

gen af private aktieavancer. Det gør investering i aktier mere attraktivt.

Også udvidelsen af adgangen til tabsfradrag lempet beskatningen for private, hvor investeringen giver tab. Dette afbøder de mulige negative konsekvenser af en aktieinvestering. En aktieinvestering vil derfor fremover være mere attraktiv, fordi risikoen bliver mindre.

Mere gennemskuelige regler og mere lempelig beskatning skaber fundamentet for en reel aktiekultur i Danmark. En reel aktiekultur vil skabe basis for et godt og bredt funderet aktiemarked.

1.3 Bedre aktiemarked

Det er en forudsætning for et godt og effektivt fungerende kapitalmarked, at skattereglerne ikke virker forvriddende på beslutninger om køb og salg af aktier.

Lovforslaget fjerner 3 års reglen. 3 års reglen går ud på at aktier ejet i mindre end 3 år beskattes som kapitalindkomst, mens aktier ejet i 3 år eller mere beskattes som aktieindkomst. Dette er som udgangspunkt en lempelse af beskatningen. Efter lovforslaget skal aktieafkast beskattes som aktieindkomst uanset ejertid.

Efter lovforslaget ophæves 100.000 kr.'s reglen. Efter denne regel er aktieavancer fra beholdninger under beløbsgrænsen skattefri. Hvis beløbsgrænsen overskrides, fastsættes aktiernes skattemæssige anskaffelsessum som værdien på tidspunktet for overskridelsen af beløbsgrænsen (indgangsværdien). Beløbsgrænsen opgøres ved køb og salg og ved årets udgang. Hvis værdien af en aktiebeholdning er på vej op over beløbsgrænsen kan det betale sig for aktionæren af udskyde køb eller salg af aktier med henblik på at få en højere indgangsværdi. Dette er en skattebetings forvriddning af beslutningen om køb eller salg.

Med lovforslaget ophæves to væsentlige forskelle i beskatningen begrundet i ejertid. Det mindsker indlæsningseffekten på aktiemarkedet og stimulerer handlen med aktier. Dette forbedrer aktiemarkedet til gavn for erhvervslivets muligheder for at fremskaffe risikovillig kapital.

1.4 Mere risikovillig kapital

Forbedringen af adgangen til tabsfradrag øger investorerens vilje til at stille risikovillig kapital til rådighed. Dette giver erhvervslivet bedre adgang til risikovillig kapital og dermed mulighed for at starte og udvide virksomheden til gavn for hele samfundet.

En større risikovillighed på aktiemarkedet er især til gavn for iværksættere, som i særlig grad har brug for risikovillig kapital til at starte virksomheden.

Iværksættere er motiveret af et ønske om egen virksomhed med den selvstændighed og uafhængighed,

som er forbundet hermed. En forudsætning for at kunne starte virksomheden er adgang til risikovillig kapital. Et bredt funderet aktiemarkedet, der bygger på en stærk aktiekultur, giver iværksættere optimal adgang til risikovillig kapital uden at sætte deres selvstændighed over styr.

2. Den gældende aktieavancebeskatningslov

Lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven) er oprindeligt fra 1981. I forbindelse med skattereformen i 1993 blev der gennemført en større revision af aktieavancebeskatningsloven, hvor der i vidt omfang blev gennemført de beskatningsprincipper, som er gældende i dag. Den seneste lovbekendtgørelse er optrykt som bilag 1 til lovforslaget.

De gældende regler i den nuværende aktieavancebeskatningslov kan beskrives i følgende hovedtræk:

2.1 Personer

Efter de gældende regler skal personer medregne gevinst ved afståelse af almindelige aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, når aktierne på afståelsestidspunktet har været ejet i mindre end tre år. Tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end tre år, kan fradrages i gevinster på aktier (unoterede og børsnoterede) afstået efter en ejertid på mindre end tre år. Udnyttet tab kan fremføres til fradrag uden tidsbegrænsning. Gevinst og tab beskattes som kapitalindkomst.

Gevinst og tab på unoterede aktier opgøres efter gennemsnitsmetoden, mens gevinst og tab på børsnoterede aktier opgøres efter aktie-for-aktie metoden.

Personer skal medregne gevinst og tab ved afståelse af unoterede, almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab beskattes som aktieindkomst. Tab kan fradrages i anden indkomst.

Gevinst og tab ved afståelse efter en ejertid på tre år eller mere af børsnoterede, almindelige aktier, der indgår i en aktiebeholdning, under 100.000 kr.'s grænsen (136.600 kr. for enlige og 273.100 kr. for ægtepar i 2005), er skattefri. Indgår aktierne i en aktiebeholdning, over 100.000 kr.'s grænsen, skal gevinster medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, mens tab kan fradrages i gevinst på børsnoterede, almindelige aktier afstået efter en ejertid på tre år eller mere. Udnyttet tab kan fremføres til fradrag uden tidsbegrænsning. Gevinst og tab beskattes som aktieindkomst.

Gevinst og tab på almindelige aktier, der afstås efter en ejertid på tre år eller mere opgøres efter gennem-