



Til

Folketinget - Skatteudvalget

**L 49 - Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Skattefritagelse af avancer af selskabers unoterede porteføljeaktier og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor).**

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 4 af 23. november 2012. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Mads Rørvig (V).

Holger K. Nielsen

/ Lise Bo Nielsen

#### **Spørgsmål 4:**

Ministeren afviser i høringsskemaet DVCA's argumenter om, at reglerne om ledelsens sæde, CFC-beskatning og reglerne om investeringsselskaber i aktieavancebeskatningslovens § 19 allerede i dag forhindrer et set up, hvor aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, pakkes ind i et unoteret selskab. Ministeren bedes konkretisere sit svar med eksempler, idet ministeren i sit høringssvar skriver: "Der er dog tillige situationer, der ikke falder ind under disse bestemmelser,".

#### **Svar:**

Den foreslåede værnsregel i aktieavancebeskatningslovens § 4 C, stk. 4, har til formål at supplere de allerede eksisterende værnsregler, herunder aktieavancebeskatningslovens § 19 (beskatning af andele i investeringsselskaber) samt selskabsskattelovens § 32 (beskatning af CFC-indkomst).

CFC-reglerne har til formål at forhindre omgåelse af dansk beskatning ved at placere mobile indkomstarter, såsom værdipapirer m.v., i et finansielt datterselskab i udlandet. CFC-reglerne omfatter imidlertid ikke skattefrie avancer og udbytter, herunder skattefrie porteføljeaktier, ligesom reglerne kun finder anvendelse, hvor det danske moderselskab har bestemmende indflydelse i datterselskabet.

Reglerne vedrørende investeringsselskaber i aktieavancebeskatningslovens § 19 finder anvendelse på andele i selskaber, hvis virksomhed består i kollektiv investering i værdipapirer. Den primære anvendelse for den foreslåede værnsregel i § 4 C, stk. 4, i forhold hertil er de tilfælde, hvor porteføljeselskabet ejer en stor mængde noterede aktier, der ikke samtidig medgår i opgørelsen af, om et selskab hører under aktieavancebeskatningslovens § 19 (f.eks. datterselskabsaktier), eller hvor f.eks. ejerskabet holder selskabet ude af aktieavancebeskatningslovens § 19 (under 8 deltagere).

Derudover spiller reglerne om skattefrie porteføljeaktier sammen med reglerne i moder-/datterselskabsdirektivet. Som eksempel herpå kan nævnes:

Et antal selskabsaktionærer, A, ejer porteføljeaktier i et unoteret selskab, P. P's primære funktion er at eje datterselskabsaktier i et noteret driftsselskab, fra hvilket P løbende modtager skattefrit udbytte efter reglerne i moder-/datterselskabsdirektivet. Hvis A herefter sælger aktierne i P, vil A modtage skattefri avancer efter reglerne i § 4 C af aktier, der reelt er en investering i et noteret driftsselskab. Det ville uden værnsreglen være en åbenlys og urimelig fordel for aktionærer i et noteret selskab at slå aktierne sammen i et unoteret holdingselskab, hvor hver aktionær ejer mindre end 10 pct. af porteføljeselskabet, men hvor den samlede aktiepost i det noterede datterselskab udgør mere end 10 pct. af datterselskabets samlede aktiekapital. Aktionærerne ville således kunne 'konvertere' udbytterne fra de noterede aktier til unoterede avancer og helt undgå beskatning af den noterede gevinst.