

økonomisk incitament til at øge deres beholdning hen mod udgangen af 2005.

Overgangsordningen giver endvidere mulighed for, at personer med større beholdninger af børsnoterede aktier m.v. ejet i mere end 3 år kan nedbringe deres beholdning og ved udgangen af 2005 have en portefølje under 100.000 kr.'s grænsen. Efter overgangsordningen er beholdningen skattefri, alene hvis den er under 100.000 kr.'s grænsen ultimo 2005, mens det efter gældende regler tillige er et krav, at beholdningen har været under grænsen i 3 år. Sådanne nedbringelser af beholdningerne medfører to ting: Der sker en fremrykning af beskattningen til 2005 i det omfang, afståelsen med gældende regler først ville være sket på et senere tidspunkt. Herudover vil der imidlertid fremkomme et provenutab, da en del af den ikke-realiserede gevinst bliver skattefri. Tilsvarende gælder, hvis en del af et salg i december 2005 udskydes til 2006.

Handelsomkostningerne ved køb og salg samt fremrykningen af beskattningen vil formindskede incitamentet til at afstå dele af porteføljer i indeværende år for at få den resterende del af porteføljen omfattet af overgangsreglen, så transaktionerne kun er interessante for porteføljer, der ikke er langt over grænsen.

Det er rent skønsmæssigt lagt til grund, at overgangsordningen vil medføre et årligt provenutab på 5 mio. kr.

### 5.5 Overgangsordning vedrørende ophævelsen af 3-års reglen

Den foreslåede overgangsregel for korttidsaktier skal modvirke, at fjernelsen af 3-års reglen medfører en skattestigning for visse nuværende aktieejere, i forbindelse med at gevinster på aktier ejet i mere end 3 år fremover vil være aktieindkomst i stedet for kapital-

indkomst. Det drejer sig om personer med høj aktieindkomst og negativ kapitalindkomst eller personer med positiv kapitalindkomst, der alene er bundskatteydere. Der antages, at ordningen vil omfatte en meget begrænset personkreds.

Provenutabet for denne overgangsordning antages rent skønsmæssigt at blive 1 mio. kr. i de første 3 år. I det fjerde år bortfalder provenutabet, da overgangsordningen ophører ved udgangen af år 3.

### 5.6 Ændringer omkring passivposter

Der gives et nedslag i beregningsgrundlaget for boafgiften (ved dødsboer), gaveafgiften (succession i levende live) og den personlige indkomstskat (succession til nære medarbejdere) for aktier, der overdrages ved succession, for at kompensere for den latente skattegæld på oparbejdede aktiegevinster. Efter gældende regler opgøres nedslaget til 12,5 pct. for noterede aktier og 20 pct. for unoterede aktier af den beregnede gevinst. Med forslaget ændres dette til 20 pct. for både unoterede og noterede aktier.

Forhøjelsen af nedslaget for noterede aktier vil normalt ikke have provenumæssige konsekvenser, da udgangen til at succedere i børsnoterede aktier er meget begrænset. I nogle år vil der dog kunne forekomme provenutab i forbindelse med enkeltstående successions.

### 5.7 Samlet provenuvirkning

I nedenstående oversigt er vist en samlet opstilling af lovforslagets provenuvirkning. Det understreges, at skønnet over de provenumæssige konsekvenser er meget afhængigt af de beregningsmæssige antagelser. Alle tal er anført i 2006-niveau.

### Oversigt over lovforslagets provenuvirkning. Mio. kr. (2006-niveau)

	2006	2007	2008
1. 3-års regel (fra kapitalindkomst til aktieindkomst)	-69	-69	-69
2. Tabsfradrag	-10	-7	-4
3. Afskaffelse af 100.000 kr.'s grænsen	0	3	9
4.1 Overgangsregel 100.000 kr.'s grænsen	-5	-5	-5
4.2 Overgangsregel vedr. 3-års reglen	-1	-1	-1
I alt	-85	-79	-70

Finansårsvirkningen i 2006 skønnes med et usikkert skøn til 45 mio. kr., mens de resterende 40 mio. kr. vil fremkomme i de efterfølgende år i form af øget overskydende skat eller mindre restskat. Den begrænsede finansårsvirkning i 2006 beror på, at de ændrede regler ikke er indarbejdet i den ordinære forskudsregi-

strering for 2006, samt at lovforslaget i mange tilfælde har virkning for mindre gevinster, der ikke forskudsregistreres.

Set over en længere årrække, ca. 15 – 20 år forventes forslaget at være nogenlunde provenuneutralt for de offentlige finanser. Beregnet på meget langt sigt