

Bestemmelsen udelukker dermed skattefri ombytning i følgende situationer:

For det første kan der ikke ske skattefri ombytning, når kun det erhvervende selskab er et investeringsselskab eller en investeringsforening, mens det erhvervede selskab er noget andet, f. eks. et almindeligt beskattet aktieselskab. Den foreslåede § 36, stk. 5, medfører således, at f.eks. aktier ikke kan ombyttes skattefrit med investeringsforeningsbeviser m.v.

Om disse tilfælde bemærkes, at hvis aktionærerne i et aktieselskab har lidt et tab og skattefrit kunne ombytte deres aktier med beviser i et investeringsselskab, ville de via ombytningen opnå, at deres tab på aktier i aktieselskabet ville kunne fradrages i kapitalindkomsten, hvor tabet ellers højst ville kunne fradrages i aktieindkomsten. Endvidere ville en værnsregel som den, der er foreslået i aktieavancebeskatningslovens § 36 A, stk. 5, vedrørende beskatning af det erhvervende selskab, være uden betydning, når det erhvervende selskab er et investeringsselskab, da et investeringsselskab altid er skattefrit.

For det andet kan der ikke ske skattefri ombytning i den situation, hvor det erhvervede selskab er et investeringsselskab eller en investeringsforening, mens det erhvervende selskab er noget andet, f.eks. et aktieselskab. Den foreslåede § 36, stk. 5, medfører således, at investeringsforeningsbeviser m.v. ikke kan ombyttes skattefrit med f.eks. aktier.

Om disse tilfælde bemærkes, at hvis det erhvervende selskab f. eks. er et aktieselskab, mens det erhvervede selskab er en obligationsbaseret udloddende investeringsforening, ville bevisindehaverne via ombytningen opnå, at en gevinst på investeringsbeviset, der ellers skal beskattes som kapitalindkomst, i stedet ville blive beskattet som aktieindkomst.

#### Til nr. 9

Der er tale om en rettelse af teknisk karakter.

Rettelsen medfører for det første, at en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 2, udelades. Forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 36 A, stk. 2, svarer til aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 3, der definerer en aktieombytning som en transaktion, der medfører erhvervelse af hele eller en yderligere del af *aktiekapitalen* i et selskab. I § 36 A, stk. 2,

skal der derfor ikke henvises til aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 2, som definerer, hvornår der er tale om en aktieombytning efter fusionsskattedirektivet, nemlig når der opnås *stemmeflertal* i det erhvervede selskab.

Rettelsen medfører for det andet, at en henvisning til fusionsskattelovens § 10 medtages. I aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 3, der svarer til den foreslåede § 36 A, stk. 2, er der henvist til fusionsskattelovens § 10. Der skal derfor være en tilsvarende henvisning i den foreslåede § 36 A, stk. 2.

Endelig medfører ændringsforslaget, at der i forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 36 A, stk. 2, indsættes en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 5, som affattet ved ændringsforslag nr. 8, 02.

#### Til nr. 10

Det foreslås at indsætte en henvisning til aktieavancebeskatningslovens § 17, stk. 1 og 2, i forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 36 A, stk. 6, der i forvejen henviser til aktieavancebeskatningslovens § 8, stk. 2 og 3.

Efter den foreslåede § 36 A, stk. 6, kan det erhvervende selskab ikke fradrage et udnyttet tab på aktier i gevinst ved salg af aktier i det erhvervede selskab. Bestemmelsen er en undtagelse til aktieavancebeskatningslovens § 8, stk. 2 og 3, som ellers hjemler fradrag for tab på aktier, i det omfang tabet overstiger skattefrit udbytte af de pågældende aktier. Den foreslåede ændring af forslaget til § 36 A, stk. 6, medfører, at bestemmelsen også bliver en undtagelse til aktieavancebeskatningslovens § 17, stk. 1 og 2, der, for så vidt angår tab på næringsaktier, svarer til aktieavancebeskatningslovens § 8, stk. 2 og 3.

#### Til nr. 11

Ændringsforslaget præciserer den foreslåede § 36 A, stk. 7, i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovforslagets § 2, nr. 3. Bestemmelsen sætter en begrænsning på, hvor stort et skattefrit udbytte det erhvervende selskab kan modtage i en nærmere afgrænset periode efter en skattefri aktieombytning, der er gennemført uden tilladelse. Hvis det erhvervende selskab modtager et større udbytte, end bestemmelsen giver mulighed for, fortabes skattefriheden for aktieombytningen. Hensigten med bestemmelsen er at forhindre, at det erhvervede selskab efter gennemførelsen af