



Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 24 21 37 14
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

15.12.2008

Folketinget - Skatteudvalget
Att.: Liza Christensen

Til Folketinget – Skatteudvalget

L 23

Spørgsmål til Ministeren:

I relation til den foreslåede ABL § 36 A, stk. 7, 5. punktum, har vi følgende spørgsmål:

Spørgsmål:

Vil ændring i regnskabsprincip, f.eks. fra historisk cost til equity-metoden og dermed som en logisk konsekvens af regnskabsreglerne en ændring i ”det ordinære resultat i den godkendte årsrapport..” gøre at en tidligere gennemført skattefri aktieombytning uden tilladelse bliver skattepligtig?

Ovennævnte spørgsmål er indirekte besvaret ved svar på spørgsmål 17 og svaret synes at være nej.

Spørgsmål:

Vil en skattefri fusion mellem det erhvervende selskab og et datterselskab medføre, at en tidligere gennemført skattefri aktieombytning uden tilladelse for aktionærerne i det erhvervende selskab og et andet datterselskab bliver skattepligtig for aktionærerne i det erhvervende selskab?

Ovennævnte spørgsmål synes indirekte besvaret ved svar på spørgsmål 22 og svaret synes at være nej.

Baggrund (til næste og sidste spørgsmål)

Vi har forstået, at tanken ved de foreslåede udbyttebegrænsningsregler i relation til skattefri aktieombytning uden tilladelse er, at indkomst indtjent efter aktieombytningen ikke ”rammes” af udbyttebegrænsningen, mens indkomst indtjent før aktieombytningen ikke kan udloddes.

Herudover har vi forstået, at de foreslåede udbyttebegrænsningsregler ønsker at imødegå omgåelsestilfælde, samt tilfælde af overbelåning af det erhvervede selskab for dermed at opnå højere udbytteevne.

F.eks. en situation, hvor et selskab har ejet aktier i et andet selskab i 2 år, der foretages skattefri aktieombytning uden tilladelse, hvorved et holding selskab etableres, selskabet et år efter ombytningen sælger aktierne skattefrit og udlodder provent op som udbytte til holding selskabet.

I en sådan situation kan det give god mening med udbyttebegrænsning, da formålet er at imødegå at aktieavancer, der først efter ombytningen bliver skattefrie kan udloddes indenfor en 3 års periode.

Hvor der ikke er sådanne omgåelseshensyn og hvor indkomsten er indtjent efter aktieombytningen, har vi forstået, at der ikke skal gælde udbyttebegrænsninger for indkomst indtjent efter ombytningen.

Eksempel: Et dansk (børsnoteret) driftsselskab uden gæld har udover driften i 40 år ejet aktierne i sit udenlandske driftsdatterselskab; 50,1 % af aktionærerne i det danske driftsselskab foretager i 2007 skattefri aktieombytning, hvorved et dansk moderselskab etableres, det danske driftsselskab i sommeren 2008 pga. særligt fordelagtigt højt tilbud sælger aktierne i sit udenlandske driftsdatterselskab.

Her er indkomsten (langt størstedelen pga. det særligt høje fordelagtige tilbud) indtjent efter aktieombytningen. Selskabet kunne allerede inden aktieombytningen have solgt aktierne i sit udenlandske driftsdatterselskab skattefrit, da selskabet allerede da har ejet aktierne i mere end 3 år.

I modsat fald, såfremt ovenstående ikke skulle være tilfældet, vil et dansk børsnoteret driftsselskab ikke i de næste 2 år kunne udlodde udbytter til sine aktionærer hidrørende fra salget af aktierne i sit udenlandske driftsdatterselskab. Dette til trods for at der måske før L 23' fremsættelse har været sendt en meddelelse om salget til Fondsbørsen. De 50,1 % af aktionærerne, der i 2007 har foretaget skattefri aktieombytning ville ved udlodning af provenu fra salget indenfor de næste 2 år blive skattepligtige af aktieombytningen i 2007 og kan derfor ikke modtage udbytte. De øvrige 49,9 % af aktionærerne kan derfor heller ikke modtage udbytte fra salget. Ved en fondsbørsmeddelelse om dette, vil aktiekursen - alt andet lige - falde kraftigt på et børsnoteret erhvervet selskab, hvilket ikke kan have været hensigten med L 23.

Spørgsmål:

Kan det i relation til den foreslåede ABL § 36 A, stk. 7, 5. punktum bekræftes, at skattefri aktieavancer i "det ordinære resultat...fratrasket...skattefri aktieavancer" kun vedrører aktieavancer, der er *blevet* skattefrie, dvs. hvor 3 års ejertidsperioden for aktier ejet af det erhvervede selskab først er opstået *efter* aktieombytningen og realisation er sket herefter?

Således at aktieavancer, der allerede før aktieombytningen har været ejet i mere end 3 år i det erhvervede selskab og derfor ville have været skattefrie ved realisation også før aktieombytningen, ikke skal fratrækkes i det ordinære resultat og dermed udbyttebegrænses ved realisation efter aktieombytningen.