

og hvori fonden på tidspunktet for overdragelse ejer alle aktierne, er der imidlertid ingen mulighed for at spekulere i overførsel af skattemæssige underskud fra ét skattesubjekt til et andet. Det foreslås i denne situation at lade det modtagende aktieselskab fremføre fondens eventuelle skattemæssige underskud fra tidligere indkomstår. Det er fastsat som en betingelse, at der er tale om et selskab, som ikke tidligere har drevet erhvervmæssig virksomhed, idet underskuddet i modsat fald ville kunne udnyttes til modregning i et allerede eksisterende overskudsgivende aktieselskab.

Med den foreslåede bestemmelse i fusionsskatte-lovens § 14 h, stk. 2, bliver det nævnte tilfælde undtaget fra den generelle bestemmelse i fusionsskatte-lovens § 8, stk. 6. Efter den foreslåede bestemmelse er det derimod ikke muligt at overføre et eventuelt skattemæssigt underskud i fonden til fordeling mellem to eller flere modtagende aktieselskaber.

Det bemærkes, at den nystiftede fond, jf. § 98, stk. 1, der modtager aktierne, som udgangspunkt vil være skattepligtig af værdien heraf.

Ved lov nr. 180 af 23. marts 1995 om afskaffelse af skatteårsbegrebet, beskatning ved selskabers opløsning m.v. og objektivering og forenkling af dispensationsbestemmelser m.v. er der gennemført regler om, at gaver til en fonds bundne kapital alene skal medregnes til den skattepligtige indkomst, såfremt gaven skal anvendes til uddeling, eller hvis det i vedtægten er bestemt, at kapitalen i løbet af et nærmere fastsat tidsrum skal anvendes til uddeling. De ændrede regler har virkning fra den 1. juli 1995.

I den foreslåede bestemmelse i § 102, stk. 1, fastsættes, at den bundne reserve kan bruges til dækning af underskud, hvis de frie reserver ikke slår til. Derimod kan reserven ikke anvendes til udbyttebetaling. Hvis aktieselskabet senere indgår aftale om fusion uden at være det overtagende selskab eller spaltes til flere selskaber, vil fusionen eller spaltningen efter den foreslåede § 102, stk. 3, være betinget af, at fondsreserven overtages af det fortsættende selskab på samme vilkår, som der gælder ved omdannelsen af fonden til et aktieselskab.

I den foreslåede bestemmelse i fusionsskatte-lovens § 14 h, stk. 3, fastsættes, at en bunden fondsreserve som nævnt i lovforslagets § 101, stk. 1 og 2, ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for et modtagende aktieselskab på tidspunktet for oprettelsen af den bundne fondsreserve.

Hvis den bundne reserve helt eller delvis anvendes efter sit formål, skal den del af reserven, som anvendes til underskudsdekning, ikke medregnes ved opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst.

Efter den foreslåede bestemmelse i fusionsskatte-lovens § 14 h, stk. 4, anses de aktier, som den erhvervsdrivende fond modtager, jf. lovforslagets § 98, stk. 1-3, eller § 104, for anskaffet på det tidspunkt, hvor omdannelsen er vedtaget i den sidste af de involverede fonde eller selskaber.

Efter lovforslaget anses aktier i det modtagende selskab, som den indskydende fond modtager i forbindelse med tilførslen, for at være erhvervet for et beløb, der svarer til den skattemæssige værdi af de tilførte aktiver og passiver på tilførselsdatoen. Den skattemæssige værdi af de tilførte aktiver og passiver skal efter forslaget opgøres efter de regler, der er fastsat herom i 4, stk. 3 og 5, i lov om skattefri virksomhedsomdannelselse. Bestemmelsen svarer til bestemmelsen i fusionsskatte-lovens § 15 d, stk. 4.

Den skattemæssige værdi er i de nævnte bestemmelser i lov om skattefri virksomhedsomdannelselse defineret som handelsværdien med fradrag af den skattepligtige fortjeneste, der ville være konstateret ved et sådant salg.

Sker omdannelsen efter § 101, stk. 1 og 2, finder skattelovgivningens almindelige regler anvendelse for så vidt angår de eksisterende aktionærer i det modtagende selskab og de nye aktionærer, som tegner aktier i det modtagende selskab i forbindelse med omdannelsen.

Til § 113

Der er tale om en redaktionel ændring som følge af lovforslagets § 4, stk. 1.

Der henvises til bemærkningerne til lovforslagets § 106, nr. 2.

Til § 114

Den foreslåede stempel fritagelse skal ses i sammenhæng med børsreformen og målsætningen om at skabe rammerne for et effektivt og konkurrencedygtigt dansk værdipapirmarked. Et væsentligt element heri består i at få skabt et velfungerende afviklings-system, hvor afviklingen af værdipapirhandelen samtidig sker på en sikker måde.

Efter de gældende stempelregler vil der ved etablering af et lagdelt clearings- og afviklings-system, hvor markedsdeltagernes risiko begrænses til et minimum, skulle betales stempelafgift, idet långivning og sikkerhedsstillelse i mange situationer vil være stempelpligtige. Sådanne stempelpligtige aftaler er dog hidtil kun blevet indgået i et meget begrænset omfang.

Den øgede fokusering på risici såvel hos myndigheder som blandt aktørerne på de finansielle markeder har dog de senere år både skærpet kravet til af-