

betale afgifterne. Kontantbeløb, indestående i pengeinstitutter, obligationer og børsnoterede aktier berettiger herefter ikke til fradrag.

Varelagre er hurtigt omsættelige og har derfor en vis lighed med finansielle aktiver. Dette sammenholdt med, at det kan anføres, at den nedenfor omtalte værnregel er specielt vanskelig at håndtere ved varelagre, medfører, at det foreslås, at varelagre ikke skal berettige til fradrag.

Selvom der indgår fradragsberettigede aktiver i en personligt ejet virksomhed, foreslås det at undlade fradrag, når der overføres mindre end  $\frac{1}{10}$  af virksomheden. I disse tilfælde har investeringen mere karakter af en passiv kapitalanbringelse, som der er mindre behov for at tilgodese gennem regler om fradrag.

Erhvervsvirksomhed kan drives som personlig virksomhed eller i selskabsform. Såfremt man holdt aktier uden for nedslagsreglerne, ville der derfor ske en vilkårlig forskelsbehandling af overdragelser, der alle kan have karakter af generationsskifte. Det foreslås derfor, at hovedaktionæraktier, som ikke noteres på Københavns Fondsbørs, skal berettige til fradrag, hvis der overdrages mindst 15 pct. af stemmeretten. Børsnoterede aktier har som anført karakter af finansielle aktiver og skal derfor ikke berettige til fradrag. Reglen skal også gælde for anpartar.

Forudsætningen for fradraget er, at enten arveladeren, dennes ægtefælle og børn under 18 år, eller arvingen, dennes ægtefælle og børn under 18 år, før udlægget besidder over 50 pct. af stemmeretten. I så fald beregnes formueskattekursen (som normalt lægges til grund også ved afgiftsberegningen), som et vejet gennemsnit af indtjeningssevne og indre værdi.

#### *Fradrags størrelse og beregning.*

Det foreslås, som anført i indledningen, at fradraget skal udgøre 40 pct. Det svarer til det nedslag i den formueskattepligtige værdi, der gælder for de fleste anlægsaktiver.

Ved hovedaktionæraktier foreslås det, at fradraget beregnes som det beløb, den formueskattepligtige værdi falder med, hvis værdien af de af selskabets anlægsaktiver, der ville berettige til fradrag, hvis de var personligt ejet, nedsættes med 40 pct. På samme måde kan også anlægsaktiver i datterselskaber berettige til nedslag, hvis selskabet, hvis aktier generationsskiftes, ejer mere end 50 pct. af datterselskabets aktier. Fradraget udgør det beløb, som den formueskattepligtige værdi af aktierne i selskabet nedsættes med, hvis værdien af datterselskabets anlægsaktiver nedsættes med 40 pct.

Det foreslås at beregne 40 pct.'s-fradraget på grundlag af aktivernes bruttoværdi (altså værdien uden fradrag af gæld). For denne løsning taler, at usikkerheden omkring værdiansættelsen knytter sig til aktivernes bruttoværdi. Nok så væsentligt er det dog, at der til alternativet, at beregne fradraget af nettoværdien (altså efter fradrag af gæld) knytter sig en række administrative vanskeligheder. Det vil således være vanskeligt at afgøre, til hvilket aktiv et givet lån hører. Lånet kan jo være optaget til køb af mange andre aktiver end det aktiv, der f.eks. er stillet til sikkerhed for lånet. Det er da også bruttometoden, der bruges ved beregning af nedslag i den formueskattepligtige værdi efter de gældende regler herom, jf. ligningslovens §§ 18 A – 18 C.

Når aktiverne indgår i en personligt ejet erhvervsvirksomhed, opgøres bruttoværdierne kontant. Kontantværdien er ikke altid det samme som den nominelle værdi. Er aktivet, typisk en fast ejendom, prioriteret, er den nominelle værdi prioriteternes pålydende med tillæg af arvrens eller gavens værdi og eventuelt kontant vederlag. Kontantværdien er værdien, hvis hele aktivet blev købt kontant. Når aktiverne indgår i et selskab, opgøres bruttoværdierne på samme måde som de, der bruges ved beregning af den formueskattepligtige værdi.

#### *Værnsregler.*

Baggrunden for forslaget er hensynet til erhvervsvirksomhedernes videreførelse, og det bør derfor sikres, at fradragsreglen kun anvendes ved de egentlige generationsskifter. Der må naturligt stilles krav om, at overdrageren har en vis reel tilknytning til virksomheden. Det foreslås, at fradraget kun gives, hvis overdrageren har ejet virksomheden i mindst 2 år forinden overdragelsen. Derimod skal det ikke være nogen hindring for fradrag, at enkelte aktiver er anskaffet inden for de sidste 2 år. Den foreslåede regel skal gælde både ved hel og ved delvis afståelse af virksomheden som arv eller gave.

Hvis modtageren videreoverdrager virksomheden eller dele heraf kort tid efter modtagelsen, kan dette være et indicium for, at der ikke har været noget egentligt ønske om generationsskifte af virksomheden.

Det foreslås derfor, at hel eller delvis videreoverdragelse inden for det 5. indkomstår efter modtagelsen medfører, at fradraget bortfalder, og at afgiften må omberegnes. Dette skal dog ikke gælde den delvise afståelse, der er et naturligt led i driften. Mindre indskrænkninger, indskrænkninger og omlægninger, der er driftsmæssigt begrundede, medfører således