

3.2. Aktieavancebeskatning

Der foreslås en række ændringer af reglerne om personers adgang til fradrag for tab på almindelige aktier. De foreslåede ændringer går videre end en ren tilpasning af den begrebsanvendelse, som er omtalt i pkt. 3.1.

Det foreslås således, at personer som hovedregel har fuldt fradrag i tabsåret – tab fragår i aktieindkomsten og skatteværdien af negativ aktieindkomst fradrages i skat af anden indkomst. Dette betyder, at fradragsretten for tab på aktier, der er omfattet af den gældende definition af børsnoterede aktier, ændres fra et kildeartsbegrænset fradrag til fuldt fradrag i tabsåret.

Begrundelsen for det kildeartsbegrænsede fradrag for tab på børsnoterede aktier har primært været et hensyn til statskassen. I pkt. 3.2.3 i de almindelige bemærkninger til L 78 – forslag til lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven) fra folketingsåret 2005-06 – var således anført »Opretholdelsen af kildeartsbegrænsningen for de børsnoterede aktier har yderligere til formål at sikre, at der fortsat dæmnes op for de problemer, der ellers kan opstå ved kraftige generelle kursfald i aktiemarkedet. Børsnoterede aktier er typisk relativt lette at sælge og tilbagekøbe hurtigt for at konstatere et fradragsberettiget tab. Med en almindelig fradragsret vil statens indtægter (skatteprovenu) dermed kunne komme under pres.«.

Realiteten er, at det ikke kun er aktier, der er noteret på en fondsbørs, som er let omsættelige. Omsætteligheden er mindst lige så stor på mange andre regulerede markedspladser og for aktier, der omsættes i øvrige multilaterale handelsfaciliteter.

Der er vanskeligt at forudse kursudviklingen på aktier og dermed risikoen for, at det beskrevne scenarium måtte blive til virkelighed. Men i lyset af de historiske data, herunder at der for mange let omsættelige aktier har været adgang til fuldt fradrag i tabsåret, er det vurderingen, at risikoen for, at statskassen måtte komme under pres, trods alt har været overvurderet. På den baggrund er det fundet forsvarligt at foreslå, at personer generelt får adgang til fuldt fradrag i tabsåret for tab på almindelige aktier.

For aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, foreslås det dog, at adgangen til fuldt fradrag i tabsåret gøres betinget af, at told- og skatteforvaltningen (SKAT) har modtaget oplysning om erhvervelse af den pågældende aktie. Begrundelsen for denne betingelse er, at det er fundet nødvendigt fortsat at have et regelsæt, der giver et incitament til også at hu-

ske at selvangive eventuelle gevinster. I betingelsen ligger, at der i princippet skal gives oplysninger om aktiebesiddelsen på et tidspunkt, hvor aktionæren ikke kan vide, om der opstår en gevinst eller et tab på aktien.

SKAT kan i et vist omfang kontrollere om gevinster selvangives på grundlag af indberetninger om beholdningen ultimo året og indberetninger af salg. Aktier, som ikke er ejet ved et årsskifte, er dog ikke omfattet af indberetningerne om beholdningen ultimo året, og aktier, som afstås gennem udenlandske fondshandlere eller uden inddragelse af fondshandlere indberettes ikke. For aktier, som købes og sælges i samme år kan man derfor vælge at sælge aktier med gevinst via en udenlandsk fondshandler. Tilsvarende kan aktier anskaffet i tidligere år sælges gennem udenlandske fondshandlere. Hvis kursudviklingen for forventningerne i selskabet tilsiger det, kan man så senere i salgsåret opkøbe aktierne igen. SKAT vil ikke på grund af de nuværende indberetninger kunne konstatere disse salg og gevinster. Sælges aktierne derimod med tab, kan dette selvangives, og salget kan ske gennem en dansk fondshandler.

Risikoen for en spekulation af denne art øges ved fuld fradragsret. Med en kildeartsbegrænset fradragsret er det en forudsætning for udnyttelse af fradragsberettigede tab, at der er nogle gevinster og/eller udbytter at modregne tabet i. Med fuld fradragsret er det ikke en forudsætning for udnyttelse af tabet, at der er gevinster eller udbytter at modregne i. Der skal blot være andre skatter, skatteværdien af fradraget kan modregnes i.

Det foreslås som nævnt, at betingelsen alene knyttes til aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Baggrunden er en antagelse om, at risikoen for »glemte« gevinster og »huskede« tab primært vil knytte sig til aktier, hvor det er forholdsvis let at realisere tabet og eventuelt hurtigt genkøbe aktien. Med denne afgrænsning opnås endvidere, at betingelsen så vidt muligt knyttes til de aktier, hvor der efter gældende regler alene er et kildeartsbegrænset tabsfradrag. For aktier, hvor der efter gældende regler er fuldt tabsfradrag i tabsåret, er målsætningen, at der ikke indføres nye betingelser for at være berettiget til fuldt fradrag. Det skal dog bemærkes, at der i forhold til visse aktier vil blive tale om, at adgangen til det fulde fradrag bliver betinget. Det skyldes, at der ikke er fuld identitet mellem kategorien af børsnoterede aktier og kategorien af aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Sidstnævnte kategori indeholder også aktier, der under de gældende regler anses for noterede.