

andre aktieselskaber, og vederlag svarende til forskellen mellem værdien af de indskudte aktiver fratrukket gælden overdrages til en nystiftet fond i form af aktier i et eller flere aktieselskaber. Omdannelse kan også ske ved, at aktierne i aktieselskabet overdrages til den eksisterende fond.

Efter de foreslåede regler i § 124 kan fonden ligeledes beslutte, at fonden opløses uden likvidation ved overdragelse af aktiver og passiver til et af fonden ejet eller oprettet aktieselskab eller et andet aktieselskab, der har tilladelse til at drive virksomhed efter reglerne i lovforslaget. I aktieselskabet oprettes en bunden fondsreserve svarende til værdien af de indskudte aktiver efter fradrag af fondens indskudte gæld. Efter § 125 kan fondsreserven kun anvendes til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

I forbindelse med sparekassernes adgang til omdannelse til aktieselskaber i 1988 blev der skabt mulighed for, at sparekassens reserver kunne indskydes som en bunden sparekasserreserve i sparekasseaktieselskabet. I lovforslaget foreslås mulighed for at indskyde en bunden fondsreserve i det modtagende selskab ved omdannelsen af de 3 fonde til et aktieselskab svarende til den mulighed, der i 1988 blev for at oprette en bunden sparekasserreserve.

Lovforslagets § 127 giver mulighed for at kombinere de 2 modeller i lovforslagets § 121 og § 124.

Efter skattelovgivningens almindelige regler er udgangspunktet, at det modtagende selskab vil være skattepligtig af en sådan modtaget bunden reserve, idet det modtagende selskab ikke yder vederlag herfor.

Der er imidlertid bindinger på reservens anvendelsesmuligheder, idet den bundne fondsreserve kun kan anvendes til dækning af underskud og først på dette tidspunkt herved komme aktionærerne til gode.

Det lægges til grund, at det ved gennemførelsen af reglerne for sparekassers omdannelse i 1988 har været lovgivers hensigt, at en bunden sparekasserreserve, der oprettes i det modtagende sparekasseaktieselskab, ikke skulle beskattes.

Det findes rimeligt, at en bunden fondsreserve, som efter lovforslaget kan oprettes ved omdannelsen af de 3 fonde, undergives en skattemæssig behandling svarende til den, som har været tilsigtet for en bunden sparekasserreserve.

Det foreslås derfor, at det modtagende aktieselskab ikke skal beskattes af den bundne fondsreserve. Efter lovforslaget vil den bundne fondsreserve ikke blive beskattet hos det modtagende aktieselskab, hverken når den oprettes, eller når den måtte blive anvendt efter sit formål, dvs. at den anvendes til un-

derskudsdekning. Der sker således ingen beskatning af den bundne fondsreserve hverken på tidspunktet for oprettelsen eller anvendelsen.

Som nævnt ovenfor lægges det til grund, at det har været lovgivers hensigt, at der ikke skulle ske beskatning af en bunden sparekasserreserve i det modtagende sparekasseaktieselskab. Med lovforslaget sker der således en lovfæstelse af de skattepolitiske intentioner.

Det foreslås endvidere at fritage en række dokumenter, der oprettes i forbindelse med afvikling af det lagdelte clearing- og afviklingssystem, for stem-pelafgift.

Der foreslås endelig visse konsekvensændringer i skattekontrollen. Det bemærkes i den forbindelse, at mulighederne for mere liberale handelsmåder for værdipapirer i nogen grad kan medføre ulemper for skattekontrollen. Der vil senere efter nærmere overvejelser blive fremsat lovforslag til imødegåelse heraf.

Til § 128

Til nr. 1

Selskabsskatteloven undtager Københavns Fondsbørs og Værdipapircentralen for skattepligt. Værdipapircentralen er efter selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 12, i sin helhed undtaget fra skattepligt, mens Københavns Fondsbørs efter selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 18, kun er fritaget for skattepligt af indtægt ved institutionens almindelige statutmæssige virksomhed. Skattefritagelsen gælder således ikke indtægt ved drift, udlejning eller bortforpagtning af fast ejendom eller ved anden erhvervsmæssig virksomhed. Da Københavns Fondsbørs udelukkende har indtægter, der vedrører den statutmæssige virksomhed, er Københavns Fondsbørs i praksis fritaget for beskatning.

Garantifonden for Danske Optioner og Futures er skattepligtig efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6. Efter denne bestemmelse er Garantifonden kun skattepligtig af indtægt ved erhvervsmæssig virksomhed samt fortjeneste eller tab ved afhændelse, afståelse eller opgivelse af formuegoder, der har eller har haft tilknytning til den erhvervsmæssige virksomhed.

Det foreslås, at Københavns Fondsbørs, Værdipapircentralen og Garantifonden for Danske Optioner og Futures fra og med indkomståret 1997 bliver skattepligtige efter selskabsskattelovens regler for et aktieselskab. Da der efter de foreslåede regler i lov om værdipapirhandel ikke er krav om, at Københavns Fondsbørs og Værdipapircentralen skal være omdannet til et aktieselskab på det tidspunkt, hvor skat-