

steringsforeningen, og der erhverves ikke ret til udbyttet.

For at finde et skæringspunkt, hvorefter den skattemæssige retsstilling kan afgøres objektivt, f.eks. i forbindelse med køb og salg af investeringsbeviset, er det derfor nødvendigt at fastsætte et beskatningstidspunkt.

Det foreslås, at det tillæg til anskaffelsessummen, der foretages i forbindelse med den tekniske udlodning, sker på tidspunktet for investeringsforeningens årlige godkendelse af regnskabet, dog senest 6 måneder efter udløb af investeringsforeningens indkomstår. Beskatningstidspunktet ved en *delvis* teknisk udlodning, dvs. at der faktisk udbetales udbytte, er således sammenfaldende med retserhvervelsestidspunktet for det faktisk udbetalte udbytte.

Beskatningstidspunktet foreslås som senest 6 måneder efter udløbet af investeringsforeningens indkomstår, da denne periode findes at være tilstrækkelig for investeringsforeningen til at få formalia på plads.

Til nr. 4, 14 og 15

Efter lovforslaget vil der gælde et holdingkrav i tilfælde, hvor en skattefri aktieombytning, en skattefri spaltning eller en skattefri tilførsel af aktiver gennemføres uden tilladelse fra SKAT.

Holdingkravet indebærer, at det er en betingelse for skattefriheden, at aktierne i det erhvervede selskab (ved skattefri aktieombytning), i de deltagende selskaber (ved skattefri spaltning) og i det modtagende selskab (ved skattefri tilførsel af aktiver) ikke afstås inden for en periode på 3 år fra tidspunktet for vedtagelsen af den pågældende omstrukturering.

For at gøre det muligt at foretage efterfølgende skattefrie omstruktureringer kan de pågældende aktier dog i den nævnte periode afstås i forbindelse med en efterfølgende skattefri omstrukturering. Det er dog en betingelse herfor, at der ved den efterfølgende omstrukturering alene sker vederlæggelse med aktier, jf. forslaget til bestemmelserne i henholdsvis aktieavancebeskatningslovens § 36, stk. 6, 4. pkt. (skattefri aktieombytning uden tilladelse), og fusionsskatteovens § 15 a, stk. 1, 6. pkt. (skattefri spaltning uden tilladelse), og § 15 c, stk. 1, 6. pkt. (skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse).

I tilfælde, hvor der gennemføres en skattefri lodret fusion, sker der imidlertid ikke vederlæg-

gelse med aktier. Med ændringsforslaget præciseres det, at det også er muligt at gennemføre en efterfølgende skattefri lodret fusion efter en skattefri aktieombytning, en skattefri spaltning eller en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, hvis der slet ikke sker vederlæggelse.

Til nr. 5 og 6

Den foreslåede regel i aktieavancebeskatningslovens § 43, stk. 3, giver mulighed for, at uudnyttede kildeartsbegrænsede aktietab fra indkomstårene 2002-2009 kan modregnes i gevinster på porteføljeaktier i indkomstårene 2010 og senere.

Der gælder dog visse begrænsninger for aktietab, der er realiseret efter den 22. april 2009. Således kan aktietab vedrørende datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier, koncerninterne konvertible obligationer og egne aktier realiseret efter dette tidspunkt ikke anvendes til modregning i indkomståret 2010. Endvidere kan tab på »unoterede« aktier, der er realiseret efter den 22. april 2009 kun modregnes i nettogevinster på realisationsbeskattede aktier, hvis den skattepligtige anvender realisationsprincippet.

Som følge heraf er det nødvendigt med en prioriteringsregel for de aktietab, der i indkomståret 2009 er opstået før den 22. april 2009, og de aktietab, der er opstået den 22. april 2009 eller senere. Med ændringsforslaget foreslås et FIFO-princip for anvendelse af tab, der er opstået i indkomståret 2009. Det vil sige, at de først realiserede tab anses for modregnet først.

Eksempel:

Et selskab med kalenderårsregnskab realiserer følgende gevinster og tab i 2009:

- 1. april 2009: Tab på porteføljeaktier 100
- 1. maj 2009: Tab på datterselskabsaktier 100
- 1. juni 2009: Gevinst på porteføljeaktier 75
- 1. juli 2009: Gevinst på datterselskabsaktier 75

Samlet set er der i indkomståret 2009 et uudnyttet tab på 50. Dette uudnyttede tab kan ikke anvendes til modregning i gevinster i indkomståret 2010 eller senere, da det i henhold til forslaget er tab på datterselskabsaktier, der er realiseret efter den 22. april 2009. Havde tabet på porteføljeaktierne været realiseret efter tabet på datterselskabsaktierne, ville det uudnyttede tab på 50 kunne modregnes i gevinster i indkomståret 2010 eller senere.