

sen i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 4, vedrører udbytte, som selskabet modtager af egne aktier.

Efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3, medregnes alene 66 pct. af visse skattepligtige udbytter ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Fradragsbegrænsningen omfatter efter de gældende regler også den skattefrie del af udbytter efter selskabsskattelovens § 13, stk. 3. Reglen i selskabsskatteloven finder dog ikke anvendelse på aktier, som indgår i beholdningen af en næringskattepligtigs omsætningsaktier. Begrænsningen af fradraget for tabet knyttet til udbytter omfattet af selskabsskattelovens § 13, stk. 3 er derfor i hovedsagen indeholdt i den tilsvarende bestemmelse i forslaget § 8, stk. 2.

Hvor en skattepligtig efter reglen i selskabsskattelovens § 13, stk. 3, har modtaget udbytter af aktier, som efterfølgende bliver omfattet af den skattepligtiges beholdning af næringsaktier, indgår udbytte modtaget på disse aktier i begrænsningen af fradraget for tabet med den skattefrie del af udbyttet.

Der foreslås en skærpelse i forhold til selskabers adgang til at fradrage tab på næringsaktier. Efter bestemmelsen gælder begrænsningen af fradraget for tabet i forhold til alle de situationer, hvor selskabet har modtaget udbytte af aktier i det pågældende selskab, som har været skattefrie, og altså ikke kun hvor skattefriheden af udbytterne skyldes reglerne i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2-4. Der vil således f.eks. også indtræde begrænsning af fradraget for tabet, hvor skattefriheden af de modtagne udbytter beror på en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

En række næringskattepligtige anvender lagerprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab efter denne lov. Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet som forskellen mellem aktiernes værdi ved indkomstårets begyndelse og aktiernes værdi ved indkomstårets slutning. For aktier, som er erhvervet i indkomstårets løb, træder anskaffelsessummen i stedet for værdien af disse aktier ved indkomstårets begyndelse. For aktier, som er afstået i indkomstårets løb, træder afståelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning. Efter lagerprincippet medregnes urealiseret gevinst og tab således løbende i indkomstopgørelsen. Herved kommer de årlige kursudsving på de urealiserede aktier til at påvirke indkomstopgørelsen uanset, at aktien ikke er endeligt afhændet.

Begrænsningen af fradraget for tab gælder for alle selskaber, uanset om selskabet opgør gevinst og tab efter realisationsprincippet eller efter lagerprincippet. Det er skattemyndighedernes klare opfattelse, at begrænsningen af fradraget for tab med skattefrie udbyt-

ter gælder uanset, hvilket opgørelsesprincip tabet er opgjort efter. Se § 30 om begrebet afståelse.

Hvor den skattepligtige anvender lagerprincippet, opgøres tabet som forskellen mellem værdien af aktierne ved begyndelsen af indkomståret fratrukket værdien ved slutningen af indkomståret. Gevinst og tab på aktierne, som via lagerprincippet er medregnet ved indkomstopgørelsen for tidligere indkomstår, er således uden betydning ved opgørelsen af begrænsningen af fradraget for tabet.

Til stk. 3

Bestemmelsen svarer til § 3, stk. 6, 1. pkt., i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Der er tale om en værnsregel, som sikrer, at gevinst ved salg af værdipapirer som led i sælgerens næringsvej ikke gøres skattefrie ved hjælp af en udloddende investeringsforening. Det fremgår således af bestemmelsen, at for skattepligtige, som udøver næring ved køb og salg af aktier, skal gevinst og tab på alle den skattepligtiges investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. En udloddende investeringsforening er defineret som en forening, der er omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 1.

Til stk. 4

Det foreslås, at der i bestemmelsen indsættes en prioriteringsregel, således at det direkte af bestemmelsen fremgår, hvilke regler bestemmelsen går forud for og hvilke regler, den træder tilbage for.

Reglerne om beskatning af næringsaktier går forud for bestemmelserne i §§ 8, 9, 10-14 (almindelige aktier), § 21, stk. 1 (investeringsforeningsbeviser i aktiebaserede foreninger), § 22 (investeringsforeningsbeviser i obligationsbaserede eller blandede foreninger), og § 47 (hovedaktionærnedslag). Derimod kan reglerne ikke finde anvendelse på aktier omfattet af § 15 (aktier med boligret), tegningsretter til aktier omfattet af § 16, stk. 1 (hidtidige aktionærer), aktier omfattet af § 18 (andele i andelsforeninger) og aktier omfattet af § 19 (aktier og investeringsforeningsbeviser udstedt af investeringsselskaber).

#### Til § 18

Til stk. 1

Bestemmelsen svarer til § 2 b, stk. 2, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal gevinst og tab ved afståelse af andelsbeviser eller andele i andelsforeninger medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige ind-