

fortsat være skattefri og tab ikke fradragsberettigede, og den skattepligtige skal fortsat ikke foretage nogen opgørelse af gevinster og tab eller gøre rede for anskaffelsessummer for børsnoterede aktier, som den pågældende har ejet i mindst tre år.

Tab ved afståelse af børsnoterede aktier kan efter forslaget modregnes i tilsvarende gevinster ved afståelse af børsnoterede aktier, for så vidt aktiebeholdningen overstiger 100.000 kr. i aktuel kursværdi.

Tab ved afståelse af unoterede aktier kan fradrages i anden indkomst.

For aktier, som ikke er børsnoterede, er det ikke fundet hensigtsmæssigt at holde mindre beholdninger helt uden for opgørelse af gevinst og tab. For aktier, som sjældent eller aldrig overdrages i fri handel, kendes aktiernes kursværdi ofte ikke med den grad af sikkerhed, som må forudsættes i et system, hvor avancebeskatningen afhænger af beholdningens kursværdi.

Den manglende mulighed for at holde mindre beholdninger af unoterede aktier uden for beskatning opvejes af, at tab på unoterede aktier kan fradrages i anden indkomst.

For unoterede aktier vil der i modsætning til børsnoterede aktier i alle tilfælde skulle foretages en opgørelse af fortjeneste eller tab ved en aktieafståelse. Der vil dog typisk være tale om en anden type aktionærkreds end i børsnoterede selskaber og i vid udstrækning om aktionærer, som efter gældende regler anses for hovedaktionærer, og som derfor også efter gældende regler skal opgøre gevinster og tab.

Skattepligtige gevinster integreres fuldt ud i de gældende regler for udbytteindkomst, som herefter benævnes aktieindkomst. Det vil sige, at aktieavancer og udbytteindkomst op til 31.700 kr. (1993-niveau) beskattes med 30 pct. (for samlede ægtefæller 63.400 kr.), mens beløb herudover beskattes med 45 pct.

Negativ aktieindkomst som resultat af fradragsberettigede tab på unoterede aktier modregnes i anden indkomst med en skatteværdi svarende til skattesatsen for positiv aktieindkomst.

Med integrationen af aktieavancer i de gældende regler for udbytteindkomst sikres en fuldstændig neutralitet overfor, om en given indtjening tages ud af selskabet som udbytte eller aktieavance.

Med integrationen i de gældende regler for udbytteindkomst sikres endvidere sammenhæng mellem beskatningsniveauet for aktieindkomst (udbytter og aktieavancer) og skattesystemets øvrige skattesatser som foreslået i regeringens samtidigt fremsatte lovforslag om skatteomlægning.

Den samlede beskatning i selskab og hos aktionær af aktieindkomst under progressionsgrænsen på

31.700 kr. (1993-niveau) bliver som vist nedenfor 53,8 pct., og for aktieindkomst over progressionsgrænsen 63,7 pct.

Efter regeringens forslag vil den højeste marginalskattesats incl. kirkeskat for kapitalindkomst i en gennemsnitskommune i omlægningens slutvirkning blive 58,7 pct. (skatteloftet), og for lønindkomst 62,0 pct., når virkningen af lønmodtagernes arbejdsmarkedsbidrag indregnes.

*Samlet beskatning efter lovforslaget af selskabsindkomst på 100 kr., såfremt aktieindkomsten er under 31.700 kr.*

Selskab	Skattepligtig indkomst	100	
	A/S-skat 34 pct. . . . .	34	34
Aktionær	Udbytte/aktieavance . .	66	
	Udbytte-/avanceskat (30 pct. af 66) . . . . .	19,8	19,8
	Nettoavance . . . . .	46,2	
Samlet skat			53,8

*Samlet beskatning efter lovforslaget af selskabsindkomst på 100 kr., såfremt udbyttet/aktieavancen indgår i den del af aktieindkomsten, som overstiger 31.700 kr.*

Selskab	Skattepligtig indkomst	100	
	A/S-skat 34 pct. . . . .	34	34
Aktionær	Udbytte/aktieavance . .	66	
	Udbytte-/avanceskat (45 pct. af 66) . . . . .	29,7	29,7
	Nettoavance . . . . .	36,3	
Samlet skat			63,7

Medlemsbeviser (medlemscertifikater) i investeringsforeninger behandles som hidtil som aktier. Fortjeneste ved afståelse af sådanne medlemsbeviser tre år eller mere efter erhvervelsen bliver derfor skattepligtig. Tilsvarende bliver fortjeneste ved hævning af indskud i kontoførende investeringsforeninger tre år eller mere efter indskuddet skattepligtig.

#### *Forslagets provenumæssige konsekvenser*

De foreslåede regler ændrer beskatningen for personlige aktionærer.

Provenuvirkningen heraf er vanskelig at vurdere, bl.a. fordi der ikke foreligger oplysninger i skattestatistikken om størrelsen af de fortjenester, der bliver skattepligtige efter forslaget, hvortil kommer udviklingen i aktiekurserne.