

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
Att.: Stine Hindsgaul Hansen og Jesper Leth Vestergaard

København, den 24. oktober 2008

Høring vedr. aktivsammensætningen aktiebaserede investeringsforeninger.

Vi har den 9. oktober 2008 modtaget L23 Forslag til Lov om ændring af selskabsskatteloven, fusionsskatteloven og forskellige andre love (Justering af rentefradragsbegrænsningsreglerne m.v.) i høring.

InvesteringsForeningsRådet har den 11. september 2008 afgivet høringssvar til en række af forslagets bestemmelser. Udover de bemærkninger vi afgav i september, har vi bemærkninger til enkelte af de nytilkomne bestemmelser i forslaget.

Skattefri spaltning - Forslagets § 3, nr. 3

Indledningsvist er vi nødt til at tage det forbehold, at vi muligvis har overset den eller de bemærkninger, der afklarer vores tvivl. Dette forbehold leder os imidlertid også til at spørge om bestemmelsen ikke kan gennemskrives så indholdet bliver mere klart? Helt grundlæggende er det vel et problem, at selv vi, der til dagligt beskæftiger os med skatteret, har vanskeligt ved at overskue rækkevidden af forslaget.

Dette er en bestemmelse i det såkaldte objektiverede regelsæt for omstruktureringer. Regelsættet skulle gøre det muligt for selskaber mv. at omstrukturere uden forudgående tilladelse fra skattemyndigheder og dermed lette de administrative byrder for erhvervslivet. Men hvis reglerne er så komplekse og indeholder så mange åbne spørgsmål, vil ingen virksomheder tør anvende dem – og hvad er så vundet?

Vores tvivl opstår bl.a., når vi i forslagets § 3, nr. 3 forsøger at finde ud af, hvilke udbyttetyper en investeringsforening, der spalter uden forudgående tilladelse, har mulighed for efterfølgende at udlodde. Der er ikke noget i bemærkningerne, der antyder, at forslaget har til hensigt at begrænse foreningers udbytteadgang. Men hvis forslaget til FUSL § 15b, stk. 8, 5. punktum læses isoleret, kan bestemmelsen tolkes, så det rammer meget hårdt.

Ifølge FUSL § 15a, stk. 4 fremgår det, at spaltningens reglerne i kap 4. også finder anvendelse på investeringsforeninger (under visse nærmere betingelser, der i denne sammenhæng er under-



ordnede). Udloddende foreninger er alene skattepligtige af erhvervsmæssig virksomhed SEL § 1, stk. 1, nr. 6, og investeringselskaber, jf. ABL § 19, er i sig selv skattefri, jf. SEL § 3, stk. 1, nr. 19. Dette betyder, at hovedparten af disse foreningers resultat består af ikke-beskattet udbytte og ikke beskattede avancer – herunder aktieavancer.

Af de almindelige bemærkninger fremgår det, at "[æ]ndringen indebærer, at det udloddende selskab i udbyttebegrænsningsperioden fortsat som udgangspunkt kan udlodde sit ordinære resultat, dog fratrukket eventuelle skattefri udbytteindtægter og aktieavancer, som indgår heri." Tilsvarende fremgår af de specielle bemærkninger.

For § 19- og § 16 C-foreninger kan dette i sin yderste konsekvens betyde, at disse foreninger stort set ikke har mulighed for at udlodde udbytte i 3 år efter at spaltningen vedtages. For § 16 C-foreninger betyder det dermed også, at foreningen formentlig ikke vil kunne leve op til kravene om minimumsudlodning i § 16 C og at foreningen derfor skal vælge imellem at miste sin status som udloddende forening eller at måtte give afkald på skattefriheden i spaltningen med tilbagevirkende kraft.

Disse konsekvenser ligger langt ud fra hensigtserklæringen bag bestemmelsen. Derfor håber vi, at Skatteministeriet kan betrygge os om, at reglen faktisk *ikke* har denne effekt på foreningerne og også gerne hvoraf dette fremgår. Hvis det skitserede derimod rent faktisk er følgen af bestemmelserne, vil vi anmode om, at reglen rettes til før behandling i Folketinget.

Eventuelt løsningsforslag

Umiddelbart mener vi, at problemet kan løses ved alene at nedsætte det udlodningsmulige beløb til resultatet fraregnet skattefri *datterselskabs*udbytter og skattefri avancer ved salg af *datterselskaber*. Investeringsforeninger omfattet af lov om investeringsforeninger og specialforeninger er nemlig underlagt spredningsregler, der gør, at foreningen aldrig vil kunne optræde som moderselskab for de selskaber, der investeres i.

Øvrige ændringer til omstruktureringsregler i lovforslaget

For så vidt angår de tilsvarende nye bestemmelser vedr. aktieombytning og skattefri tilførsel af aktiver, er dette ikke omstruktureringsformer som foreninger omfattede af lov om investeringsforeninger og specialforeninger i dag anvender. InvesteringsForeningsRådet har derfor ikke gennemgået de foreslåede bestemmelser i detaljer for at se, om der skulle være tilsvarende problemstillinger her. I det omfang Skatteministeriet anser fejlen for at kunne gå igen i alle omstruktureringer efter objektiverede regler, er det dog vores holdning, at den bør rettes i disse bestemmelser også.

Hvis der er spørgsmål til det anførte, står IFR naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

InvesteringsForeningsRådet



Jens Jørgen Holm Møller

Karen Leth Jensen