

gekøb er ikke en reel overdragelse af aktierne. Det kan derfor heller ikke anerkendes skattemæssigt med den virkning, at adgangen til underskudsfræførsel bibeholdes uændret. Det er således unødvendigt at tage hensyn til ejerkredsens sammensætning i den mellemliggende periode.

Hvis selskabets ejerkreds skulle bedømmes løbende, skal det i princippet ske hvert sekund i løbet af indkomståret, dvs. 31.536.000 gange.

Dette er af indlysende årsager uhensigtsmæssigt.

Spørgsmål 8:

Ad svaret på spm. 7.

Spm. 7 b) bedes besvaret.

Svar:

Jeg henviser til den samlede besvarelse af spørgsmål 7. Det fremgår af svaret, at det er selskabets ejerkreds ved udløbet af selskabets indkomstår, der er afgørende for bedømmelsen af, om fræførselsadgangen begrænses. Der tages *ikke* hensyn til skift i ejerkredsens sammensætning i perioden mellem begyndelsen af det indkomstår, hvorfra der ønskes fræført underskud, og udløbet af det indkomstår, i hvilket underskuddet ønskes frædraget i den skattepligtige indkomst. Der er alene tale om en statisk betragtning af aktionærkredsen på de relevante tidspunkter. Bedømmelsen skal foretages særskilt for hvert indkomstår, der udviser underskud. Som det fremgår af svaret på spørgsmål 7, er det ikke nødvendigt at foretage en løbende bedømmelse af aktionærkredsen for at forhindre omgåelse.

Spørgsmål 4:

Hvordan forholdes, når der er tale om at udnytte en forkøbsret eller deslige, hvor forkøbsretten er indrømmet, mens selskabet var insolvent, men som først blev benyttet, efter at overkudsaktiviteten har udfoldet sig i selskabet?

Svar:

Både for L 70 og L 102 vil kun egentlige overdragelser af aktier eller stemmerettigheder kunne få virkning for selskabets adgang til underskudsfræførsel.

Hverken erhvervelse af forkøbsrettigheder eller køberettigheder kan anses for overdragelse af aktier.

En forkøbsret indebærer en pligt for ejeren af aktierne til at tilbyde indehaveren af forkøbsrettigheden at købe aktierne, hvis ejeren ønsker at sælge dem. En køberet indebærer en forpligtelse for ejeren af aktierne til at afstå dem til køberettens indehaver, hvis denne ønsker at købe aktierne. Først ved udnyttelse af forkøbsretten eller køberetten foreligger en egentlig overdragelse, der kan få virkning for selskabets adgang til underskudsfræførsel.

Spørgsmål 5:

I hvilket omfang vil der fortsat kunne modregnes i underskud?

Svar:

Underskud omfattet af L 70 bortfalder i sin helhed og kan således ikke modregnes i nogenform for skattepligtig indkomst for efterfølgende indkomstår, uanset hvorfra indkomsten hidrører.

L 102 begrænser alene retten til at modregne underskud i nettokapitalindtægterne, dvs. renter, kursgevinster, udbytter og aktieavancer m.v. Derimod kan underskud fra tidligere år altid modregnes i indtægt fra erhvervmæssig virksomhed. Herved sikres, at L 102 ikke vil omfatte rekonstruktion af underskudsgivende produktionsselskaber.

Spørgsmål 6:

Ministeren bedes uddybe sin begrundelse for den foreslåede bestemmelse i ligningslovens § 15, stk. 5, nr. 2.

Hvordan vil en undladelse af denne bestemmelse hæmme generationsskiftet, da begrænsningen alene vedrører kapitalafkast?

Vedtages bestemmelsen, indebærer det så ikke, at man fortsat kan »sælge« skattemæssige underskud til livsarvinger, forældre og søskende, som kan skyde en stak obligationer ind i selskabet og opnå en skattemæssig gevinst?

Svar:

Mange ikke-børsnoterede aktieselskaber ejes af enkeltpersoner eller personer, der er i familie med hinanden. Aktierne overdrages typisk ikke til udenforstående, men til livsarvinger m.v. som led i generationsskifte. Det vil være yderst sjældent, at der inden for denne snævre kreds vil være en kapitalstærk investor, som kan skyde f.eks. en større obligationsbeholdning ind i