

foreslåede ændring af udskrivningslovens § 5. Der er imidlertid iværksat en undersøgelse af mulighederne for hurtigst muligt efter gennemførelsen af nærværende lovforslag at imødekomme behov for ændring af forskudsregistreringen for indkomståret 1981 for de skatteydere, hvis foreløbige skat for 1981 påvirkes af den foreslåede ændring af skatte-loftsbestemmelsen i udskrivningslovens § 5.

3. Kursfastsættelsen for ikke-børsnoterede aktier og anparter.

Reglerne om fastsættelsen af kursen på aktier med henblik på opgørelse af den skattepligtige formue findes i statsskattelovens § 14, stk. 2. Efter denne bestemmelse ansættes aktier (og andre værdipapirer), for så vidt de noteres på Københavns Børs efter kursværdien, i modsat fald efter deres pålydende, medmindre det skønnes, at værdien er forskellig derfra. Hertil slutter sig bestemmelsen i ligningslovens § 19, hvorefter aktier, der ikke er frit omsættelige, samt aktier i selskaber, i hvilke mindst to trediedele af samtlige aktier ejes af en enkelt aktionær, ved opgørelsen af den skattepligtige formue skal medregnes med mindst 80 pct. af en til aktiens pålydende svarende andel i selskabets hele formue. Denne opgøres på grundlag af selskabets status ved udgangen af det til grund for selskabets sidste skatteansættelse liggende regnskabsår efter reglerne i statsskattelovens §§ 12-14, medmindre særlige omstændigheder måtte begrunde en lavere værdiansættelse.

På grundlag af de nævnte bestemmelser har der udviklet sig en langvarig praksis, hvorefter kursberegningen for ikke-børsnoterede aktier har været baseret på følgende tre elementer (som også gælder for anpartsselskaber):

1) *Selskabets indtjeningsevne.* Herved forstås et gennemsnit af selskabets over- eller underskud i procent af aktiekapitalen i selskabets seneste regnskabsår forud for tidspunktet for kursberegningen samt i de to foregående år.

Som udtryk for driftsresultatet benyttes selskabets skattepligtige indkomst inden fradrag for et eventuelt skattemæssigt underskud fra tidligere år. I dette beløb fratrækkes fortjeneste, der vedrører selskabets skattepligtige særlige indkomst, medens tab herved lægges til. Det herefter fremkomne beløb formindskes med det indkomstskattebeløb, der kan beregnes af denne indkomst. Indtjeningsevnen sættes ikke lavere end 0.

2) *Det deklarerede udbytte.* Som udtryk herfor anvendes den udbytteprocent, d.v.s. udbytte i procent af aktiekapitalen, som er vedtaget for det

regnskabsår, der danner grundlag for selskabets seneste skatteansættelse.

3) *Aktiernes indre værdi.* Herved forstås selskabets samlede formue (egenkapital) i procent af aktiekapitalen. Efter bestemmelsen i ligningslovens § 19 opgøres formuen efter skatte Lovgivningens almindelige regler om opgørelse af den skattepligtige formue på grundlag af selskabets statusopgørelse ved udgangen af det regnskabsår, som benyttes ved selskabets seneste skatteansættelse forud for kursberegningen.

Selskaberne er ikke formueskattepligtige og opstiller normalt ikke deres regnskab efter de formueskatteretlige regler. Den i statusopgørelsen anførte egenkapital kan derfor ikke anvendes uden tilpasning til formueskattereglerne. Således må fast ejendom medregnes til den gældende ejendoms-værdi, driftsmidler og varelagre til den skattemæssigt nedskrevne værdi, værdipapirer til gældende kursværdi o.s.v. Eventuelle i status medregnede uafskrevne beløb for goodwill eller omkostninger ved etablering medregnes ikke til formuen. De i status eventuelt afsatte beløb til udbytte kan ikke fratrækkes i formuen, da de ikke kan anses for forfaldne på tidspunktet for formueopgørelsen, men først på det tidspunkt, hvor generalforsamlingen træffer en beslutning om udbyttet. Ligeledes kan uforfaldne skatter ikke fragå i formuen, d.v.s., at den efter aktieretlige regler foretagne hensættelse til betaling af skat beregnet på grundlag af årets indkomst ikke kan fradrages.

Kursen beregnes som hovedregel som gennemsnittet af de ovenfor omtalte 3 faktorer (»trediedelsreglen«). For at kunne foretage denne gennemsnitsberegning forudsættes det, at selskabets indtjeningsevne og det deklarerede udbytte gøres sammenlignelige med den indre værdi. Dette sker ved en såkaldt kapitalisering. De faktorer, der benyttes ved denne kapitalisering, fastsættes årligt af ligningsrådet under hensyntagen til kursniveauet for de børsnoterede aktier. Ved opgørelsen af den skattepligtige formue for indkomståret 1979, d.v.s. pr. 1. januar 1980, er kapitaliseringsfaktoren for indtjeningsevnen som hovedregel 9, medens den for det deklarerede udbytte er 19. Ved gennemsnitsberegningen medregnes den indre værdi med 80 pct.

For hovedaktionærselskaber, d.v.s. selskaber, hvori halvdelen af de stemmeberettigede aktier ejes af en person eller dennes nærmeste familie (ægtefælle og mindreårige børn), af et andet selskab, en koncern eller lignende, beregnes kursen som et gennemsnit af indtjeningsevne kapitaliseret med en faktor, der for indkomståret 1979 er på 9, og 80