegodtgørelse. Med den samtidig foreslåede forhøjelse af skattegodtgørelse til 25 pct. vil nettoresultatet pr. 100 kr.'s nedsættelse af udbytteudlodningen blive et provenutab på ca. 50 kr., hvis aktierne ejes af skattepligtige personer og på ca. 25 kr., dersom aktierne ejes af et selskab, der skal betale indkomstskat af aktieudbyttet.

På årsbasis må det samlede provenutab herefter – med foran omtalte forbehold – anslås til 50–80 mill. kr., to trediedele må bæres af staten og en trediedel af kommunerne.

De ny regler foreslås sat i kraft den 1. juli 1981, og i overgangsåret må provenutabet blive noget større end i de følgende år. Det skyldes en almindelig tendens til at fremskynde realisering af tab, således at disse kan fradrages efter de hidtil gældende regler, og at udskyde realiseringen af gevinster, således at disse bliver beskattet efter de foreslåede, mere lempelige regler.

Det er vanskeligt at skønne om, i hvilket omfang overgangen til de nye regler vil udløse ekstraordinære aktiesalg, der vil medføre provenutab. Et skøn over de samlede provenutab i 1981 må derfor blive særlig usikkert. Måske vil det beløbe sig til omkring 250 mill. kr.

I forbindelse med lovens ikrafttræden må der påregnes en udgift på ca. 200.000 kr. til orientering om de nye regler i dagspressen.

### Bemærkninger til de enkelte bestemmelser.

#### Til § 1

De foreslåede regler finder anvendelse på fortjeneste og tab ved afståelse af de samme arter af værdipapirer, som efter de gældende regler medregnes ved opgørelsen af almindelig eller særlig indkomst. Det fremgår af forslaget, at reglerne udover at omfatte aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, også omfatter anparters i anpartsselskaber, uanset om der er udstedt anpartsbeviser. Det anføres endvidere, at reglerne også gælder for afståelse af aktieretter, det vil sige retten til fondsaktier, og tilsvarende rettigheder i andre selskaber. Reglerne finder ligeledes anvendelse på de af investeringsforeninger udstedte, omsættelige beviser for medlemmernes indskud.

Loven omfatter de samme former for anskaffelse og afståelse som de gældende regler, altså f. eks. salg, bytte, gaver. For så vidt angår overførsel i forbindelse med dødsfald henvises til bemærkningerne til § 8. Reglerne gælder tillige fortjeneste eller tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber, anpartsselskaber, andelsselskaber m. v. i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses.

Endvidere bemærkes, at kredsen af skattepligtige, der skal være omfattet af de nye regler, er den samme, som falder ind under de gældende regler. Begrænset skattepligtige beskattes kun efter denne lov, hvis aktiebesiddelsen er et led i en her i landet drevet selvstændig virksomhed. For så vidt angår ægtefæller vil beskatningen i forbindelse med afståelse af aktier som hidtil normalt skulle ske hos manden. Der gælder også de samme undtagelser fra skattepligten som efter de gældende regler.

Efter ligningslovens § 16 B, stk. 1, skal afståelsessummen for aktier m. v. medregnes i den skattepligtige almindelige indkomst, når de afstås til det selskab, der har udstedt de pågældende aktier. Ministeren for skatter og afgifter kan dog fritage for denne beskatning. Beskatning efter § 16 B, stk. 1, finder sted uanset ejertidens længde.

#### Til § 2

Efter den foreslåede regel medregnes fortjeneste ved afståelse af aktier i den almindelige indkomst, når der er forløbet mindre end 3 år fra erhvervelsen. Ved afgørelsen af ejertidens længde lægges der som hidtil vægt på erhvervelses- og afståelsesdatoerne.

Efter de gældende regler beskattes fortjenesten som almindelig indkomst, hvis salget sker inden