

*Eksempel: Lånefinansieret køb af aktier*

A ønsker pr. 1. januar 2001 at erhverve halvdelen af en virksomhed, der er drevet i selskabsform. A erhverver 50 pct. af aktiekapitalen mod betaling af

2.000.000 kr. I den forbindelse optager A et lån i et pengeinstitut på 1.000.000 kr. til en rente på 8 pct. p.a. I nedenstående oversigt er vist forslagens konsekvenser i forhold til gældende regler.

	Kr.
Købesum vedr. 50 pct. af aktiekapitalen	2.000.000
Heraf lånefinansieret ved banklån til 8 pct. p.a..	1.000.000
Renteudgifter	80.000
<b>Gældende regler:</b>	
Renteudgifter	-80.000
<b>Ændring i kapitalindkomst</b>	-80.000
Skattebesparelse ved ændret kapitalindkomst (32,8 pct. i en gennemsnitskommune)	26.240
Nettoudgift for A efter gældende regler	53.760
Hævet udbytte hertil (ved marginalt 40 pct. aktieindkomstskat)	89.600
Nødvendig selskabsindkomst til dækning af udgiften (før selskabsskat)	131.765
<b>Forslag:</b>	
Renteudgifter	-80.000
Kapitalafkast (værdien af aktier x kapitalafkastsats på 5 pct.)	100.000
<b>Ændring i kapitalindkomst</b>	20.000
<b>Ændring i personlig indkomst</b>	-100.000
Skat af ændret kapitalindkomst (59,7 pct. i en gennemsnitskommune) <sup>1)</sup>	11.940
Skattebesparelse ved ændret personlig indkomst (59,7 pct. i en gennemsnitskommune)	-59.700
Nettoudgift for A efter forslaget	32.240
Hævet udbytte hertil (ved marginalt 40 pct. aktieindkomstskat)	53.735
Nødvendig selskabsindkomst til dækning af udgiften (før selskabsskat)	79.020
<sup>1)</sup> Det forudsættes, at kapitalindkomsten beskattes som positiv nettokapitalindkomst med en skattesats på 59,7 pct.	

Det beregnede kapitalafkast flytter på skematisk vis et fradrag i kapitalindkomsten til et fradrag i den personlige indkomst. Kapitalafkastet beregnes af værdien af alle aktierne eller anparterne, uanset finansieringen heraf. I eksemplet medfører dette et kapitalafkast, der overstiger de faktiske renteudgifter. Fradraget for det beregnede kapitalafkast medfører en negativ personlig indkomst, som har en skatteværdi på 59,7 pct. svarende til den højeste skattesats for personlig indkomst eksklusiv AM- og SP-bidrag, idet det ikke reducerer A's arbejdsmarkedsbidragsgrundlag. Det forudsættes endvidere, at kapitalindkomsten beskattes som positiv nettokapitalindkomst med en skattesats ligeledes på 59,7 pct.

På denne baggrund viser eksemplet, at nettoudgiften til renterne på lånet efter forslaget reduceres med 21.520 kr. fra 53.760 kr. til 32.240 kr., og at omkostningen før skat for selskabet for at dække denne udgift for ejeren reduceres med 52.745 kr. til 79.020 kr. Der bliver således efter lovforslagets regler en bedre sam-

menhæng mellem den samlede beskatning af A og selskabet og den skattemæssige værdi af A's fradrag for renteudgiften, idet omkostningen for selskabet før skat stort set kommer til at svare til renteudgiften.

Hvordan slutresultatet bliver for den enkelte skatteyder vil afhænge af forholdet mellem det beregnede kapitalafkast og renteudgiften, samt af, i hvilket omfang den skattepligtige har anden positiv eller negativ kapitalindkomst. Overstiger kapitalafkastet som i eksemplet ovenfor de faktiske renteudgifter i forbindelse med aktiekøbet, vil en skatteyder, der har andre renteudgifter, kunne opnå en endnu større lempelse end i eksemplet. Modsat vil en skattepligtig, hvis renteudgifter overstiger kapitalafkastet, få en mindre lempelse. Ligesom den gældende kapitalafkastordning i virksomhedsskatteoven er der tale om en skematisk ordning, som vil indebære sådanne forskelle. Den foreslåede ordning vil dog i alle situationer være gunstigere for den skattepligtige end de gældende regler.