

efter skattepligtig fortjeneste aftrappes efter ejertidens længde. Denne ordning skal træde i stedet for 9 pct.-fradraget og til dels også 125.000 kr.-fradraget, som er et supplement til 9 pct.-fradraget.

Den foreslåede aftrappingsordning er udformet således, at den skattepligtige fortjeneste efter 3 års ejertid aftrappes med 10 pct. om året, dog således at aftrapningen ophører efter yderligere 5 års ejertid. Herved vil kun halvdelen af en opgjort fortjeneste blive beskattet, når aktierne har været i aktionærens besiddelse i mere end 7 år.

Da fortjeneste på hovedaktionæraktier hos personer beskattes som særlig indkomst med 50 pct., vil den reelle beskatning – når kun halvdelen af fortjenesten skal beskattes – kun udgøre 25 pct. af den fulde fortjeneste.

Det selskabsoverskud, som er tilbage efter betaling af selskabsskat, og som opspares i selskabet, vil isoleret set give sig udslag i en kursstigning på aktierne. I det omfang denne kursstigning svarer til det opsparede beløb, vil hovedaktionæren ved et salg af aktierne efter mere end 7 års ejertid således i realiteten blive beskattet med 55 pct. af det fulde selskabsoverskud, nemlig først 40 pct. selskabsskat og derefter ved salget de forannævnte 25 pct. af de resterende 60 pct. af overskuddet, som er tilbage efter at selskabsskatten er betalt.

Den foreslåede ændring vil især betyde en lempelse af beskatningen af fortjeneste på ældre aktiebesiddelser. Aftrappingsordningen skal nemlig også gælde for aktier, som er erhvervet før lovens ikrafttræden, og kan derfor straks få fuld virkning for sådanne aktier. Det nuværende 9 pct.-fradrag indrømmes derimod for indkomståret 1981 og senere indkomstår. Dertil kommer, at fradraget på 9 pct. for hvert år, skatteyderen har ejet aktierne, beregnes af aktiernes anskaffelsessum (eventuelt kursværdien pr. 1. januar 1981). Hvis aktiernes kursværdi har været stigende i en årrække, vil fradraget derfor ofte udgøre en aftagende del af den fortjeneste, der indvindes, når aktierne sælges.

Aftrappingsordningen vil derimod medføre, at den skattepligtige fortjeneste efter 3 års besiddelsestid gradvis nedsættes, indtil den efter 7 års besiddelsestid halveres.

I visse tilfælde kan ophævelsen af 9 pct.-fradraget og indførelsen af aftrappingsordningen dog medføre en skærpelse af beskatningen. Dette vil f.eks. være tilfældet, hvor anskaffelsessummen (eller kursværdien pr. 1. januar 1981) for en aktiepost er særlig høj i forhold til salgssummen, således at 9 pct.-fradragene bliver særlig store i forhold til fortjenesten.

Selv om der i visse tilfælde sker en skærpelse af beskatningen ved aktieafståelse, vil der som ovenfor anført i realiteten kun blive tale om, at de midler, der er opsparet i selskabet, bliver beskattet med omkring 55 pct.

Som anført foreslås det – udover ophævelsen af 9 pct.-fradraget – også at ophæve 125.000 kr.-fradraget, som er et supplement til 9 pct.-fradraget. Ophævelsen af 125.000 kr.-fradraget kan medføre en væsentlig skærpelse af beskatningen af små fortjenester. For at undgå dette foreslås det, at der gives et fradrag på 50.000 kr. i den aftrappede fortjeneste.

Virkningerne af de foreslåede regler om opgørelse af den skattepligtige fortjeneste kan belyses ved nogle eksempler.

Det første sæt eksempler viser, hvor meget den særlige indkomstskat andrager, når en hovedaktionær, som har erhvervet hele aktiekapitalen i et selskab for 200.000 kr. i 1974, sælger aktieposten i 1984 og opnår salgssummer af forskellig størrelse varierende fra 325.000 kr. til 2 mill. kr. I følgende oversigt er den særlige indkomstskat beregnet dels efter gældende regler, dels efter lovforslaget, der i disse tilfælde bevirker, at der skal beregnes særlig indkomstskat af halvdelen af fortjenesten. Det er ved beregningen af skatten efter de gældende regler forudsat, at kursen pr. 1. januar 1981 er den samme som salgskursen i 1984.

Eksempler på særlig indkomstskat ved aktiesalg i 1984 efter 10 års besiddelse

| Salgssum | Fortjeneste | Særlig indkomstskat | |
|----------------|-------------|------------------------|-------------------|
| | | Ifølge gældende regler | Ifølge lovforslag |
| kr. | kr. | kr. | kr. |
| 325.000..... | 125.000 | 0 | 3.250 |
| 500.000..... | 300.000 | 77.500 | 47.000 |
| 1.000.000..... | 800.000 | 260.000 | 172.000 |
| 2.000.000..... | 1.800.000 | 625.000 | 422.000 |