

på almindelige aktier ejet i mindre end tre år og anskaffet før lovens ikrafttræden.

Stramningen ved overgang fra kapitalindkomst til aktieindkomst vil kun kunne optræde i de første 3 år efter lovens ikrafttræden, da alle aktier i eksisterende beholdninger på ikrafttrædelsestidspunktet herefter vil være ejet i 3 år. Overgangsreglen får således kun betydning i de 3 første år efter lovforslagets ikrafttræden.

5. Økonomiske konsekvenser for det offentlige

5.1. Ophævelse af 3-års reglen (fra kapitalindkomst til aktieindkomst)

Alle gevinster beskattes efter forslaget som aktieindkomst uanset ejertid. Det gælder også gevinster, der udloddes fra aktiebaserede investeringsforeninger. Overgangen fra beskatning som kapitalindkomst til aktieindkomst vil medføre et provenutab. I de gældende regler er der et betydeligt skattemæssigt incitament til at beholde aktier i mindst 3 år, så der formentlig kun i et begrænset omfang sker kapitalindkomstbeskatning af aktiegevinster.

Der foreligger ikke statistiske oplysninger om størrelsen af de (netto)gevinster på aktier, der i dag beskattes som kapitalindkomst, da de indgår på et felt på selvangivelsen, hvor der tillige indgår en række andre former for kapitalindkomst. Der er derfor opstillet en beregningsmodel på basis af en optælling af personers beholdninger af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser ved udgangen af 2003 og en række skønsmæssige antagelser, bl.a. om den gennemsnitlige ejertid og fordelingen af ejertider. Disse forudsætninger, skøn og beregninger indebærer, at overgangen medfører et provenutab på 69 mio. kr. i det første år.

Ændringen må endvidere vurderes at kunne medføre en fremrykning af aktiesalg, idet personer efter forslaget ikke længere behøver at have ejet aktierne i 3 år, for at evt. gevinster beskattes som aktieindkomst. Fremrykningen af aktiesalg som følge af fjernelsen af denne indlåsningseffekt medfører en fremrykning af beskatningen af aktiegevinster med en deraf følgende positiv renteeffekt. Det er dog ikke muligt at konkretisere størrelsen heraf.

Overgangen til gevinstopgørelse efter gennemsnitsmetoden i stedet for aktie-for-aktie metoden vil i kursstigningsperioder i de fleste tilfælde udskyde beskatningen af gevinster. I kursfaldsperioder vil overgangen i de fleste tilfælde medføre en fremrykning af tabsfradrag. Begge forhold indebærer provenuforskydninger med rentetab til følge.

5.2. Bedre tabsfradrag

Forslagets forbedrede regler for tabsfradrag, bl. a. med adgang til at modregne tab på børsnoterede aktier i såvel udbytter som gevinster fra andre børsnoterede aktier, antages rent skønsmæssigt at medføre et provenutab på 10 mio. kr. i det første år. I takt med at puljen af gamle tab – der kan føres over i det nye regelsæt – anvendes, falder det årlige provenutab til et niveau på ca. 5 mio. kr.

5.3. Afskaffelse af 100.000 kr. 's grænsen for børsnoterede aktier

Efter forslaget skal alle gevinster og tab på børsnoterede aktier medregnes ved opgørelsen af aktieindkomsten. Det medfører en provenugevinst, der fremkommer i takt med, at der realiseres gevinster på aktier købt efter forslagens ikrafttræden – for så vidt gevinsterne efter gældende regler ville have været skattefrie, hvis aktierne havde været ejet i over 3 år og var en del af en portefølje under 100.000 kr.'s grænsen.

Provenugevinsten vokser i takt med, at der realiseres (voksende) gevinster på sådanne nye (voksende) aktieporteføljer. Det er svært at skønne, hvor hurtig væksten vil ske, ikke mindst i lyset af overgangsordningen, som sikrer skattefrihed for eksisterende småaktionærer. De første år vil provenugevinsten næppe være mere end et par mio. kr.

5.4. Overgangsordning for eksisterende porteføljer under 100.000 kr. 's grænsen

Efter gældende regler er gevinster på porteføljer under 100.000 kr.'s grænsen skattefrie, hvis ejertiden er over 3 år. Med den foreslåede overgangsordning er de eksisterende porteføljer, der er under 100.000 kr.'s grænsen ved udgangen af 2005 fortsat skattefrie, når de har været ejet i over 3 år. Det medfører et beskedent provenutab, da aktionærer med beholdninger op mod grænsen, som hidtil har måttet realisere gevinster for at holde sig under grænsen, nu kan overskride grænsen.

Overgangsordningen giver mulighed for, at personer kan opkøbe yderligere børsnoterede aktier m.v. og dermed fylde op under 100.000 kr.'s grænsen i perioden frem til udgangen af 2005. Gevinster på de ekstra indkøbte værdipapirer vil med den foreslåede overgangsordning fortsat være skattefri fremover efter 3 års ejertid. Det må vurderes, at provenuvirkningen heraf vil være af meget begrænset størrelse, da investorerne i vid udstrækning har placeret deres midler i aktier i det omfang, de anser for optimalt. Kun for de relativt få, personer med porteføljer nær grænsen giver ophævelsen af 100.000 kr.'s grænsen et yderligere