

på under 3 år skal opgøres efter FIFO-princippet, men aktier med en ejertid over 3 år skal opgøres efter gennemsnitsprincippet. Dette er en komplikation, som ikke tilgodeser lovens formål.

Hertil kommer den ganske urimelige situation, at en aktieejer vil kunne blive beskattet at en fiktiv gevinst. Denne situation kan f.eks. opstå, hvis en aktionær erhverver aktier på et tidspunkt, hvor beholdningen ikke overstiger 100.000 kr., men ved et senere aktiekøb bliver omfattet af de nye regler. Herved bliver aktionæren skattepligtig af aktierne fra det første aktiekøb. Som skattemæssig anskaffelseskurs anvendes kursen på det tidspunkt, hvor den samlede beholdning overstiger 100.000 kr. Såfremt denne kurs er lavere end den egentlige anskaffelseskurs, kan der blive tale om beskattning af en fiktiv gevinst.

Den foreslåede ændring, hvorefter den hidtidige sondring mellem hovedaktionærer og mindretalsaktionærer afskaffes, må give Finansrådet anledning til afstandtagen, hvilket i særdeleshed skyldes den stærkt øgede beskattning af de hidtidige hovedaktionærer samt manglende overgangsregler.

#### *Vedrørende lovforslagets § 2 – ændring af personskatteloven*

Ved den foreslåede ændring af personskattelovens § 2 indføres en ny fællesbetegnelse – aktieindkomst – for aktieudbytter og aktieavance.

De foreslåede ændringer i personskatteloven vil indebære en forøget beskattning af investeringer i investeringsforeninger. Finansrådet skal i det hele tilslutte sig de af Danske Investeringsforeningers Fællesrepræsentation fremsatte bemærkninger i skrivelse af 27. maj 1993 til Folketingets Skatteudvalg.

Den foreslåede ændring af blandt andet personskattelovens § 8 a vil indebære, at skattepligtig fortjeneste og fradragsberettigede tab ved afståelsen af aktier tre år eller mere efter erhvervelsen som hovedregel bliver aktieindkomst.

Forslaget medfører, at summen af udbytter og aktiegevinster op til 31.700 kr. (1993) beskattes med 30 pct., mens overskydende beløb beskattes med 45 pct.

Finansrådet er af hensyn til investorernes lyst til at investere i dansk erhvervsliv af den

opfattelse, at beløbsgrænsen på 31.700 kr. bør hæves.

Samtidig må Finansrådet for så vidt angår de hidtidige hovedaktionærer tage afstand fra, at der ikke er fastsat overgangsregler. De ændrede beskattningsregler vil således medføre, at skatteprocenten vil stige fra 25 pct. til 78 pct. for langt hovedparten af de hidtidige hovedaktionærer. Hertil må føjes, at virksomheden allerede har betalt skat af samme midler. Konsekvensen er således, at de ejere, som har ladet deres kapital stå i virksomheden, straffes, mens virksomhedsejere, som »har tømt egenkapitalen ud af virksomheden«, jf. lovforslagets almindelige bemærkninger, er blevet tilgodeset. Alene af den årsag bør der fastsættes lempelige overgangsregler.

Finansrådet skal på baggrund heraf foreslå, at der indføres overgangsregler, således at alene kursværdistigninger efter 19. maj 1993 vil blive beskattet. Værdiansættelsen kan f.eks. ske ud fra samme principper som ved emigration. De hidtidige bestemmelser om beskattning kan eventuelt bibeholdes for værdistigninger frem til 19. maj 1993.

Det bemærkes, at lovforslagets ændringer vedrørende noterede aktier også kommer til at gælde »almindelige« værdipapirer som f.eks. noterede aktier, hvori der i almindelighed foregår omsætning på markedet eller i noterede afdelinger i investeringsforeningerne. De markedsmæssige konsekvenser for disse værdipapirer er vanskelige at overskue.

#### *Vedrørende lovforslagets § 3 – ændring af ligningsloven*

Finansrådet har ikke særskilte bemærkninger til de foreslåede ændringer. Der henvises til Finansrådets bemærkninger i øvrigt.

#### *Vedrørende lovforslagets § 4 – ændring af selskabsskatteloven*

Vedrørende de foreslåede ændringer for beskattningen af udloddende investeringsforeningsbeviser skal Finansrådet i det hele tilslutte sig de af Danske Investeringsforeningers Fællesrepræsentation fremsatte bemærkninger i skrivelse af 27. maj 1993 til Folketingets Skatteudvalg.

Den foreslåede ændring af selskabsskattelovens § 13, stk. 4, indebærer, at udbyttet af aktier, som er omfattet af aktieavancebeskatnings-