

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

25. februar 2007

Ref. nr.: ATP-01-04-144

Oplys venligst ved
henvendelse

Udkast til lovforslag om ændring af selskabsskatteloven m.v.

Skatteministeriet har i brev af 1. februar 2007 – j.nr. 2007-411-0081 – bedt om ATP's bemærkninger til forslag til lov om ændring af selskabsskatteloven og andre skattelove (CFC-beskatning og kapitalfonde m.m.).

ATP
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Resume af høringssvar

Det er ATP's opfattelse:

Tlf.: 70 11 12 13

Fax: 48 20 48 00

atp@atp.dk

www.atp.dk

CVR-nr.: 43405810

- at lovforslaget kan skabe unødigt tvivl om rammebetingelserne for at drive erhvervsvirksomhed i Danmark fremover
- at lovforslaget vil få store og uforudsete konsekvenser for både virksomheder og aktionærer
- at lovforslaget vil give anledning til tilfældige omfordelinger mellem aktionærer
- at lovforslagets bestemmelser om, at det får virkning for allerede foretagne dispositioner uden anvendelse af overgangsregler, er betænkeligt

Telefontid:

Man-tors: 8.00-16.00

Fredag: 8.00-15.30

ATP skal derfor opfordre til, at lovforslaget ændres, herunder at passende overgangsregler indarbejdes, så de nye regler ikke rammer allerede foretagne dispositioner.

Baggrund

ATP bliver ikke direkte påvirket af lovforslaget i nogen væsentlig grad. ATP har imidlertid et stort ejerskab i mange danske virksomheder og kan derfor indirekte blive påvirket. ATP's beholdning af danske aktier på ca. 50 mia. kr.

Danske virksomheder har i de senere år klaret sig godt - også efter en global målestok. Erhvervs klimaet scorer højt i internationale sammenligninger, og de danske aktiekurser er i de senere år steget mere end på stort set alle andre sammenlignelige markeder. En blandt flere væsentlig forklaring er, at rammebetingelserne for at drive erhvervsvirksomhed har været stabile og forudsigelige. Der er, efter ATP's mening, risiko for, at gennemførelse af lovforslaget kan skabe tvivl om, hvorvidt dette også vil være tilfældet

fremover.

Den enkelte virksomheds indretning af kapitalstrukturen er blandt andet baseret på den gældende skatteregulering. Skatteændringen i lovforslaget er både omfattende og sker med tilbagevirkende kraft. Det harmonerer ikke med det hidtidige indtryk af en udbredt politisk vilje til og enighed om at skabe kendte og stabile rammer. Virksomheder og investorer har kunnet træffe langsigtede dispositioner i tillid til, at rammebetingelserne ikke er blevet ændret fra den ene dag til den anden. Den foreslåede skatteændring kan skabe unødigt tvivl herom.

Skatteændringen kan få store, uforudsete og tilfældige konsekvenser for både virksomheder og investorer. Forslagets begrænsninger i fradragsretten rammer virksomhederne forskelligt og tilfældigt alt efter, hvordan de har indrettet deres kapitalstruktur. Det vil sige, at der sker en omfordeling mellem aktionærer afhængigt af, hvilke aktier de ejer. De mindre aktionærer har større risiko for at lide tab (eller få gevinst), da de typiske ikke har så stor spredning i porteføljen som de større aktionærer.

Som også nævnt af Skatteministeriet, er der tale om en kraftig ændring i selskabsskattereguleringen. Der lægges ganske vist op til, at ændringen samlet set er neutral, men for den enkelte virksomhed eller aktionær/investor vil der kunne blive tale om ændringer, som væsentligt forrykker forudsætningerne for virksomhedens eller aktionærernes dispositioner.

Med Skatteministeriets forslag er der en risiko for, at vilkårene for kapitalfremskaffelse i forbindelse med opkøb af virksomheder forringes. Det kan føre til utilsigtede negative effekter for samfundsøkonomien på langt sigt.

En gennemgang og eventuel tilpasning af de danske skatteregler er naturlig – i lyset af CFC-dommen i den såkaldte Cadbury Schweppers sag. Derimod synes argumentation i relation til kapitalfondene ikke at stå i naturligt forhold til den samlede betydning af kapitalfondenes dispositioner for erhvervsstrukturen, samfundsøkonomien og for de finansielle markeder, jf. Redegørelsen om kapitalfonde i Danmark, Økonomisk Tema, nr. 4, november 2006.

Det er ATP's opfattelse, at det forhold at lovgivningen får betydning for allerede foretagne dispositioner uden anvendelse af overgangsregler, er betænkelig. Vi skal derfor opfordre til, at lovforslaget ændres, herunder at passende overgangsregler indarbejdes, så de nye regler ikke rammer allerede foretagne dispositioner.

Tekniske bemærkninger

Af mere teknisk art bemærkes, at det af forslagets regler for begrænsning af rentefradragsretten fremgår, at loftet for rentefradragsretten beregnes på basis af anskaffelsessummen (ikke afskrivningsberettigede aktiver) eller den skattemæssige værdi (afskrivningsberettigede aktiver) for selskabets aktiver. Denne beregningsmetode betyder, sammenholdt med fx afskrivningsreglerne, at loftet for rentefradragsretten i bedste fald er statisk og i værste fald løbende falder, og således at der opstår situationer, hvor man

enten må give afkald på afskrivningsretten for at bevare rentefradragsretten eller omvendt. Vi kan i den forbindelse i stedet forslå, at loftet for rentefradragsretten beregnes på baggrund af aktivernes markedsværdi.

Af udkastet fremgår endvidere, at danske CFC-selskaber skal anvende selskabernes egne skatteopgørelser som basis for beregning af CFC indkomsten. I det omfang der investeres i danske selskaber gennem en skattemæssige transparent enhed, kan CFC-reglernes brede definition af kontrol, set i forhold til om den enkelte investor i den transparente enhed faktisk kan udøve kontrol, betyde, at det ikke for investoren er muligt at fremskaffe de enkelte selskabers skatteopgørelse til brug for investorens opgørelse af CFC indkomsten. Hvor der optræder en sådan umulighed skaber forslaget en øget risiko for, at beskatningen hos investoren kommer til at ske på et for højt skønsmæssigt grundlag. Under alle omstændigheder betyder reglerne, at der i forhold til de i forvejen store byrder, der pålægges investorerne i forbindelse med fremskaffelse af den nødvendige skattemæssige dokumentation, vil ske en væsentlig forøgelse af disse administrative byrder.

Henvendelse i denne sag kan ske til chefkonsulent Ole Sten Andersen, tlf. nr. 48 20 44 81 eller 23 71 55 89 eller pr. e-mail: osa@atp.dk

Venlig hilsen



Bjarne Graven Larsen