

## Bemærkninger til lovforslaget

### Almindelige bemærkninger

#### 1. Indledning

Lovforslaget skal ses i sammenhæng med det samtidig hermed fremsatte forslag til lov om beskatning af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven). Ved det nævnte forslag foreslås den nuværende aktieavancebeskatningslov omskrevet og forenklet.

Lovforslaget indeholder først og fremmest en række konsekvensændringer i forbindelse med forslaget til ny aktieavancebeskatningslov. Der er både tale om konsekvensændringer som følge af, at forslaget til ny aktieavancebeskatningslov har en grundlæggende anden struktur end den nuværende, og som følge af de omfattende indholdsmæssige ændringer i beskatningen af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v.

#### 2. Lovforslagets indhold

Af større konsekvensændringer kan nævnes:

##### 2.1. Beskatning som aktieindkomst for så vidt angår personaktionærer uanset ejertid

I forslaget til ny aktieavancebeskatningslov foreslås den såkaldte 100.000 kr.'s regel ophævet. Det betyder, at alle gevinster og tab ved afståelse af aktier skal medregnes til den skattepligtige indkomst. Samtidig foreslås det i dette forslag, at gevinst og tab som hovedregel beskattes som aktieindkomst, uanset hvor lang tid aktierne har været ejet. Endelig foreslås der i forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov en overgangsregel, hvor aktier i beholdninger omfattet af 100.000 kr.'s reglen, kan sælges skattefrit efter en ejertid på 3 år uanset kursudvikling.

Efter gældende regler beskattes gevinst og tab ved afståelse af aktier ejet i mindre end 3 år som kapitalindkomst. Først når aktien afstås efter 3 års ejertid, beskattes gevinst og tab som aktieindkomst. Der sker dog kun beskatning ved salg efter en ejertid på 3 år eller mere, hvis den såkaldte 100.000 kr.'s grænse er overskredet. Fordelen ved at operere med ensartet beskatning uanset ejertid er, at det giver en større over-

skuelighed, og det fjerner den indlåsningseffekt, der ligger i den nuværende sontring. Der vil uvægerligt være en tendens til, at skattepligtige beholder en aktie i mere end 3 år, hvis den skattepligtige skal betale mindre i skat af gevinsten. Beskattes gevinsten som kapitalindkomst, kan dette ske med helt op til 59 pct., mens gevinsten som aktieindkomst beskattes som 28 pct. af den del indkomstårets samlede gevinst, der ikke overstiger 43.300 kr. (2005-beløb), og 43 pct. af resten. Er en gift persons aktieindkomst lavere end de 43.300 kr., forhøjes den anden ægtefælles beløb med 28 pct.'s beskatning tilsvarende.

Når både 100.000 kr.'s grænsen og sontringen mellem aktier efter ejertid opgives, vil afståelse af aktier i langt mindre grad være styret af skattemæssige overvejelser.

##### 2.2. Udloddende investeringsforeninger

For investering gennem investeringsforeninger gælder det såkaldte transparensprincip, hvorefter investor i en udloddende investeringsforening så vidt muligt beskattes af afkastet fra foreningen, som om den pågældende selv havde investeret direkte. I overensstemmelse hermed skal en udloddende bevisudstedende investeringsforening for hvert indkomstår opgjøre en minimumsudlodning, som så vidt muligt omfatter netop de indtægter og avancer, der ville være skattepligtige hos investorerne ved direkte investering. Medlemmerne af investeringsforeningen beskattes af denne minimumsudlodning, uanset om den faktisk udloddes eller ej. Hvis (en del af) minimumsudlodningen ikke udloddes, reguleres anskaffelsessummen for aktierne med det pågældende beløb efter nærmere regler i aktieavancebeskatningsloven.

Når 100.000 kr.'s reglen ikke videreføres i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov, jf. dette forslag, og alle gevinster herefter vil være skattepligtige for personer ved direkte investering, ville det umiddelbart tale for, at minimumsudlodningen udvides til at omfatte alle foreningens gevinster, der ville have været skattepligtige for investoren ved direkte investering.