

Som følge af, at der for selskaber kun indrømmes begrænset skattefradrag, er forskellen mellem marginalbeskatningen det første år og i det lange løb noget mindre end den tilsvarende forskel ved indkomstbeskatningen af personer.

Den procentdel af aktieselskabernes indtægter, der udskrives som selskabsskat, er som allerede nævnt navnlig afhængig af forholdet mellem selskabets indkomst og dets aktiekapital, medens de ændringer i beskatningsprocenterne, som selskaberne kan fremkalde ved at variere de beløb, der henlægges til faste reserver eller anvendes til „udbytte m. v.“, i reglen er forholdsvis beskudne, medmindre selskabet foretager ekstraordinært store udlodninger til aktionærerne af midler, hvoraf der ikke tidligere er svaret udbytterate.

Et aktieselskab vil derfor som regel kunne opnå en forholdsvis beskuden beskatning, hvis det er i stand til at skaffe sig en aktiekapital, der er tilstrækkeligt stor i forhold til indkomsten. Progressionen kan desuden i et vist omfang afbødes gennem opsamling af faste reserver. Denne sidste metode er dog mindre effektiv end en udvidelse af aktiekapitalen, dels fordi de faste reserver slet ikke tages i betragtning ved beregningen af ordinær statsskat, dels fordi der ved opgørelsen af den „aktiekapital m. v.“, der lægges til grund ved beregningen af udbytte- og restrate, ses helt bort fra et beløb svarende til halvdelen af aktiekapitalen og kun medtages halvdelen af eventuelt overskydende faste reserver.

Det gældende beskatningssystem bevirker således, at et selskab, der væsentligt forøger sin indkomst uden at udvide aktiekapitalen, rammes forholdsvis hårdt af progressionen i selskabsbeskatningen. Dette forhold har navnlig betydning for selskaber, der er i vækst. I nogle tilfælde vil sådanne selskaber ganske vist gennem investeringer få forøgede afskrivningsmuligheder og herigennem kunne afbøde en stigning i den skattepligtige indkomst, således at beskatningen i kortere eller længere tid holdes nede, selv om aktiekapitalen ikke udvides. Hvis udvidelsen af produktionsapparatet helt eller delvis finansieres gennem lån, vil retten til at fradrage renteudgifter ligeledes modvirke stigningen i selskabets skattepligtige indkomst.

Er forøgelsen i selskabets indtjening kraftig og vedvarende, vil det dog sjældent være muligt at holde den skattepligtige indkomst og dermed beskatningen nede alene gennem øgede afskrivninger og større renteudgifter. I så fald vil det ofte være nødvendigt at tilpasse aktiekapitalen til den forøgede indtjening, dersom en kraftig forøgelse af selskabsbeskatningen skal undgås.“

Det må imidlertid forekomme uheldigt, at aktie-

selskabsbeskatningen er opbygget således, at selskaberne af rent skattemæssige grunde tilskyndes til at arbejde med en større aktiekapital end nødvendigt ud fra forretningsmæssige synspunkter, og at de selskaber, der ikke ser sig i stand hertil, beskattes så hårdt, at deres muligheder for at udvide produktion og omsætning beskæres.

Ved bedømmelsen af, hvorledes den gældende aktieselskabsbeskatning virker, må det i øvrigt erindres, at den del af aktieselskabets indtjening, der udloddes som udbytte, beskattes hos aktionærerne sammen med disses øvrige indkomst. Hvor et aktieselskab ejer aktier i et andet aktieselskab, uden at betingelserne for datterselskabslempeelse er opfyldt, vil udbyttet først blive beskattet hos det udbyttegivende selskab, dernæst hos det udbyttmodtagende selskab og endelig hos dette sidste selskabs aktionærer, såfremt det udloddes til disse.

C. Beskatningsreglerne efter lovforslaget.

Efter det foreliggende lovforslag bortfalder de nuværende aktieselskabsskatter til stat og kommune og erstattes af en enkelt skat til staten på 44 pct. af den skattepligtige indkomst, dog med et skattefrit beløb på 5 000 kr. Af de indbetalte skattebeløb tilfalder $\frac{3}{25}$ (12 pct.) kommunerne, som herved vil opnå en indtægt svarende til den hidtidige kommunale aktieselskabsskat. Halvdelen af de skattebeløb, der udredes efter de nye regler, skal kunne fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Samtidig foreslås det, at udbytte, som danske aktieselskaber modtager fra andre aktieselskaber, fremtidig ikke skal medregnes i den skattepligtige indkomst. Udbytte af aktier, der er erhvervet i spekulationshensigt eller som led i selskabets næringsvirksomhed, skal dog fortsat indkomstbeskattes.

Det foreslåede beskatningssystem vil såvel for de skattepligtige selskaber som for skattemyndighederne være langt enklere og mere overskueligt at arbejde med end de nugældende uhyre indviklede regler.

Med den foreslåede skattesats på 44 pct. vil den samlede udskrivning af aktieselskabsskat blive nogenlunde den samme som efter de gældende regler. Derimod vil anvendelsen af en ensartet skatteprocent i stedet for den hidtidige progressive beskatning betyde en omlægning af skattens fordeling på de enkelte selskaber. Således vil selskaber, hvis aktiekapital er betydelig i forhold til deres indtjening, og som derfor har haft fordel af den progressive beskatning, gennemgående få skatteforhøjelser. For mindre selskaber med lav indtægt