

## REVITAX

Frederiksgade 1  
1265 København K  
Telefon 33 91 22 01  
Giro 4 52 91 54  
Telefax 33 91 38 01  
Den 7. juni 1993

*Aktier*

I betænkningen fra den 1. oktober 1992 fra Personskatteudvalget foreslås beskatningen af kapitalgevinster, herunder aktieavancer, skærpet, så disse gevinster beskattes på niveau med anden indkomst. En række hovedaktionærer, som ønskede at være på den sikre side, og hvor de erhvervsmæssige hensyn gjorde det muligt, har derfor i god tid inden den 19. maj 1993 enten solgt deres aktier eller likvideret selskabet til 25 pct.s beskatning.

En overgangsregel som den regeringen har foreslået, vil derfor dels være en ikke særligt velbegrunderet forskelsbehandling mellem forskellige aktieejere, dels medvirke til, at skatteyderne i fremtiden i højere grad tilskyndes til at foretage transaktioner, der alene sigter mod at undgå at blive fanget af urimelige overgangsregler, som ikke tager hensyn til de erhvervsmæssige realiteter.

Overgangsreglens tilfældigheder illustreres yderligere af den situation, hvor en påbegyndt likvidation af helt andre årsager end skattemæssige ikke har kunnet afsluttes den 18. maj 1993.

Regeringens henvisning til L 10 fra december 1990 holder ikke, da der her alene var tale om en stigning fra 25 pct. til 30 pct. og ikke som denne gang med eksempler på stigning fra 25 pct. til 78 pct. Bevares de foreslåede ikrafttrædelsesregler, rammes alene den, som har indordnet sig under en 25 pct.s beskatning, hvorimod de kreative bliver tilgodeset i form af indgangsværdier.

Principielt er der efter vor opfattelse tre modeller til overgangsregler, hvis der tages udgangspunkt i hovedaktionæraktierne.

1. Indgangsværdi pr. 19. maj på linie med andre aktionærer.
2. En udsættelse af aktieindkomstbegrebet til indkomståret 1994, hvilket i øvrigt meget kunne tale for. Herved vil man give aktionærerne mulighed for at tage stilling til, om man vælger en likviditetsbelastning nu eller hellere vil udskyde beskatningen til senere. Denne model svarer til goodwill og aktieændringerne først i firserne. Hvis man politisk vil modvirke, at virksomhederne direkte kommer til at betale skatten, skal holdingreglerne selvfølgelig heller ikke afskaffes før indkomståret 1994. Modellens bagside er naturligvis, at det er en alt eller intet-løsning.
3. Den sidste model giver mange forligsmuligheder, hvilket måske ikke er så dårligt i dagens Danmark, da man jo kan ændre på tallene i vores eksempel.

Tages der udgangspunkt i aktier, der pr. 18/5-1993 har været ejet i over 7 år (25 pct.), skal for eksempel 60 pct. af fortjenesten medtages i 1993, 70 pct. af fortjenesten i 1994 osv. Herved vil man nå de 45 pct. i 1997 med følgende procenter:

	Af fortjenesten	I skat
1993 .....	60	27,0
1994 .....	70	31,5
1995 .....	80	36,0
1996 .....	90	40,5
1997 .....	100	45,0