

Bemærkninger

Til nr. 1, 2 og 4-19

Provenumæssige konsekvenser.

Ændringsforslagene skønnes at medføre et provenutab på ca. 385 mio. kr. i 1994 og på ca. 485 mio. kr. i 1998 i forhold til lovforslaget.

Administrative konsekvenser.

Ændringsforslagene medfører ingen administrative konsekvenser.

Ad nr. 1

Efter lovforslagets nr. 5 ændres aktieavancebeskatningslovens § 2 a for at modvirke, at bestemmelsen kan omgås ved at indskyde et dansk holdingselskab mellem den skattepligtige person i Danmark og et lavt beskattet udenlandsk investeringsselskab. Hvis holdingselskabet efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst kan modtage skattefri udbytter fra det lavt beskattede investeringsselskab, er der mulighed for, at den samlede beskatning af kapitalafkastet, efter at det er overført til de danske personlige aktionærer evt. ved en likvidation af holdingselskabet, bliver væsentlig lavere end beskatningen af andet kapitalafkast. Da det indgår som et led i transaktionen, at udbytter fra det udenlandske investeringsselskab kan overføres til holdingselskabet til lav beskatning eller skattefrit, foreslås, at indgrebet over for indskudte holdingselskaber begrænses til disse tilfælde.

Ved afgørelsen af, hvornår den samlede danske og evt. udenlandske skat af udbyttet fra investeringsselskabet er væsentlig lavere end efter den danske selskabsskattesats, tages udgangspunkt i praksis efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3. Efter denne bestemmelse gælder reglerne om skattefrihed for datterselskabsudbytter tilsvarende for udbytter fra udenlandske datterselskaber, såfremt beskatningen ikke i væsentlig grad afviger fra beskatningen her i landet. Som udgangspunkt anerkendes et beskatningsniveau på omkring 30 pct.

Ad nr. 2

Efter lovforslaget defineres børsnoterede aktier som aktier omfattet af lov om investeringsforeninger § 20, stk. 1. Efter bestemmelsen skal Finanstilsynet godkende børser og markeder

beliggende uden for EF. Denne godkendelsesprocedure er nu ophævet, således at det nu er op til investeringsforeningerne selv at vurdere, om der er tale om en fondsbørs eller et marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden.

Finanstilsynet har dog fortsat en godkendelsesprocedure vedrørende de udenlandske fondsbørser, som danske børsselskaber kan handle på for egen regning, jf. lov om Københavns Fondsbørs § 40, stk. 1, nr. 2. Som vejledende norm for godkendelse ser Finanstilsynet på, om den pågældende børs er medlem eller associeret medlem af Fédération Internationale des Bourses de Valeurs, FIBV.

For at undgå afgrænsningsproblemer vedrørende, hvilke udenlandske børser der er omfattet af § 4 i aktieavancebeskatningsloven, foreslås, at afgrænsningen sker i overensstemmelse med Finanstilsynets godkendelsesprocedure efter lov om Københavns Fondsbørs.

Ad nr. 4

Efter lovforslaget skal fondsaktier erhvervet ved udnyttelse af tildelte aktieretter vedrørende aktier, der har været ejet i mindre end tre år, anses for erhvervet på tidspunktet for tildelingen af aktieretten, jf. aktieavancebeskatningslovens § 5, stk. 3, sammenholdt med aktieavancebeskatningslovens § 2. Avance ved afståelse inden tre år sker efter aktie for aktie-metoden. Dette svarer til gældende ret for mindretsaktionærer.

Når aktierne bliver mere end tre år gamle, skiftes efter lovforslaget til avanceopgørelse efter gennemsnitsmetoden, og fondsaktier, der erhverves ved udnyttelse af aktieretter tildelt på grundlag af aktier, der er mere end tre år gamle, anses for erhvervet på samme tidspunkt som moderaktien.

Der synes ikke at være nogen grund til at have forskellige regler for erhvervestidspunktet for fondsaktier, der har været ejet i henholdsvis mindre eller mere end tre år. Det foreslås derfor, at aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af tildelte aktieretter (fondsaktier) eller tegningsretter, anses for erhvervet samtidig med den eller de moderaktier, som de nævnte retter knytter sig til.

Herved opnås endvidere et mere retvisende billede af erhvervestidspunktet, idet der ved modtagelse af fondsaktier eller udnyttelse af