

landsk aktie ved separate kurssikringsinstrumenter. I disse tilfælde opgøres der dels et underliggende aktiv svarende til værdien af valutaen og dels et underliggende aktiv svarende til værdien af aktien (eller, hvis det er baseret på aktieindeks, til værdien af et tilsvarende antal aktier, der indgår i indekset), og disse medregnes begge i opgørelsen.

Efter den foreslåede ændring i realrenteafgiftslovens § 3 e, stk. 1, 1. pkt., er det kun anbringelser i kurssikringsinstrumenter »på sikret basis«, der må ske indenfor 25 pct.s grænsen. I stedet for på sikret basis taler den hittid gældende formulering om anbringelser »til af-dækning af kursrisiko«. Meningen er den samme. Den ændrede formulering søger igennem en mere nøjagtig henvisning til Finanstilsynets regler at give begrebet et præcist indhold. Ændringen er redaktionel. Den foreslåede ændring af aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, indeholder en lignende præcisering.

For det andet foreslås det, at 25 pct.s grænsen kan overskrides i mere end 5 dage i træk i den første måned efter nyetableringen af en ren aktieafdeling. Ændringen er begrundet i behovet for, at foreningen kan nå at placere de indskudte midler på forsvarlig vis. Fristen på en måned regnes fra den dag, tegningsperioden udløber i henhold til prospektet. Den foreslåede regel gælder såvel i forbindelse med stiftelse af nye investeringsforeninger som nye afdelinger.

For det tredje foreslås ordet »børsdage« erstattet med ordet »bankdage«, da begrebet børsdage ikke længere er aktuelt.

Endelig foreslås det for det fjerde, at der ses bort fra overskridelser af 25 pct.s grænsen, som ikke kan tilregnes foreningen som uagtsomme eller forsætlige.

Som eksempler på tilfælde, hvor der kan ses bort fra en overskridelse af 25 pct.s grænsen, kan nævnes, at det ved en senere revisionskontrol konstateres, at grænsen har været overskredet, idet der i en periode har været en fejl i kursen på en udenlandsk aktie indhentet fra en ekstern dataleverandør, eller at foreningens edb-system i en periode har været ramt af en ikke iøjnefaldende systemfejl, der har resulteret i, at foreningen ikke inden en efterfølgende rettelse af fejlen har kunnet konstatere overskridelsen.

Efter den foreslåede ændring vil foreningen,

når fejlen konstateres eller burde være konstateret, have 5 bankdage til at bringe overskridelsen af 25 pct.s grænsen til ophør. De almindelige regler begynder således at gælde fra det øjeblik, hvor foreningen kender eller burde kende til overskridelsen af 25 pct.s grænsen.

Kan den fejl, der resulterer i overskridelsen, tilregnes det administrationsselskab, som forestår investeringsforeningens administration, eller andre, som handler på vegne af foreningen, som uagtsom eller forsætlig, kan der ikke ses bort fra overskridelsen.

Det er foreningen eller det medlem, som vil gøre gældende, at overskridelsen ikke kan tilregnes foreningen som forsætlig eller uagtsom, der har bevisbyrden for, at overtrædelsen af placeringsreglerne ikke kan tilregnes foreningen som forsætlig eller uagtsom, og der stilles høje krav til investeringsforeningens agtpågivenhed.

#### Ad nr. 10

De foreslåede ændringer af fusionsskattelovens § 8, stk. 7, vedrører 2 punkter.

For det første sker der en præcisering af den foreslåede bestemmelse i fusionsskattelovens § 8, stk. 7, 3. pkt.

Efter den foreslåede bestemmelse kan et underskud i et af de fusionerende selskaber for perioden fra fusionsdatoen og indtil det tidspunkt, hvor fusionen er vedtaget i alle de fusionerende selskaber, ikke nedbringe den skattepligtige indkomst i det modtagende selskab. Dette gælder dog kun, hvis et af de fusionerende selskaber i det væsentlige er uden økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet eller ved erhvervsmæssig aktivitet i et eller flere datterselskaber, hvori selskabet ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen.

Der kan opstå tvivl om, hvorledes bestemmelsen skal forstås i det tilfælde, hvor der i en skattefri fusion indgår et »tomt« selskab, der ikke har et skattemæssigt underskud, og det selskab, der har et skattemæssigt underskud, til gengæld ikke er »tomt« på det tidspunkt, hvor fusionen vedtages.

Formålet med den foreslåede bestemmelse er at hindre, at et underskud i de fusionerende selskaber, der på tidspunktet for vedtagelse af fusionen måtte være »tomt«, kan fratrækkes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst i det modtagende selskab i samme omfang som