

**Spm. nr. S 2956**

Til skatteministeren (8/6 2000) af:

**Kim Behnke (FRI):**

»Vil ministeren oplyse, hvorfor han ikke kan støtte den ordning, som Dansk Aktionærforening har foreslået, hvorefter aktieafkast først beskattes, når det trækkes ud til andet forbrug?«

**Begrundelse**

Regeringen har stillet i udsigt, at beskattningen af aktieinvesteringer skal gøres mere enkel. Dansk Aktionærforening har foreslået, at man kan oprette en konto i f.eks. et pengeinstitut, hvorfra aktieinvesteringer foretages. Kursgevinster, afkast o.s.v. kan så indsættes på denne konto og geninvesteres i andre aktier. Tab på aktieinvesteringer kan følgelig modregnes på kontoen. Først når man hæver penge til andet forbrug fra denne konto, bliver der tale om beskatning. De nuværende skatteforhold gør jo, at der kunstigt foretages opgørelser af afkast, uden hensyn til om aktien lider tab kort efter.

Det er en meget nem og overskuelig løsning. Derfor undrer det spørgeren, at ministeren ikke har villet fremme forslaget.

**Svar (20/6 2000)**

**Skatteministeren (Ole Stavad):**

Dansk Aktionærforening har fremsat ønske om en såkaldt »aktiespareordning«. Grundtanken er, at opspareren skal kunne oprette et depot med beskattede midler i depotet. I depotet skal der kunne investeres i aktier, som kan realiseres uden umiddelbar beskatning af gevinsterne og udbytte. Beskatningen udløses først i det øjeblik, der tages gevinster og udbytte ud af depotet.

Først og fremmest strider aktiespareordningen mod de gældende principper for beskatning af gevinst og tab på aktier.

Hertil kommer, at ordningen bliver præsenteret som en måde, hvorpå man kan gøre op med indlåsnings effekter sådan at forstå, at det kun vil være aktiemarkedshensyn og ikke aktieskattehensyn, der med ordningen vil tilskynde til en aktiedisposition. Men ordningen fjerner ikke indlåsnings effekterne - den flytter dem.

Endelig lyder den foreslåede besnærende enkel, men hvis man kigger nærmere på den, er den ikke så enkel endda.

Aktiespareordningen er en nyskabelse i forhold til realisationsprincippet, hvorefter enhver afståelse udløser skat. Det er ikke tilfældet for så vidt angår aktiespareordningen. Her optjener personen først gevinsten ved salget - og der beregnes først skat - når der hæves penge fra depotet. Der er således tale om en slags forsinket realisationsprincip, hvor skatten udskydes i vidt muligt omfang.

Hermed indeholder aktiespareordningen ikke den indlåsnings effekt, der ligger i, at ethvert salg udløser en skat for personen - men den har den konsekvens, at der opbygges store udskudte skatter.

Og her er det værd at bemærke, at skattesystemet faktisk allerede har en løsning, hvorved skattebetingede indlåsnings effekter undgås, nemlig lagerprincippet. Hvis fortjenesten opgøres efter lagerprincippet, er det nemlig uden betydning, om aktierne sælges eller beholdes, og lagerprincippet vil ikke føre til opbyggelse af store udskudte skatter.

Lagerprincippet gælder imidlertid ikke personer. Når man ikke har valgt dette, er det fordi, at princippet kan give anledning til forståelsesmæssige problemer for de skattepligtige. Lagerprincippet betyder, at der beregnes skat, uanset om der samtidig sælges aktier til at betale skatten med.

Man har derfor valgt at fastholde realisationsprincippet med den indlåsnings effekt, denne medfører i relation til afståelsesbeskatningen.

Aktiespareordningen præsenterer en løsning på den nævnte indlåsnings effekt, men modvirker hermed samtidig det ønske, der udtrykkes fra mange sider om en forenkling af aktiebeskatningsreglerne. Aktiespareordningen introducerer nemlig en ny særregel for beskatning af gevinst og tab på aktier - og hver gang, der laves en særregel, vil det have forenklingmæssige omkostninger.

Samtidig vil ordningen altså også medføre opbygning af store udskudte skatter, og den harmonerer dårligt med det for investering gennem investeringsforeninger gældende princip om videst mulig transparens: Beskatningen af personers aktieinvesteringer skal i videst muligt omfang ske, som om aktierne ejedes personlig og direkte. Aktiespareordningen er i strid med dette ideal.