

§ 15, stk. 7, 3. pkt., har med den valgte affattelse fået det indhold, at den økonomiske risiko, der er afgørende for, om der indtræder underskudsbe- grænsning, kun er knyttet til en erhvervmæssig akti- vitet i selskabet selv.

Bestemmelsen er for vidtgående, idet et holding- selskab, hvis virksomhed alene er begrænset til at eje aktier i et eller flere datterselskaber, efter bestem- melsens ordlyd må anses for at være uden økono- misk risiko ved erhvervmæssig aktivitet. Det vil si- ge, at holdingselskabet altid er »tomt« efter bestem- melsen. Dette er ikke tilsigtet.

Det foreslås derfor at indskrænke anvendelsesom- rådet for bestemmelsen i ligningslovens § 15, stk. 7, 3. pkt. Efter den foreslåede affattelse af bestemmel- sen er det afgørende, om der er en økonomisk risiko ved erhvervmæssig aktivitet i selskabet selv eller ved datterselskabers (eller datterselskabers dattersel- skabers) erhvervmæssige aktivitet. Et datterselskab afgrænses som et selskab, hvori et andet selskab (moderselskab) ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen.

Det vil sige, at et holdingselskab herefter ikke i alle tilfælde skal anses for at være »tomt« efter lig- ningslovens § 15, stk. 7. Hvis aktiebesiddelsen er mindre end 25 pct., er der ikke tale om et dattersel- skab. Den foreslåede regel kan i dette tilfælde ikke finde anvendelse. Det er således ikke tilstrækkeligt til at undgå underskudsbe- grænsning, at der er en økonomisk risiko ved erhvervmæssig aktivitet i et selskab, hvori aktiebesiddelsen er mindre end 25 pct.

Et holdingselskab, der ikke selv har økonomisk ri- siko ved erhvervmæssig aktivitet, er efter den fore- slåede bestemmelse kun »tomt«, hvis enten datter- selskaberne er uden erhvervmæssig aktivitet, eller datterselskabernes erhvervmæssige aktivitet er ube- tydlig. Det samme gælder, hvis der i datterselska- berne nok er en betydelig erhvervmæssig aktivitet, men hvor der er indgået en bindende aftale om af- hændelse af den erhvervmæssige aktivitet til en pris, der enten er fastsat eller kan fastsættes ensidigt af selskabet eller erhververen.

Udøver datterselskabet derimod en erhvervmæs- sig aktivitet, hvortil der er knyttet en økonomisk ri- siko, er datterselskabets økonomiske betydning for moderselskabet afgørende for, om moderselskabet må anses for i det væsentlige at være uden økono- misk risiko ved erhvervmæssig aktivitet. Derimod er datterselskabets størrelse uden selvstændig bety- ning, idet afgørende kun er datterselskabets relative økonomiske betydning for moderselskabet. Afgøren- de er således kun, om datterselskabet har en så ringe økonomisk betydning for moderselskabet, at moder- selskabet må anses for i det væsentlige at være uden

økonomisk risiko ved den erhvervmæssige aktivitet i datterselskabet.

#### Til nr. 5

Der er tale om en konsekvensændring som følge af den i lovforslagets § 1, nr. 4, foreslåede præcisering af, at underskudsbe- grænsning indtræder, uanset på hvilken måde et ejerskifte på mere end 50 pct. er kommet i stand.

#### Til nr. 6

Ligningslovens § 15, stk. 7, omhandler under- skudsbe- grænsning, når der sker ejerskifte på mere end 50 pct. i selskabet. Det fremgår af denne bestem- melse, at underskuddene højst kan nedbringe den skattepligtige indkomst til et beløb svarende til sel- skabets positive kapitalindtægter med tillæg af visse udlejningsindtægter. Nettokapitalindtægterne opgø- res efter ligningslovens § 15, stk. 8. I beregningen af nettokapitalindtægterne efter stk. 8, nr. 1, indgår ren- teindtægter og renteudgifter. Det foreslås, at kurs- tabsfradrag ved omlægning af kontantlån, jf. lig- ningslovens § 6, sidestilles med renteudgifter, såle- des at dette fradrag også indgår ved beregningen af nettokapitalindtægterne.

#### Til nr. 7

Ligningslovens § 15, stk. 10, er en regel om gen- nemsigtighed for moderselskaber ved opgørelsen af, om der er sket et ejerskifte på mere end 50 pct. i selskabet, jf. ligningslovens § 15, stk. 7.

Efter ligningslovens § 15, stk. 10, gælder, at når et moderselskab ejer mere end 25 pct. af aktiekapitalen i et andet selskab, anses aktionærerne i moderselska- bet og ikke moderselskabet selv for at være aktionæ- rer ved opgørelsen af, om der er sket et ejerskifte på mere end 50 pct. i datterselskabet. Reglen gælder dog ikke for moderselskaber, hvis aktier er børsnote- rede. Underskudsbe- grænsningsreglerne i ligningslo- vens § 15, stk. 7, gælder tilsvarende ikke for selska- ber, hvis aktier er børsnoterede.

Formålet med reglen er at sikre, at begrænsningen af retten til at fremføre underskud også indtræder, såfremt et selskab med underskud overdrages ved overdragelse af aktierne i et moderselskab. Hvis aktierne i et moderselskab overdrages, og moderselska- bet ejer et eller flere tomme datterselskaber med skattemæssigt underskud, ville køberen – uden den- ne regel – kunne skyde overskudsgivende aktiver ind i datterselskabet og modregne underskuddet i netto- kapitalindtægter med tillæg af indtægter fra udlej- ning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe.