

F.t. beslutn. om beskatning af fortjeneste og tab

Bemærkninger til forslaget

I den af vedkommende kommission i juli 1978 afgivne betænkning om beskatning af aktieavancer går kommissionen i enighed ind for, at den nuværende form for aktiebeskatning må ændres. Kommissionen foreslår, at der indføres en indeksordning (så inflationsoppustning af værdierne ikke beskattes), og at beskatningen i fremtiden hviler på den samlede beholdning hos skatteyderen, så opgørelsen hos denne og i administrationen bliver lettere overskuelig.

Der er flere gode grunde for, at myndighederne følger den af regeringen nedsatte kommissions betænkning. For det første er det ønskeligt, at en lempeligere og forenklet beskatning fører til udbredelse af aktieejet i større dele af befolkningen. For det andet er det netop nu nødvendigt at stimulere investeringer i erhvervslivet. For det tredje er det nødvendigt at forenkle beskatningen af aktieavancer. For det fjerde er det – som kommissionen også i enighed gør opmærksom på – åbenlyst, at Danmark har en urimelig beskatning på dette område i forhold til andre lande. For det femte er beskatningen af aktieavancer i Danmark blevet skærpet meget stærkt igennem en årrække.

Om dette siger kommissionen bl. a.:

»Da denne beskatningsform blev introduceret i 1962, var der tale om en moderat beskatning, dels som følge af, at skattesatsen for særlig indkomst kun androg 30 pct., og dels fordi man kun inddrog $\frac{3}{4}$ af fortjeneste og tab under beskatningen. Man mente hermed at have givet en rimelig kompensati-on for det forhold, at beskatning af en rent nominal gevinst på udprægede anlægsaktiver vil ind-bære en beskatning af pengeforringelsen. Gennem successive skærpelser er beskatningsprocenten blevet forhøjet og blevet bragt i anvendelse på den fulde fortjeneste. Det må endvidere tages i betragtning, at beskatning finder sted med samme sats uanset aktionærens besiddelsestid. Herved fremtræder den danske beskatningsordning som exceptionelt vidtgående, hvilket fremgår klart af en sammenligning med andre landes beslægtede skattesystemer. Det er et almindeligt anerkendt fænomen, at en meget høj beskatning gør en i øvrigt vanske-

lig og kompliceret beskatningsordning særlig kritisk. Dette fører f. eks. næsten uundgåeligt til overdreven skattetænkning og kan efter omstændighederne, hvor store summer er på spil, danne baggrund for beslutning om fraflytning eller virkebremsende på dispositioner, som i øvrigt er fornuftige og velbegrundede.

Det er ikke blot på baggrund af en international sammenligning, at beskatningen forekommer at være for høj og for unuanceret på dette høje niveau, men det er også i sig selv – og måske først og fremmest – en efter kommissionens mening velbegrundet opfattelse, når man tager hensyn til de skattemæssige konsekvenser af skatteyderens investeringsvalg. Skatteyderen kan vælge mellem investering i objekter, hvis værdistigning slet ikke omfattes af lov om særlig indkomst, eller kan f. eks. investere i fast ejendom, hvor der anerkendes betydelige tillæg til anskaffelsessummen, som kommer til fradrag ved opgørelse af fortjeneste. Når hertil føjes, at risikoen for tab netop ved aktier er mere dominerende end ved mange andre former for investeringer, vil det ikke kunne undgås, at netop aktieinvesteringen ofte vil fremtræde som den mindst tiltrækkende mulighed. Man måtte i hvert fald som forudsætning for en vis grad af neutralitet i beskatningen søge at udforme en ordning, der enten undlader beskatning af den del af den nominelle fortjeneste, som er en følge af pengeforringelsen, eller acceptere en lempelse af beskatningen under hensyn til besiddelsestiden.«

Kommissionens konklusion

På enkelte områder er der i kommissionen afgivet dissens. Disse områder er dog gennemgående ikke mere væsentlige, end at de kan drøftes under behandlingen af et af regeringen fremsat lovforslag, hvis dette følger de i beslutningsforslaget angivne retningslinjer, og i øvrigt vælger teknik, der svarer til den i betænkningen som helhed angivne indstilling.

På baggrund af sine overvejelser har kommissionen givet udtryk for følgende konklusion: