

1. Sidestillelse af aktier i selskaber i tredjelande med aktier i selskaber i EU

Aktieavancebeskatningslovens § 13 indeholder regler om, at aktieombytning kan ske med succession i følgende to tilfælde:

For det første når såvel det erhvervede som det erhvervende selskab er selskaber i en medlemsstat efter EU's fusionsdirektiv, og det erhvervende selskab ved aktieombytningen opnår at besidde flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab. De nærmere regler herom findes i aktieavancebeskatningslovens § 13, stk. 1 og 2. Begrundelsen for afgrænsningen til selskaber i EU er, at reglerne inkorporerer EU's fusionsdirektiv (90/434/EØF) i dansk ret, og dette direktiv omhandler alene selskaber i EU-lande.

For det andet når det erhvervende selskab ved aktieombytningen opnår at besidde alle aktierne i det erhvervede selskab. I dette andet tilfælde er det intet krav, at selskaberne er hjemmehørende i EU. De nærmere regler herom findes i aktieavancebeskatningslovens § 13, stk. 3.

Virkningen af de gældende regler er således, at hvis såvel det erhvervede som det erhvervende selskab er hjemmehørende i EU, kan der gives tilladelse til aktieombytning med succession, hvis blot det erhvervende selskab ved ombytningen opnår at besidde flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab. Hvis et af selskaberne er hjemmehørende uden for EU, kan tilladelse til succession imidlertid kun gives, hvis det erhvervende selskab opnår at besidde samtlige aktier i det erhvervede selskab efter ombytningen.

Dette foreslås ændret således, at der også kan gives tilladelse til succession ved ombytning af aktier, hvor enten det erhvervede eller det erhvervende selskab eller begge selskaber er hjemmehørende uden for EU, og hvor det erhvervende selskab ved ombytningen opnår at besidde flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab, men ikke alle aktierne i dette selskab.

Reglen om succession ved ombytninger, hvor det erhvervende selskab opnår at besidde alle aktierne i det erhvervede selskab, foreslås opretholdt ved siden af de foreslåede regler. Dette begrundes med, at disse regler kan anvendes, hvis der efter en ombytning, hvor det erhvervende selskab har opnået en besiddelse af flertallet af stemmerne, foretages en ny ombytning, hvor det erhvervende selskab erhverver resten af aktierne.

Reglerne i § 13, stk. 1 og 2, om ombytninger, hvor det erhvervende selskab opnår at besidde flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab, omfatter som sagt kun de tilfælde, hvor det erhvervede og det erhvervende selskab begge er selskaber i EU-lande. Efter fusionsdirektivet omfatter disse regler, når der er tale om danske selskaber, alene aktie- og anpartssel-

skaber. Det foreslås derfor, at der må stilles krav om, at de selskaber uden for EU, som foreslås omfattet af bestemmelsen, skal svare til danske aktie- eller anpartsselskaber.

2. Harmonisering af beregningen af den maksimale kontante udligningssum

Ved aktieombytningerne er udgangspunktet, at der alene kan gives tilladelse til succession, hvis de ombytende aktionærer alene modtager aktier i det erhvervende selskab som vederlag for aktierne i det erhvervede selskab. Dog kan der udbetales en mindre kontant udligningssum.

Ved aktieombytninger efter aktieavancebeskatningslovens § 13, stk. 1 og 2, (ombytninger, hvor det erhvervende selskab ved ombytningen opnår at besidde flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab), kan den kontante udligningssum udgøre maksimalt 10 pct. af de udleverede aktiers pålydende værdi, eller disse aktiers bogførte værdi, hvis der ikke findes en pålydende værdi.

Ved aktieombytninger efter aktieavancebeskatningsloven § 13, stk. 3, (ombytninger, hvor det erhvervende selskab opnår at besidde alle aktierne i det erhvervede selskab), kan den kontante udligningssum maksimalt udgøre 10 pct. af de ombyttede aktiers kursværdi.

Reglerne i stk. 3 kan anvendes som supplement til reglerne i stk. 1, idet en ombytning kan ske i to omgange. Ved første ombytning opnår det erhvervende selskab at besidde flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab. Ved anden ombytning erhverves resten af aktierne. Det er derfor hensigtsmæssigt, at den maksimale kontante udligningssum beregnes på samme måde i de to regler.

Beregningsmåden ved ombytninger efter stk. 1 og 2 følger EU's fusionsdirektiv. Det er dermed ikke muligt at ændre på denne beregningsmåde. Derfor foreslås det, at denne beregningsmåde overføres til stk. 3.

Dette indebærer, at det er en forudsætning for tilladelse til succession ved alle aktieombytninger, at den kontante udligningssum ikke overstiger 10 pct. af de udleverede aktiers pålydende værdi eller disse aktiers bogførte værdi, hvis der ikke findes en pålydende værdi. Ved beregningen ses der på aktieombytningen under ét. En enkelt aktionær kan således godt modtage en kontant udligningssum på mere end 10 pct., hvis blot andre aktionærer modtager mindre end 10 pct., således at der samlet ikke udbetales kontante udligningssummer på mere end 10 pct. Den tidligere opfattelse, hvorefter den kontante udligningssum skulle fordeles ligeligt mellem aktionærerne, er ikke længere gældende, jf. TFS 97, 229.