

Reglerne har den virkning, at i det tilfælde, hvor et ikke-børsnoteret selskab bliver børsnoteret, skal aktionærerne i det ikke børsnoterede selskab ikke længere anses for at være ejere af datterselskabet efter ligningslovens § 15, stk. 7. I stedet anses det børsnoterede selskab for at være ejer. Der sker med andre ord et teknisk ejerskifte i det underliggende datterselskab. Der sker eksempelvis et ejerskifte på 100 pct. i datterselskabet efter ligningslovens § 15, stk. 7, hvis datterselskabet er 100 pct. ejet af moderselskabet. Reelt kan datterselskabets ejerforhold ved moderselskabets børsnotering dog være ændret med mindre end 50 pct.

Med den foreslåede ændring af ligningslovens § 15, stk. 7, 3. pkt., jf. § 1, nr. 4, i dette lovforslag, skal et holdingselskab, der ejer datterselskaber, som har en økonomisk risiko ved erhvervsmæssig aktivitet, ikke anses for at være »tomt«. Den foreslåede regel sikrer, at der ikke fortabes underskud i et holdingselskab ved et ejerskifte på mere end 50 pct. Det gælder også i et tilfælde, hvor ejerskiftet er et teknisk ejerskifte.

Uanset den foreslåede regel vil et underskud i et holdingselskab imidlertid ikke kunne fremføres til fradrag i nettokapitalindtægter med tillæg af indkomst fra udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe.

Det er utilsigtet, at der indtræder underskudsbe- grænsning i denne situation.

Også ved en aktieombytning kan der i visse tilfælde ske et teknisk ejerskifte med det resultat, at der indtræder underskudsbe- grænsning. Der sigtes til det tilfælde, hvor aktierne i et unoteret selskab indskydes i et børsnoteret selskab, og det børsnoterede selskab bliver det erhvervende selskab. Efter ligningslovens § 15, stk. 10, skal det erhvervende børsnoterede selskab, og ikke de hidtidige aktionærer i det ikke børsnoterede selskab, efter aktieombytningen anses for at være ejer af datterselskabet. Dette indebærer, at der også i dette tilfælde indtræder et teknisk ejerskifte i dette og underliggende selskaber, uanset størrelsen af det reelle ejerskifte. Det er ligeledes utilsigtet, at der indtræder underskudsbe- grænsning i denne situation.

Det foreslås derfor, at moderselskaber, hvis aktier er blevet børsnoterede i tidsrummet mellem begyndelsen af underskudsåret og afslutningen af det indkomstår, hvori underskuddet ønskes fradraget, kan vælge, at reglen om gennemsigtighed i § 15, stk. 10, 1. pkt., skal finde anvendelse. I så fald vil aktionærerne i det børsnoterede selskab blive anset for at være ejere efter ligningslovens § 15, stk. 7.

Har et selskab, der er blevet børsnoteret, valgt, at dets aktionærer skal anses for at være ejere efter be-

stemmelsen, er det herefter afgørende, om der er sket et ejerskifte i denne aktionærkreds på mere end 50 pct. I tilfælde af en børsnotering kan aktionærkredsen i det (tidligere) ikke børsnoterede selskab i det konkrete tilfælde blive ændret med mere end 50 pct. Er det tilfældet, kan et selskab ikke ved at vælge gennemsigtighedsreglen i ligningslovens § 15, stk. 10, således undgå begrænsningen af adgangen til at fremføre underskud i nettokapitalindtægter med tillæg af indtægter fra udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe.

Et børsnoteret selskab, der har valgt, at aktionærerne skal anses for at være ejere, kan efter forslaget ikke senere vælge, at det børsnoterede selskab skal anses for at være ejer. Hvis selskabet senere ophører med at være børsnoteret, vil aktionærerne i selskabet blive anset for at være ejere efter bestemmelsen i ligningslovens § 15, stk. 10, 1. pkt.

Den foreslåede lempelse er begrænset til børsnoterede selskaber, hvis aktier er noteret på navn. Kravet gør det lettere for moderselskabet over for skattemyndighederne at dokumentere, om der er sket et ejerskifte i selskabet på mere end 50 pct.

Der foreslås endvidere en lempelse i det tilfælde, hvor et børsnoteret selskab er ophørt med at være børsnoteret. Efter gældende regler vil en sådan overgang fra børsnotering til ikke-børsnotering indebære et teknisk ejerskifte, idet ejerkredsen efter § 15, stk. 10, skifter fra det børsnoterede selskab selv til aktionærerne i det ikke-børsnoterede selskab. Aktionærkredsen i selskabet er imidlertid uændret. Det er heller ikke tilsigtet, at der skal indtræde underskudsbe- grænsning i denne situation.

Det foreslås, at hvis aktierne i et moderselskab er ophørt med at være børsnoterede i tidsrummet mellem begyndelsen af underskudsåret og afslutningen af indkomståret, foreligger der ikke herved et ejerskifte ved anvendelsen af ligningslovens § 15, stk. 7. Det vil sige, at når aktierne i moderselskabet ophører med at være børsnoterede i perioden, skal aktionærerne i moderselskabet anses for at være ejere ved anvendelsen af ligningslovens § 15, stk. 7, såvel ved begyndelsen af underskudsåret som ved afslutningen af det indkomstår, hvori underskuddet ønskes fradraget.

Afgørende for, om der indtræder underskudsbe- grænsning, er dermed, om der i den pågældende periode er sket et ejerskifte i moderselskabets aktionærkreds med mere end 50 pct.

I bestemmelsen foreslås endvidere en tilsvarende mulighed for at vælge gennemsigtighed ved en aktieombytning mellem et ikke børsnoteret og et børsnoteret selskab. I det tilfælde, hvor en aktieombytning vil medføre et skift i et selskabs ejerkreds efter § 15,