

ikke giver et løbende afkast, men alene en gevinst ved afståelse.

Opgørelsen af igangværende arbejder for fremmed regning bygger på retserhvervsprincipper. Dette medfører, at udgifter afholdt under arbejdets gang ikke kan udgiftsføres, men skal aktiveres som værdi af igangværende arbejder, og at acontobetalingen ikke skal indtægtsføres, men skal passiveres. Det kan være nødvendigt at lånefinansiere udgifterne til igangværende arbejder, i det omfang der ikke er modtaget acontobetaling. Det foreslås derfor, at igangværende arbejder for fremmed regning medregnes til aktiverne, i det omfang arbejderne er aktiveret og der ikke er modtaget acontobetaling, dvs. nettoværdien.

Det foreslås, at fordringer erhvervet ved salg af varer og tjenesteydelser i forbindelse hermed (varedebitorer m.v.) indgår i aktivopgørelsen, uanset hovedreglen om at fordringer ikke indgår i aktivmassen.

Værdien af igangværende arbejder, varelagre og fordringer erhvervet ved salg af varer og tjenesteydelser i forbindelse hermed (varedebitorer m.v.) indgår dog alene i det omfang, hvormed værdien overstiger værdien af gæld opstået ved køb af varer og tjenesteydelser i forbindelse hermed (varekreditorer m.v.). Momsbeløb skal medregnes ved opgørelsen af varedebitorer og -kreditorer.

Endelig foreslås det, at aktiver, der er apportindskudt af udenlandske koncernforbundne enheder, jf. selskabsskattelovens § 31 C, kun medregnes i det omfang, aktivet forbliver i selskabet i mindst to år. Bestemmelsen skal modvirke, at et udenlandsk moderselskab lige inden opgørelsestidspunktet (indkomstårets udløb) indskyder aktiver i det danske datterselskab, hvorefter aktivet straks i det nye indkomstår udloddes tilbage til det udenlandske moderselskab. En lignende regel findes i reglerne om tynd kapitalisering. Denne del af bestemmelsen finder dog ikke anvendelse, hvis det udenlandske selskab og det danske selskab sambeskattes efter reglerne om international sambeskatning i selskabsskattelovens § 31 A.

#### *Medregning af aktier i datterselskaber (stk. 6)*

Det foreslås, at aktier i koncernforbundne selskaber også i et vist omfang kan medregnes ved opgørelsen af den skattemæssige værdi af selskabets aktiver, der indgår ved beregningen af loftet for rentefradrag. Derved bliver det muligt i begrænset omfang at lånefinansiere opkøb af erhvervsmæssige aktiviteter i udlandet.

Det foreslås, at 20 pct. af anskaffelsessummen for selskabets direkte ejede aktier i koncernforbundne selskaber, jf. § 31 C, som ikke er sambeskattet med selskabet, kan medregnes. Aktier i sambeskattede sel-

skaber medregnes ikke, da aktiverne i disse selskaber i forvejen indgår ved beregningen af loftet. Da sambeskatning er obligatorisk mellem danske selskaber, vil der alt andet lige være tale om aktier i udenlandske (datter)selskaber. Det er kun direkte ejede aktier, der skal medregnes. Hvis både direkte og indirekte ejede aktier medregnes, vil værdien af aktier i en underliggende kæde af selskaber blive medregnet flere gange. Der stilles ikke særlige krav til selskabets ejerandel, men det er et krav, at der er tale om aktier i et koncernforbundet selskab.

Hvis det udenlandske selskab direkte eller indirekte ejer aktier i selskaber i Danmark eller direkte eller indirekte ejer et fast driftssted eller en fast ejendom i Danmark, er det nødvendigt at korrigere det beløb, som skal medregnes. Det skyldes, at den skattemæssige værdi af disse aktiver allerede medregnes ved opgørelsen af de aktiver, som kan danne grundlag for rentefradrag.

Det foreslås derfor, at anskaffelsessummen nedsættes forholdsmæssigt med den regnskabsmæssige værdi af aktier i danske selskaber, faste driftsteder eller fast ejendom i Danmark, som ejes direkte eller indirekte af datterselskabet. De indirekte ejede selskaber og faste driftsteder skal også tages ud, fordi nedsættelsen af anskaffelsessummen ellers ville kunne undgås ved at skyde et udenlandsk datterselskab ind mellem det direkte ejede udenlandske selskab og det faste driftssted m.v. i Danmark.

Det er som udgangspunkt 20 pct. af anskaffelsessummen - og ikke den regnskabsmæssige værdi - der medregnes. Det skyldes, at det er anskaffelsessummen, der er behov for at finansiere. Derfor korrigeres værdien som udgangspunkt heller ikke som følge af efterfølgende indtjening i selskabet eller lignende.

Hvis der efterfølgende sker udlodning fra det erhvervede selskab eller eventuelle andre selskaber, som det erhvervede selskab ejer aktier i, nedsættes finansieringsbehovet dog. Det foreslås derfor, at anskaffelsessummen nedsættes med udlodninger og tilskud fra de nævnte selskaber til andre selskaber i koncernen. Med andre ord nedsættes anskaffelsessummen i det omfang, der føres midler fra datterselskabet eller selskaber, som datterselskabet direkte eller indirekte er aktionær i, til andre selskaber i koncernen. Derved forhindres, at anskaffelsessummen fastholdes ved beregningen, selv om værdierne er flyttet fra det pågældende selskab til andre koncernselskaber.

Koncernen har heller ikke et finansieringsbehov, hvis der alene er tale om at flytte aktiver inden for koncernen. På den baggrund foreslås det endvidere, at anskaffelsessummen ved erhvervelse af aktier fra et