

skab i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2. Endvidere dækker udtrykket holdingselskab også fonde og foreninger. Disse er ligeledes skattefrie af udbytter fra datterselskaber. Udtrykket datterselskab skal afgrænses på samme måde som nævnt i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2.

Den foreslåede regel omfatter også tilfælde, hvor det aktiesalg, der er tale om, sker til et søsterselskab eller til et selskab, der i rent selskabsretlig forstand må betegnes som et datterselskab. Udgangspunktet er med andre ord, at man ved ethvert salg af aktieposter til et andet selskab må være opmærksom på de mulige skattemæssige konsekvenser for overdrageren på samme måde, som det er tilfældet ved salg af aktier til det selskab, der har udstedt aktierne, jfr. den gældende bestemmelse i ligningslovens § 16 B, stk. 1.

Den foreslåede ordning omfatter alle aktieafståelser til et selskab, der er eller i løbet af indkomståret bliver holdingselskab. Det afgørende er altså ikke, om den, der afstår aktierne, er hovedaktionær i det pågældende selskab, men derimod om det selskab, der køber aktierne, er eller i løbet af indkomståret bliver holdingselskab. Det bemærkes i den forbindelse, at man ved at afstå aktier til et selskab kan komme i den situation, at man ikke på tidspunktet for aktieafståelsen behøver at vide, at det køvende selskab i løbet af indkomståret kommer op på at eje 25 pct. eller derover af aktiekapitalen i datterselskabet. Ved afståelse til et selskab, kan der derfor være anledning til at tage forbehold over for denne situation. Som anført nedenfor finder reglen dog ikke anvendelse, hvis den pågældende aktionær efter aktieafståelsen ikke længere har aktier eller indflydelse i de berørte selskaber.

Den foreslåede regel gælder ikke den del af afståelsessummen, der vederlægges med aktier i holdingselskabet. Den øvrige del af vederlaget er derimod ikke omfattet af aktieavancebeskatningsloven. Dette betyder i givet fald, at afståelsesvederlaget må opdeles således, at der for den del af de afståede aktier, som modsvares af aktier i holdingselskabet, må foretages en avanceopgørelse.

Ligningslovens § 16 B anses ikke for anvendelig, når konvertible obligationer indløses af selskabet, når de forfalder til kontant indfrielse. Hvis konvertible obligationer imidlertid indløses forud for dette tidspunkt, anses indfrielsesbeløbet derimod for at være omfattet af den hidtidige bestemmelse i ligningslovens § 16 B, stk. 1. Hvis de konvertible obligationer sælges til et holdingselskab, finder bestemmelsen i stk. 2 anvendelse. Ved afgørelsen af, om det køvende selskab er eller inden for indkomståret bliver indehaver af 25 pct. af

aktiekapitalen, kan man i denne forbindelse ikke se bort fra de konvertible obligationer, selv om de først ombyttes med aktier i et senere indkomstår.

*ad stk. 3.* Reglen i stk. 2 finder kun anvendelse, hvis overdrageren beholder eller erhverver aktier i holdingselskabet eller i datterselskabet, eller hvis overdrageren direkte eller indirekte kan udøve en væsentlig indflydelse på disse selskaber.

Ved denne bestemmelse indsnævres området for værnereglen til kun at omfatte tilfælde, hvor overdrageren direkte eller indirekte beholder interesser og dermed en væsentlig indflydelse på de pågældende selskaber. Man har ikke fundet anledning til at fravige de almindelige regler om aktieavancebeskatning, når sælgeren helt og definitivt afstår sine aktionærinteresser. Selvom dette i formen skulle være tilfældet, består der under særlige omstændigheder en mulighed for, at aktiesælgeren beholder en væsentlig indflydelse uden selv at være aktionær. En sådan væsentlig indflydelse kan bero på aftale, vedtægt, fondsfundats eller lignende. Den omstændighed, at aktiesælgeren fortsætter f.eks. som direktør i selskabet, er ikke ensbetydende med en væsentlig indflydelse, som kan sidestilles med aktionærindflydelse. Forbehold om stemmeret eller adgang til at udøve aktionærrettigheder på andet grundlag må derimod sidestilles med bibeholdelse af aktionærindflydelse. Det må derfor i disse tilfælde afhænge af de konkrete omstændigheder, om en dispensation er nødvendig og om denne i så fald bør gives.

Bestemmelsen medtager også de tilfælde, hvor det ikke er aktiesælgeren selv, men dennes ægtefælle, der har aktier i de involverede selskaber eller kan udøve en væsentlig indflydelse på disse selskaber. Denne indflydelse behøver ikke at være direkte i kraft af aktiebesiddelse i de nævnte selskaber, men kan som nævnt være i form af aftale, vedtægt eller lignende. Indflydelsen kan også udøves gennem en fond eller en forening, hvorover overdrageren eller ægtefællen har en væsentlig indflydelse.

Den omstændighed, at sælgerens arvinger besidder aktierne i holdingselskabet, er ikke til hinder for at gennemføre aktieoverdragelsen med normale skattemæssige konsekvenser. På denne måde åbnes der fortsat mulighed for, at man via stiftelse af et holdingselskab kan gennemføre et generationsskifte på vilkår, der er væsentlig mindre byrdefulde, end hvis aktieoverdragelsen var sket ved salg eller gave.

Der kan dog foreligge særlige omstændigheder, hvor dispositionen fremtræder som et generations-