

25 pct.s grænsen på grund af kursudsving i aktivmassen, får en frist på 5 børsdage til at bringe sig i overensstemmelse med grænsen på ny.

Endvidere foreslås definitionerne i aktieavancebeskatningsloven og personskatteloven af rene aktieafdelinger harmoniseret med den tilsvarende definition i realrenteafgiftsloven, og reglerne for rene obligationsafdelinger foreslås justeret. Der gives således mulighed for, at de rene aktieafdelinger indenfor visse rammer kan placere sine midler i kursafdækningsinstrumenter og i kontanter, og det foreslås, at såvel rene aktieafdelinger som rene obligationsafdelinger får mulighed for at eje deres egne administrationsbygninger, og at rene obligationsafdelinger får mulighed for at eje aktier i det administrationsselskab, som står for administrationen af afdelingen.

5. Underskudsbegrænsning og afgrænsning af »tomme« selskaber

Der foreslås fire ændringer i det gældende regelsæt:

a. Fritagelse for underskudsbegrænsning

Det foreslås for det første at indføre mulighed for, at et selskab kan undgå underskudsbegrænsning efter ligningslovens § 15 ved et ejerskifte m.v. på mere end 50 pct. i visse af de situationer, hvor det *reelle* ejerskifte er mindre end 50 pct. At det reelle ejerskifte i visse tilfælde er mindre end det ejerskifte, som bestemmelsen medfører, skyldes, at underskudsbegrænsningsreglerne kun gælder for ejerskifte i ikke børsnoterede selskaber og en regel om, at i et selskab, der ejer mere end 25 pct. af aktiekapitalen i et andet selskab (datterselskab), anses aktionærerne i moderselskabet og ikke moderselskabet selv for at være ejer af datterselskabet.

I det tilfælde, hvor et ikke børsnoteret moderselskab bliver børsnoteret, og i det tilfælde, hvor et børsnoteret moderselskab ved en aktieombytning bliver det erhvervende selskab, sker der efter ligningslovens § 15, stk. 10, et teknisk ejerskifte på mere end 50 pct. De reelle ejerforhold kan imidlertid være enten helt uændrede eller ikke ændrede i samme omfang.

Det findes ikke rimeligt, at der indtræder underskudsbegrænsning i dette tilfælde.

Det foreslås derfor, at et moderselskab, hvis aktier i den relevante periode er blevet børsnoterede, kan vælge, at moderselskabets aktionærer skal anses for at være ejere. Det er dog en betingelse, at aktierne er noteret på navn. Endvidere foreslås det, at hvis aktierne i et moderselskab i den relevante periode ophører med at være børsnoterede, foreligger der ikke

herved et ejerskifte ved anvendelsen af § 15, stk. 7. Det foreslås endelig, at et børsnoteret moderselskab kan vælge, at dets aktionærer skal anses for at være ejere i det tilfælde, hvor dette bliver det erhvervende selskab ved en aktieombytning mellem et børsnoteret og et ikke børsnoteret selskab.

Det foreslås for det andet at indskrænke anvendelsesområdet for ligningslovens § 15, stk. 7, 3. pkt., om selskaber, der i det væsentlige er uden økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet. Et holdingselskab skal efter den foreslåede ændring ikke i alle tilfælde anses for at være uden økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet, når holdingselskabet ejer datterselskaber, der har en økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet.

»Tomme« selskaber i ligningslovens § 15, stk. 7, 3. pkt., vil efter forslaget blive afgrænset på samme måde som i selskabsskattelovens § 33 A, der foreslås ændret tilsvarende, jf. nedenfor under pkt. b.

For det tredje foreslås det i samme bestemmelse præciseret, at underskudsbegrænsning indtræder ved såvel overdragelse af kapitalandele som kapitalforhøjelse eller -nedsættelse m.v.

b. Ændring af hæftelsesreglen for selskabsskat

Der foreslås en ændring af selskabsskattelovens § 33 A, idet det har vist sig, at bestemmelsen er for vidtgående. Den gældende bestemmelse omfatter selskaber, der i det væsentlige er uden økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet.

Bestemmelsen foreslås ændret således, at det er afgørende, om der i det væsentlige er en økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet i selskabet selv eller ved datterselskabers erhvervsmæssige aktivitet. Et datterselskab afgrænses som et selskab, hvori et andet selskab (moderselskab) ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen.

Et holdingselskab vil efter den foreslåede ændring således ikke altid skulle anses for at være »tomt« efter selskabsskattelovens § 33 A.

c. Underskudsbegrænsning ved fusion

Der foreslås en regel i fusionskatteloven, hvorefter underskudsbegrænsning ved visse skattefri fusioner skal indtræde i samme omfang som efter reglerne i ligningslovens § 15 ved et ejerskifte m.v.

Efter forslaget kan et underskud i et af de fusionerende selskaber, der vedrører perioden fra fusionsdatoen og frem til det tidspunkt, hvor det sidste selskab vedtager fusion, ikke føres til fradrag i det modtagende selskabs nettokapitalindtægter med tillæg af indkomst ved udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe. Endvidere kan et underskud