



Skatteudvalget  
Folketinget  
Christiansborg  
1240 København K

7. maj 2012

### **L 173 – Styrkelse af indsatsen mod nulskatteselskaber mv.**

I anledning af det fremsatte lovforslag L 173 tillader vi os at rette henvendelse til Folketingets Skatteudvalg. Efter vores opfattelse er der to elementer i lovforslaget, som vil få væsentlige negative konsekvenser for Novo A/S, og vi skal derfor anmode om, at lovforslaget ændres således, at disse konsekvenser afhjælpes.

De to elementer i lovforslaget drejer sig om:

- Indførelse af hæftelse for selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatning
- Begrænsning i adgangen til at fremføre underskud

#### **Indførelse af hæftelse for selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatning**

Novo A/S blev ved vedtagelsen af L 121 i 2005 tvungent sambeskattet med blandt andet de to børsnoterede selskaber Novo Nordisk A/S og Novozymes A/S. Novo A/S er som øverste moderselskab administrationsselskab i sambeskatningen. Novo A/S ejer alene ca. 25 % af aktierne i hvert af de børsnoterede selskaber. De øvrige aktier ejes af en lang række forskellige minoritetsaktionærer verden over. Det bemærkes, at Novo Nordisk A/S ikke alene er noteret på den danske børs, men også på New York Stock Exchange (NYSE).

Med det nu fremsatte lovforslag foreslås det, at Novo A/S skal hæfte ubegrænset for selskabsskatter og kildeskatter blandt andet i de to børsnoterede selskaber. Derudover skal de to børsnoterede selskaber hæfte (forholdsmæssigt i forhold til koncernens ejerandel) subsidiært for samtlige selskabs- og kildeskatter i koncernen.

Indførelse af sådanne hæftelsesregler er set fra et corporate governance-synspunkt helt uacceptabelt, også selv om hæftelsen – henset til de enkelte selskabers nuværende økonomiske situation – er af rent teoretisk karakter. For det første har det indflydelse på de ledelsesmæssige forhold, og for det andet vil det, for at kunne opfylde de regnskabsmæssige regler, kræve indsigt i forhold, som man lovgivningsmæssigt ikke har adgang til.

**Novo A/S**  
Tuborg Havnevej 19  
DK 2900 Hellerup  
Danmark

Telefon: +45 3527 6500  
Internet: [www.novo.dk](http://www.novo.dk)  
CVR nummer: 24257630

Direkte tlf.: +45 3527 6592  
E-mail: [tkc@novo.dk](mailto:tkc@novo.dk)

Når en hovedaktionær direkte pålægges en hæftelse for skatter i andre selskaber, må det naturligt tilskynde denne til en mere aktiv rolle i forhold til ledelsesmæssige beslutninger i begge de børsnoterede koncerner, fordi de ledelsesmæssige beslutninger alt andet lige har skattemæssige konsekvenser. Hvor det under de gældende regler er det børsnoterede selskabs egne aktionærer, som ledelsen i det børsnoterede selskab skal tilgodese, er der nu fare for, at andre aspekter kommer ind i ledelsens beslutningsproces. Dermed opstår en u hensigtsmæssig afhængighed, som strider mod det selskabsretlige ledelsesansvar.

Dertil kommer, at det for aktionærer og långivere til de børsnoterede selskaber må forekomme helt uforståeligt, at disse selskaber kan komme til at hæfte for andre selskabers gæld, når der er tale om selskaber, hvorover de absolut ingen indflydelse har. Dette kan have en fordyrende effekt på eventuelle låneomkostninger og negativ effekt på prissætning af aktierne.

For børsnoterede selskaber kræver de regnskabsmæssige regler, at størrelsen af hæftelsen skal oplyses, medmindre denne er usandsynlig. Denne vurdering skal foretages ved hver regnskabsaflæggelse.

Er det sambeskattede selskabs årsrapport ikke offentliggjort på tidspunktet for selskabets egen offentliggørelse af årsrapporten, vil det i praksis ikke være muligt at foretage vurderingen eller at medtage oplysningen. Det gælder især, hvis det sambeskattede selskab er et børsnoteret selskab. Her gælder nemlig værdipapirhandelslovens meget restriktive bestemmelser om, at intern viden om et børsnoteret selskabs økonomiske forhold ikke må videregives til andre, medmindre informationen samtidig videregives til markedet. Selskabet er således ikke berettiget til at indhente oplysningen fra det andet selskab, selv om de er koncernforbundne.

Et selskab, der er medhæftende for et andet børsnoteret selskabs skatteforpligtelser, kan derfor blive bragt i en umulighedssituation i forhold til at opfylde regnskabslovgivningens oplysningskrav.

Som begrundelse for at foreslå indførelse af hæftelsesregler anføres det i lovforslaget, at den "manglende hæftelse har givet anledning til problemer i enkelte konkrete sager". Derudover anføres det, at det efter vedtagelsen af regler om tvungen sambeskatning i 2005 er blevet lettere at flytte koncernens midler væk via reglerne om skattefrie tilskud.

Hertil bemærkes, at tilskud, såvel som udbytter, er omfattet af de selskabsretlige værneregler om udlodning af udbytte. At man i nogle få konkrete sager har oplevet, at ledelser har forbrudt sig mod de selskabsretlige regler, bør ikke give anledning til et så omfattende indgreb mod samtlige lovlydige selskaber. Hvis de selskabsretlige værneregler ikke er tilstrækkelige, bør der i stedet sikres en opstramning af det ledelsesmæssige ansvar i forbindelse med udlodning af udbytte og tilskud. Herved kan det ønskede resultat opnås uden at pålægge alle sambeskattede selskaber en u hensigtsmæssig og i mange tilfælde direkte umulig pligt.

I forbindelse med indførelsen af reglerne for tvungen sambeskatning i 2005 var der ligeledes fremsat forslag om hæftelse for selskabsskatter. Dette blev dog ikke gennemført, netop fordi sådanne regler ville stride mod uafhængighed i ledelsesforholdene, når der var tale om tvungen sambeskatning mellem selskaber, hvor der er minoritetsaktionærer, modsat de tidligere sambeskatningsregler, hvor der krævedes 100% ejerskab for at kunne sambeskattes.

Siden vedtagelsen af de nugældende sambeskatningsregler er udviklingen i regler om god selskabsledelse gået endnu mere i retning af at sikre selvstændighed i ledelserne. Lovforslaget, som det er fremlagt, går i stik modsat retning.

Novo A/S skal derfor anmode om, at der ikke indføres den foreslåede solidariske og subsidiære hæftelse for selskabs- og kildeskatter.

### **Begrænsning i adgangen til at fremføre underskud**


Med forslaget foreslås indført regler om at begrænse adgangen til at fremføre underskud over 7,5 mio. kr., således at kun 60% af underskuddet kan fremføres til modregning i skattepligtig indkomst i et overskudsår. Dette vil få væsentlig negativ betydning for en række af de investeringer, som Novo A/S har og påtænker at foretage.

Ud over investeringerne i ovennævnte selskaber (der som bekendt ikke har skattemæssige underskud) indgår det som en del af Novo A/S' strategi at sikre Danmark et godt og solidt forskningsmiljø. Dette skal blandt andet ske ved, at Novo A/S investerer milliardbeløb i opstart og drift af danske virksomheder inden for biotek og pharma. Sådanne virksomheder er kendetegnet ved at have store udviklingsomkostninger over en lang periode. Så hvad enten disse omkostninger fratrækkes løbende, eller afskrives over de 5 år, som gælder i dag, vil disse selskaber med sikkerhed have en årrække med skattemæssige underskud. For netop den type selskaber er det også karakteristisk, at der kan komme store engangsindtægter. Konsekvenserne af de foreslåede regler kan således være, at sådanne selskaber kommer til at betale skat af en indkomst, som ikke er realiseret og efterlades med et værdiløst underskud til fremførsel.

Hvis det fastholdes at indføre sådanne regler, vil Danmark tabe væsentligt konkurrencemæssigt terræn i forhold til mange andre lande, som netop i disse år søger at tilgodesee virksomheder med store udviklingsomkostninger ved ikke at have regler i skattesystemet, som stærkt begrænser lysten til at investere. En regel som den foreslåede vil alt andet lige have negativ indflydelse, når det skal vurderes, hvilke udviklingsprojekter der skal investeres i, herunder hvorvidt disse skal placeres i Danmark.

Hvis det fastholdes at indføre den foreslåede begrænsning, skal vi foreslå, at underskud, som hidrører fra afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger friholdes fra begrænsningen.

Med venlig hilsen  
Novo A/S



Thorkil Kastberg Christensen  
CFO

Kopi sendt til de politiske partiers skatteordførere