

steringsforeningerne har lettere ved at anbringe realiserede gevinster sikkert, indtil de udloddes.

Endelig skal bemærkes, at med den foreslåede ændring af reglerne for selskabers beskatning af porteføljeaktier - beskatning uanset ejertid og efter lagerprincippet for så vidt angår aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, jf. lovforslagets § 1, nr. 10 og 30, så er placering af aktier i et holdingselskab ikke længere tillagt en fordel. Med kravet om, at alle aktieavancer medtages ved opgørelse af minimumsudlodningen, skabes således ligestilling mellem placering af aktier i et holdingselskab og investering i en udloddende aktiebaseret investeringsforening.

Samlet set er det opfattelsen, at der ikke længere er en tilstrækkelig saglig begrundelse for at undlade at kræve alle aktieavancer medtaget ved opgørelse af minimumsudlodningen.

Til nr. 10

Der er tale om konsekvensændringer som følge af lovforslagets § 1, nr. 25 (ophævelse af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2).

Til nr. 11

Bestemmelsen foreslås ophævet som en konsekvens af forslaget om at ophæve 3 års-reglen og indføre lagerbeskatning af investeringsforeningsbeviser, jf. lovforslagets § 1, nr. 10 og 30.

Til nr. 12 og 13

Der er tale om konsekvensændringer som følge af lovforslagets § 12, nr. 11.

Til nr. 14

Der er tale om en konsekvensændring som følge af forslaget om at indføre obligatorisk lagerbeskatning for selskaber af visse porteføljeaktier og fordringer, jf. lovforslagets § 1, nr. 30 og § 11, nr. 4.

Til nr. 15

Det foreslås, at der indsættes en bestemmelse, der sikrer beskatning, hvis en kapitalfondspartner indskyder et eller flere selskaber mellem sig selv og kapitalfonden. Dette vil formentligt være den typiske situation.

Det foreslås, at der sker en slags CFC-beskatning af kapitalfondspartnerne, hvor partnerne umiddelbart beskattes med selskabsskattesatsen af merafkastet på aktier i det indskudte selskab. Partnernes almindelige afkast fra selskabet beskattes som aktieindkomst, der kan dog skattefrit udloddes et beløb til betaling af partnerens skat. Ved beregningen af partnernes be-

skatning af indkomsten i det indskudte selskab vil gevinster og tab på aktier blive opgjort efter realisationsprincippet. Ved beskatning af partneren gives der nedslag for selskabets danske eller udenlandske skat.

Der kan generelt henvises til bemærkningerne til den foreslåede bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 17 A.

Til § 16 I, stk. 1

Det foreslås, at skattepligtige omfattet af kildeskatte-lovens § 1 eller dødsboskatte-lovens § 1, stk. 2, der direkte eller indirekte kontrollerer et dansk eller et udenlandsk selskab m.v., som direkte erhverver aktier via kapitalfonde, skal medregne selskabets merindkomst af aktierne som CFC-indkomst, når selskabet har en fortrinsstilling i kapitalfonden.

Den skattepligtige anses for at kontrollere selskabet, der kan være enten dansk eller udenlandsk, hvis vedkommende direkte eller indirekte eller i fællesskab med nærtstående ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen i selskabet eller råder over mere end 50 pct. af stemmerne i selskabet. Ejerandele og stemmerettigheder, som indehaves af selskabsdeltagere, med hvem den skattepligtige har en aftale om udøvelse af kontrol, eller som indehaves af en transparent enhed, hvori den skattepligtige deltager, medregnes ved opgørelsen af kontrol. Ligeledes medregnes ejerandele og stemmerettigheder, der indehaves af fonde eller trusts stiftet af den skattepligtige eller dennes nærtstående eller af fonde eller trusts stiftet af disse.

Den skattepligtige anses endvidere for at kontrollere selskabet m.v., hvis den skattepligtige er medstifter af kapital- eller venturefonden eller deltager i ledelsen eller driften af kapital- eller venturefonden eller i virksomheder ejet af denne.

Hvis der er indskudt flere selskaber mellem partneren og kapitalfonden, beskattes partneren af aktieindkomsten i det selskab, der direkte investerer via kapitalfonden.

Til § 16 I, stk. 2

Selskabet har en fortrinsstilling, når det er aftalt, at selskabets forholdsmæssige andel af resultatet i investeringsenheden overstiger selskabets forholdsmæssige andel af den samlede deltagerkapital. Den samlede deltagerkapital omfatter både den indskudte kapital og lånekapital indskudt af deltagere i kapital- og venturefonden.

Der henvises til bemærkningerne til aktieavancebeskatningslovens § 17 A for uddybning af kriteriet – se lovforslagets § 1, nr. 13.