

skifte, men hvor overdragelsen ikke er udtryk for et egentligt generationsskifte. Dette kan således være tilfældet, hvor holdingselskabets aktionærer er mindreårige arvinger, og hvor overdrageren som værge fortsat udøver den afgørende indflydelse på selskabet. Det må afhænge af forholdene, om der i sådanne tilfælde bør meddeles dispensation efter stk. 6.

Stk. 3 gælder kun for personer. For selskaber gælder reglen i stk. 5.

*ad stk. 4.* Den foreslåede bestemmelse tager sigte på tilfælde, hvor aktieafståelser gennemføres i flere tempi af den kreds af personer, selskaber m.v., som er omtalt i stk. 2. Sådanne overdragelser betragtes under ét, hvis de finder sted indenfor de 3 forudgående indkomstår. Dette indebærer, at afståelse af en mindre post aktier, hvorved holdingselskabet opnår 25 pct. eller derover af kapitalen i det selskab, der er genstand for overdragelse, fører til indkomstbeskatning af afståelsessummerne modtaget i de foregående år og en dermed sammenhængende ophævelse af den tidligere aktieavancebeskatning. Det har været hensigten at forebygge, at en overdragelse af knap 25 pct. efterfulgt af en senere overdragelse af ganske få aktier skulle føre til et andet skattemæssigt resultat, end hvis overdragelsen var sket under ét.

Det bemærkes, at bestemmelsen om, at der skal ske indkomstbeskatning af afståelsessummen for aktier afhændet i de 3 forudgående indkomstår, kun omfatter tilfælde, hvor den skattepligtige i det senere indkomstår afstår aktier, der beskattes efter reglen i stk. 2.

*ad stk. 5.* Den foreslåede ordning tager først og fremmest sigte på aktieafståelser, der foretages af personer.

Hvis reglen ikke omfatter selskabers aktieafståelser, vil det imidlertid være muligt for en person at komme uden om beskatningen ved at lade det selskab, hvori denne er hovedaktionær, overdrage selskabets virksomhed til et datterselskab. Selskabet kan derpå overføre aktierne i datterselskabet til et holdingselskab, hvori hovedaktionæren har den væsentlige indflydelse. Også på denne måde får hovedaktionæren mulighed for at tage midler ud af selskabet samtidig med, at han bevarer indflydelsen på virksomheden.

Det foreslås derfor, at også selskaber skal svare skat af afståelsessummen ved salg til et holdingselskab, når hovedaktionæren har en væsentlig indflydelse enten på holdingselskabet eller på datterselskabet.

Da reglen om skattefrihed for datterselskabsudbytter ville medføre, at afståelsessummen ikke blev beskattet hos det selskab, der sælger aktierne, er det samtidig foreslået, at reglen om skattefrihed for datterselskabsudbytter ikke gælder i disse tilfælde.

Også i disse tilfælde er der dog mulighed for at give dispensation efter bestemmelsen i stk. 6.

*ad stk. 6.* Det foreslås, at skatteministeren skal kunne dispensere fra værnsreglen. Efter den foreslåede affattelse af den udvidede værnsregel, jfr. stk. 2-5, vil bestemmelsen ikke omfatte tilfælde, hvor den pågældende aktionær efter afståelsen har afviklet samtlige aktionærinteresser i den pågældende koncern. Reglen skal heller ikke gælde i det omfang, vederlaget udredes i form af aktier i holdingselskabet. Spørgsmålet om dispensation fremkommer derfor kun i tilfælde, hvor sælgeren direkte eller indirekte har beholdt en aktionærtilknytning til de pågældende selskaber eller en tilknytning, der kan sidestilles hermed.

Dispensation bør i sådanne tilfælde gives, hvis de nærmere omstændigheder viser, at den bibeholdte aktionærindflydelse er af underordnet betydning og skyldes andre årsager end ønsket om at fortsætte som deltager i den erhvervsmæssige virksomhed, der drives af de pågældende selskaber. Bibeholdelsen af en minoritetspost hos overdrageren selv, dennes ægtefælle eller et selskab, fond m.v., som disse har tilknytning til, bør efter omstændighederne ikke være til hinder for, at der gives tilladelse til normal aktieavancebeskatning, selvom tilfældet principielt er omfattet af lovbestemmelsen. Der kan således foreligge tilfælde, hvor overdrageren ikke har mulighed for at inddrage de pågældende aktieposter i afståelsen til holdingselskabet.

Dispensation bør endvidere efter omstændighederne gives i tilfælde, hvor overdrageren ganske vist erhverver eller bibeholder aktieinteresser i koncernen, men hvor denne i overvejende grad er kontrolleret af uafhængige personer eller selskaber.

Endvidere kan der forekomme tilfælde, hvor holdingselskabet ved egne ressourcer er i stand til at udrede vederlaget for aktierne, således at erhvervelsen ikke kan siges at være finansieret ved midler hidrørende fra det selskab, der har udstedt aktierne. Også her bør der efter omstændighederne kunne gives dispensation.

I almindelighed bør der ikke gives dispensation, hvis vederlaget til aktiesælgeren udredes ved oprettelse af gældsbreve, hvis pålydende overstiger afståelsessummen. Det bør tillige forudsættes, at