

ster på realisationsbeskattede aktier. Hvis tabene ikke kan anvendes i indkomståret, kan de fremføres til modregning i fremtidige gevinster på realisationsbeskattede aktier.

Hvis den skattepligtige ophører med at anvende realisationsprincippet efter den foreslåede bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 6, og i stedet anvender lagerprincippet, kan de fremførte tab modregnes i gevinster på aktier, der opgøres efter lagerprincippet.

Konvertible obligationer ejet af selskaber omfattes af reglen om beskatning af porteføljeaktier. Det fremgår således af definitionerne af datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier, at konvertible obligationer ikke omfattes heraf. Gevinst og tab på konvertible obligationer og tegningsretter hertil medregnes som udgangspunkt altid ved indkomstopgørelsen.

Det foreslås dog, at tab på koncerninterne konvertible obligationer og tegningsretter ikke kan fradrages ved indkomstopgørelsen, jf. den nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 5. Ved koncerninterne konvertible obligationer forstås obligationer i koncernforbundne selskaber, jf. selskabsskattelovens § 31 C. Bestemmelsen skal forhindre, at der opnås dobbeltfradrag for underskud i koncernforbundne selskaber – dels i det underskudsgivende selskab dels via tabsfradrag på den konvertible obligation, jf. også ovenfor om koncernselskabsaktier.

På den baggrund er der ikke behov for at videreføre den nuværende regel i aktieavancebeskatningslovens § 9 A om beskatning af konvertible obligationer ved en afståelse efter en ejertid på 3 år eller mere.

Beskatningen af *egne aktier* følger af den foreslåede nye bestemmelse i *aktieavancebeskatningslovens § 10*.

Efter den nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 10 skal selskaber ikke medregne gevinst og tab på egne aktier ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Som udgangspunkt vil egne aktier være omfattet af den foreslåede nye bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 9 om porteføljeaktier. Det vil sige, at de ville skulle beskattes uanset ejertid. Da udbytter af egne aktier imidlertid er skattefri efter selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 3, foreslås det, at også gevinst og tab på egne aktier skal holdes uden for indkomstopgørelsen.

Den foreslåede regel i aktieavancebeskatningslovens § 10 dækker også den situation, hvor et selskab måtte have en ejerandel af egne aktier på over 10 pct. Endvidere dækker bestemmelsen den situation, hvor de egne aktier indgår i en næringsbeholdning, således

som det f.eks. kan være situationen i forhold til pengeinstitutter.

Den gældende § 10 i aktieavancebeskatningsloven udspringer af, at selskabers beskatning af gevinst og tab på almindelige aktier under de gældende regler beror på ejertiden. Ved bestemmelsen fastslås, at aktieretter og tegningsretter, der er tildelt selskabet, og aktier, der er erhvervet på grundlag af disse retter, anses for erhvervet tilbage i tid nemlig samtidig med den eller de moderaktier, som retterne knytter sig til.

Fremover vil der ikke være regler, hvor ejertiden har betydning for den skattemæssige behandling. Som en konsekvens heraf foreslås den gældende bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 10 ophævet.

I forhold til porteføljeaktier anses tildelte tegningsretter og aktieretter for erhvervet på tildelingstidspunktet, og aktier, der erhverves på grundlag heraf, anses for erhvervet på det tidspunkt, hvor retten udnyttes. Disse erhvervestidspunkter er også de tidspunkter, hvor de pågældende retter og aktier skal indgå i en indkomstberegning efter lagerprincippet.

Eksempel: En tegningsret tildeles i år 1 for 0 kr. Ved udgangen af år 1 har tegningsretten en værdi på 10 kr. Tegningsretten udnyttes i år 2, idet der betales et vederlag på 100 kr. Aktiens værdi ved udgangen af år 2 er 115 kr.

Ved lageropgørelsen for år 1 indgår tegningsretten i ultimoværdien med 10 kr., dvs. $10 - 0 = 10$ kr. beskattes i år 1. Primoværdien for år 2 (ultimoværdien for år 1) er 10 kr. Til denne skal tillægges de 100 kr., som er betalt for aktien. I ultimoværdien for år 2 indgår aktien med 115 kr. Tegningsretten indgår ikke i ultimoværdien for år 2, da den bortfalder ved udnyttelsen. Dvs. i år 2 beskattes $115 - 110 = 5$ kr.

Den gældende § 11 i aktieavancebeskatningsloven omhandler den situation, hvor et formuebeskattet andelsselskab fusionerer med et selskabsbeskattet aktieselskab med det formuebeskattede selskab som det modtagende selskab. Det indskydende selskab skal være helejet af andelsselskabet inden fusionen.

En fusion mellem to forskelligt beskattede selskabstyper kan som udgangspunkt ikke ske skattefrit. Det indskydende selskab skal derfor som udgangspunkt beskattes ved fusionen af det indskydende selskabs (datterselskabets) eventuelle aktier, hvis fusionen (efter gældende ret) sker mindre end 3 år efter det indskydende selskab (datterselskabet) har anskaffet aktierne.

Ved aktieavancebeskatningslovens § 11 ændres dette udgangspunkt, således at der er skattefrihed, dog forudsat at det modtagende andelsselskab beholder datterselskabets aktier i mindst 3 år (gældende ret)