

[Ministeren for skatter og afgifter]

Ved afgørelsen af, om den skattepligtiges afståelse af aktier kan henføres under § 4, stk. 2, skal der efter § 4, stk. 3, også tages hensyn til aktier, som tilhørte den pågældendes ægtefælle, forældre, bedsteforældre, børn, børnebørn og disses ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer.

Endvidere skal der ved opgørelsen af den skattepligtiges aktiebeholdning tages hensyn til aktier, som tilhørte selskaber, fonde m.v., hvorover den ovenfor nævnte personkreds på grund af aktiebesiddelse, vedtægtsbestemmelser, aftale eller fælles ledelse har haft en bestemmende indflydelse. Det er korrekt, at der som hovedregel kræves over 50 pct.s indflydelse i et selskab eller en fond som betingelse for at medregne de aktier, som selskabet m.v. ejer.

Jeg kan derimod ikke bekræfte, at 25 pct.-reglen herved skulle være helt gennemhullet.

Når der i lovgivningen er fastsat bestemte beløbs- eller procentgrænser, vil der altid være skatteydere, som befinder sig i grænseområdet, uanset hvor grænsen sættes. Nogle af disse skatteydere vil kunne disponere således, at de havner i en anden kategori end den oprindelige. For eksempel kan en hovedaktionær, der ejer lidt over 25 pct. af aktierne i et selskab, afstå en mindre aktiepart og derved – efter 5 års »karenstid« – blive almindelig (minoritets)aktionær.

Dette er ikke ensbetydende med, at 25 pct.-reglen generelt er uden virkning.

Spm. nr. S 334

Til *ministeren for skatter og afgifter* (1/12 86) af:

Thoft (SF):

»Kan ministeren bekræfte, at det ikke er nogen Årshushistorie, når det konstateres, at aktieemissionen i EPA A/S, Århus, reelt var en måde at undgå beskatning af allerede konstaterede aktieavance på?«

Begrundelse

Efter aktieavancebeskatningsloven beskatte avancen ved afhændelse af almindelige aktier, når afhændelsen sker inden for 3 års besiddelsestid. Tab kan kun fratrækkes i anden aktieavance.

Men tab konstateret i slutningen af et år kan fratrækkes i avance konstateret tidligere i samme år, og gevinst og tab opgøres efter den såkaldte aktie-for-aktie-metode og efter FIFO-princippet, dvs. som anskaffelsespris anvendes den faktiske anskaffelsespris for den først erhvervede aktie.

I foråret 1986, hvor aktiekursen stod højt, var der en række investorer, der realiserede store gevinster, også selv om det var inden for 3 års besiddelsestid.

Disse gevinster vil normalt være skattepligtige, men senere realiserede tab kan så fratrækkes i disse gevinster. Derfor udfoldes der store krumspring for at få realiserede tab til modregning, men helst sådan, at tabet ikke er reelt, men kun af skatteteknisk art.

Dette har tilsyneladende medført, at der bevidst produceres sådanne tabsfradrag. Et eksempel herpå er de to aktieemissioner i EPA A/S, Århus.

Selskabets aktier var i sommer oppe på kurs 1500. I begyndelsen af september udbød selskabet til tegning 5 mill. kr. nye B-aktier til markedskurs. Disse aktier blev tegnet til kurs 1390. Men allerede ved tegningen var det bebudet, at de nytegnede aktier i slutningen af september gav mulighed for at tegne 6 gange så mange aktier til kurs 105.

Som der stod i annoncerne: »De får nu også mulighed for at være aktionær i en ekspansiv virksomhed til en god gennemsnitskurs«, og annoncen viste, hvorledes tegning til kurs 1500 efter tegning af yderligere 6 gange beløbet til kurs 105 gav en gennemsnitskurs på 304.

Nu blev tegningskursen 1390, og kursen er faldet lidt, så gennemsnitskursen bliver nu ca. 250. Men på grund af aktie-for-aktie-metoden og FIFO-reglen (first-in-first-out) betyder det, at den i begyndelsen af september tegnede aktie til kurs 1390 nu kan afhændes til kurs 250, dvs. med et tab på 1140 kurspoint, der kan fratrækkes i en allerede konstateret aktieavance.

Men pengene er naturligvis ikke tabt, for beregningsmetoden betyder jo, at nu er de nytegnede aktier, tegnet til kurs 105, kurs 250 værd. Men disse aktier beholder skatteyderen i 3 år, hvorefter avancen er skattefri.

Det betyder, at ved tegning af nominelt 1.000 kr. aktier ved den første emission får aktionæren for en investering på i alt 20.200