

der indgår i minimumsudlodningen. Dette skyldes i et vist omfang, at investeringsforeningerne også kan have selskaber som medlemmer, og at reglerne for selskabers beskatning af aktier ikke ændres væsentligt. Ved ikke at ændre på investeringsforeningernes opgørelse af det udlodningspligtige udbytte bliver det mere attraktivt at investere i udloddende investeringsforening.

### 3.2.3 Ophævelse af 3 års reglen

For såvel personer som selskaber m.v. er der forskel i beskatningen af gevinst og tab ved afståelse af almindelige aktier, alt efter om aktierne afstås efter en ejertid på mindre end tre år eller efter en ejertid på tre år eller mere. For personer foreslås det, at denne tre års regel fjernes, således at aktierne behandles ens uanset ejertid.

For personer betyder ophævelsen af tre års reglen for det første, at gevinst og tab altid skal medregnes til aktieindkomsten. Beskatning som kapitalindkomst ved afståelse efter en ejertid på mindre end tre år bortfalder således. For de børsnoterede aktier, der efter gældende regler har kunnet afstås skattefrit, vil der med indførelsen af skattepligten således samtidig blive tale om beskatning som aktieindkomst.

Endvidere udvides adgangen til tabsfradrag for både børsnoterede og unoterede aktier.

For de unoterede aktier udvides fradragsretten således, at tab vil kunne fradrages i anden indkomst uanset ejertid. I dag er det kun tab for aktier ejet i mere end tre år, der kan fradrages i anden indkomst. Det vil sige, at den gældende kildeartsbegrænsning vedrørende unoterede aktier ejet i mindre end 3 år bortfalder.

For så vidt angår børsnoterede aktier udvides tabsfradragsretten således, at tab fremover kan trækkes fra i afkast (gevinster og udbytter) fra andre børsnoterede aktier uanset ejertid. Baggrunden for denne ændring er, at alt afkast fremover beskattes som aktieindkomst. Det giver derfor ikke nogen mening at opretholde forskellige regler for tabsfradrag på børsnoterede aktier begrundet i ejertid.

For tab på børsnoterede aktier bevares kildeartsbegrænsning, idet arten af indkomster, som tab kan fradrages i, dog udvides. Tab på børsnoterede aktier vil fremover kunne fradrages i summen af udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B, der hidrører fra børsnoterede aktier.

Kildeartsbegrænsningen i forhold til tab på børsnoterede aktier er efter forslaget udformet således, at tab på børsnoterede aktier ikke kan fradrages i et positivt resultat på unoterede aktier. Begrundelsen herfor er, at en sådan overførselsadgang ikke er fundet hensigts-

mæssig, da den vil kunne medføre en risiko for en opblomstring af handel med unoterede overskudsselskaber. Situationen kan beskrives således, at man køber et unoteret overskudsselskab, som derefter tømmes via udlodning af udbytter, i hvilke tab på børsnoterede aktier modregnes. Udbyttebetalingen vil resultere i et kursfald på aktierne i det unoterede selskab, og realiseres dette kurstab, kan det fradrages også i anden indkomst.

Opretholdelsen af kildeartsbegrænsningen for de børsnoterede aktier har yderligere til formål at sikre, at der fortsat dæmmes op for de problemer, der ellers kan opstå ved kraftige generelle kursfald i aktiemarkedet. Børsnoterede aktier er typisk relativt lette at sælge og tilbagekøbe hurtigt for at konstatere et fradragsberettiget tab. Med en almindelig fradragsret vil statens indtægter (skatteprovenu) dermed kunne komme under pres. Kildeartsbegrænsningen forhindrer dette.

Med ophævelsen af tre års reglen for personer er det ikke længere nødvendigt med en regel om, at aktieretter og tegningsretter og aktier erhvervet på baggrund af tildelte aktie- og tegningsretter anses erhvervet på samme tidspunkt, som den moderaktie retterne henholdsvis aktierne er knyttet til. Reglen justeres derfor således, at bestemmelsen kun videreføres for selskaber.

### 3.2.4 Vederlagsnæring

Vederlagsnæring omfatter de tilfælde, hvor en person eller et selskab m.v. modtager et skattepligtigt vederlag i form af aktier. Det kan f. eks. være som betaling for (rest)tilgødehavendet for udført arbejde ved opførelse af bygninger for aktieselskaber.

Vederlagsnæring er en betalingsform. Ved erhvervelsen af vederlagsaktierne beskattes modtageren af aktiernes handelsværdi på erhvervelses tidspunktet efter statsskattelovens § 4. Efterfølgende gevinst og tab behandles efter aktieavancebeskatningslovens regler - det vil efter gældende regler sige efter næringsreglerne.

Det foreslås, at ophæve vederlagsnæringsbegrebet i aktieavancebeskatningsloven gennem en ændret formulering af næringsbestemmelsen. Dette betyder ikke ændringer i beskatningen på erhvervelses tidspunktet, der direkte er omfattet af statsskattelovens § 4. Konsekvensen af ophævelsen er, at efterfølgende gevinster og tab på de aktier, der erhverves som vederlag i næring, i stedet vil blive behandlet på samme måde som gevinst og tab på andre aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen af de efterfølgende gevinster vil være afhængig af, om den skattepligtige er et selskab m.v. eller en person og af aktiens karakter