

# Beskatning af finansielle selskaber

En gennemgang af reglerne om beskatning af pengeinstitutter, finansierings- og leasingselskaber, realkredit, forsikringselskaber, pensionskasser og investeringsfonde/investeringselskaber

*Kjeld Bergenfelt*

Kjeld Bergenfelt

*Beskatning af finansielle selskaber*

1. udgave, 1. oplag

© Karnov Group Denmark A/S, København 2016

ISBN 978-87-619-3752-0

Omslag: Birger Gregers mDD, Frederiksberg

Sats og tryk: Specialtrykkeriet Viborg

Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse af denne bog eller dele af den er ikke tilladt ifølge gældende dansk lov om ophavsret. Alle rettigheder forbeholdes.

# Indholdsfortegnelse

Forord .....	5
Anvendte forkortelser .....	19
<b>Afsnit I: Baggrund og begreber .....</b>	<b>21</b>
1. Formål og systematik .....	21
1.1. De omfattede selskaber mv. ....	21
1.2. Den anvendte systematik .....	21
2. Regnskab og skat .....	23
2.1. De selskabsskattepligtige enheder .....	23
2.2. Pensionskasser og investeringsfonde .....	26
3. Selskabsbeskattede enheder – enkelte elementer i skatteopgørelsen ....	26
3.1. Næringsbeskatning .....	26
3.2. Driftsomkostninger .....	30
3.3. Afskrivningsloven .....	30
3.4. Investering i skattetransparente enheder .....	31
4. Årets skat .....	32
<b>DEL 1: GENNEMGANG AF DE ENKELTE TYPER AF SELSKABER .....</b>	<b>35</b>
<b>Afsnit II: Banker, sparekasser, fondsmæglerselskaber og andelskasser. ....</b>	<b>37</b>
1. Organisation og opgaver .....	37
1.1. Pengeinstitutternes opgaver .....	37
1.2. Banker .....	37
1.3. Sparekasser .....	38
1.4. Fondsmæglerselskaber .....	38
1.5. Andelskasser .....	38
2. Bankpakkerne .....	39
2.1. Finansiell stabilitet .....	39
2.2. Bankpakke I – Lov om finansiell stabilitet .....	40
2.3. Bankpakke II – Kreditpakken .....	41
2.4. Bankpakke III – Exitpakken .....	41
2.5. Bankpakke IV – Medgiftsordningen/Konsolideringspakken ....	42
2.6. Bankpakke V – Udviklingspakken .....	43
2.7. Bankpakkerne – enkelte skattemæssige aspekter .....	43
2.7.1. Bankpakke I .....	43
2.7.2. Bankpakke II .....	44
2.7.3. Bankpakke IV .....	44
3. Skattemæssig gennemgang .....	45

*Indholdsfortegnelse*

3.1. Pengeinstitutvirksomheden .....	45
3.2. Specifikke regler om beskatning af pengeinstitutter .....	47
3.2.1. Næringsaktier .....	47
3.2.1.1. Næringsaktier contra almindelige aktier – en oversigt .....	47
3.2.1.2. Næringsaktier – gennemgang af praksis .....	50
3.2.1.3. Opgørelse af gevinst og tab på næringsaktier – tabsfradragsbegrænsning .....	55
3.2.1.4. Udbytter fra næringsaktier.....	55
3.2.1.5. Udlodning af likvidationsprovenu fra et næringsbeskattet selskab .....	55
3.2.1.6. Salg af næringsaktier til det udstedende selskab...	56
3.2.1.7. Næringsaktier – oversigt .....	56
3.2.2. Hensættelser til tab på udlån og garantier .....	57
3.2.3. Kursgevinstloven – »bankfordringer«.....	60
3.2.4. Aktielån .....	62
3.2.5. Pengeinstitutters REPO-forretninger .....	66
3.2.6. Puljeindlån .....	67
3.2.7. Afvikling af nødlidende pengeinstitutter under Finansiell Stabilitet A/S.....	67
<b>Afsnit III: Finansieringsselskaber og leasingselskaber .....</b>	<b>69</b>
1. Finansieringsselskaber .....	69
1.1. Opdeling af finansieringsselskaberne .....	69
1.1.1. Åbne og lukkede finansieringsselskaber .....	69
1.1.2. Typer af finansieringsselskaber.....	70
1.2. Beskatning af finansieringsselskaber .....	70
1.2.1. Beskatning som pengeneringsdrivende? .....	70
1.2.2. Fradrag for tab på udlån .....	71
2. Leasingselskaber .....	72
2.1 Leasingvirksomhed.....	72
2.2. Finansiell contra operationel leasing .....	75
2.3. Regnskabsmæssig behandling af leasing hos leasinggiver (leasingselskabet) .....	78
2.4. Regnskabsmæssig behandling af leasing hos leasingtager (lejer) ..	79
3. Leasingselskabets skatteopgørelse.....	80
3.1. Hovedprincipperne for opgørelsen af den skattepligtige indkomst .....	80
3.2. Tilsidesættelse af den skattemæssige afskrivningsret .....	81
3.2.1. Tilsidesættelse af leasingaftaler uden for kreditaftaleloven...	82
3.2.2. Andre tilfælde, hvor aftalen eventuelt kan tilsidesættes ....	83

3.2.3. OPP-aftaler (offentlige-private aftaler) . . . . .	87
3.3. Skattemæssige afskrivninger . . . . .	88
3.3.1. Afskrivningslovens almindelige regler . . . . .	89
3.3.2. Særlige afskrivningsregler/-satser . . . . .	90
3.3.3. Grænseoverskridende finansiel leasing-arrangementer (»cross border leasing«) . . . . .	91
3.3.3.1. Værnsreglen mod dobbelt afskrivningsadgang i LL § 5 G . . . . .	91
3.3.3.2. Dobbeltbeskatningsmæssige aspekter ved »cross border« leasing. . . . .	92
3.4. Fradrag for hensættelser til tab . . . . .	96
3.5. Samspillet med reglerne om rentefradragsbegrænsning mv. . . . .	96
3.6. CFC-beskatning . . . . .	97
<b>Afsnit IV: Realkreditselskaber . . . . .</b>	<b>99</b>
1. Realkreditselskabernes skattepligt . . . . .	99
1.1. Realkreditvirksomheden . . . . .	99
1.2. Subjektiv skattepligt. . . . .	99
2. Opgørelsen af den skattepligtige indkomst. . . . .	100
2.1. Generelt . . . . .	100
2.2. Særlige skattemæssige forhold . . . . .	101
2.2.1. Renter og bidrag . . . . .	101
2.2.2. Beskatning af fordringer og gæld – historik. . . . .	102
2.2.2.1. Balanceprincippet . . . . .	102
2.2.2.2. Kursgevinstloven fra 1997 . . . . .	103
2.2.2.3. Ophævelse af overkursreglen i 2010 . . . . .	105
2.3. Den praktiske opgørelse af gevinst/tab på fordringer og gæld. . . . .	106
2.3.1. Lagerprincippet på fordringer og gæld er obligatorisk . . . . .	106
2.3.2. Opgørelsen . . . . .	107
2.4. Beskatning af realkreditselskabernes aktiebeholdninger . . . . .	109
2.5. Fradrag for hensættelser til tab på udlån og garantier . . . . .	109
2.6. CFC-beskatning . . . . .	110
2.7. Tynd kapitalisering og fradragsbegrænsninger (renteloftet) . . . . .	110
2.8. Udnyttelse af skattemæssige underskud . . . . .	110
<b>Afsnit V: Forsikringselskaber og pensionskasser – introduktion . . . . .</b>	<b>111</b>
1. Generelt om forsikringsvirksomhed . . . . .	111
1.1. Hvad er forsikringsvirksomhed . . . . .	111
1.2. Fælles regler for forsikringsvirksomhed . . . . .	111
1.3. Arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsselskaber. . . . .	113
1.4. Pensionskasser . . . . .	113

*Indholdsfortegnelse*

1.4.1. Tværgående pensionskasser .....	114
1.4.2. Firmapensionskasser .....	114
2. Oversigt over beskattningen af forsikringsselskaber .....	114
2.1. Livsforsikrings- og skadesforsikringsselskaber – selskabsbeskatning .....	114
2.2. Principperne i pensionsafkastbeskatningen .....	115
2.3. Begrænset skattepligtige forsikringsselskaber .....	117
<b>Afsnit VI: Beskatning af livsforsikringsselskaber .....</b>	<b>119</b>
1. Hovedpunkter i beskattningen .....	119
1.1. Oversigt .....	119
1.2. Den skattemæssige behandling af indtægter, udgifter og hensættelser .....	119
1.3. Særlig om beskatning af afkast fra investeringsaktiverne .....	122
2. Særregler for livsforsikringsselskaber .....	123
2.1. Oversigt .....	123
2.2. Særlig om fradrag for betalt PAL-skat .....	124
2.3. Særlig om fradrag for forsikringsmæssige hensættelser .....	125
2.4. Fradragsbegrænsning .....	126
2.4.1. Historik og baggrund .....	126
2.4.2. Skattefrit afkast af aktier og fast ejendom .....	128
2.4.3. Opgørelse af beløb til fradragsbegrænsning .....	132
2.4.3.1. De løbende reguleringer af finanskontoen .....	132
2.4.3.2. Regulering af finanskontoen for skattepligtige gevinster og tab ved salg .....	133
2.4.3.3. Eksempel .....	134
2.4.4. Koncernforhold – uden for sambeskatning .....	135
2.4.5. Koncernforhold – sambeskatning .....	136
2.4.6. Samspillet mellem aktieavancebeskatningsloven og reglerne om fradragsbegrænsning .....	138
2.5. Indkomst fra transparente ejendomsdatterselskaber .....	139
2.5.1. Betingelser for skattefrihed .....	139
2.5.2. Konsekvenser for ejendomsdatterselskabet .....	141
2.5.3. Konsekvenser for aktionærene .....	141
2.5.4. Fradragsbegrænsning .....	142
2.5.5. Opgørelse af 90%-grænsen .....	142
2.5.6. Forskellige koncernstrukturer .....	144
2.6. Nettoindkomstprincippet .....	145
2.7. Sikkerhedsfonde .....	149
3. PAL-beskatning af livsforsikringsselskaber .....	152
3.1. Oversigt over PAL-beskatningen .....	152

3.2. Beskatning af selskabets ufordelte midler . . . . .	153
3.2.1. Kollektivt bonuspotentiale . . . . .	154
3.2.2. Ufordelte kollektive særlige bonushensættelser . . . . .	155
3.2.3. Akkumuleret værdiregulering . . . . .	155
3.2.4. Regnskabsmæssig regulering af ufordelte reserver før skat . . . . .	155
3.3. Ufordelte midler, der medregnes til det individuelle PAL- grundlag . . . . .	156
3.4. Tekniske hensættelser . . . . .	156
4. Udenlandske forsikringsfilialer . . . . .	156
4.1. Selskabsbeskatning . . . . .	156
4.1.1. Særlige forhold . . . . .	159
4.1.1.1. Tynd kapitalisering og rentefradragsbegrænsning . . . . .	159
4.1.1.2. Udenlandske regnskabsprincipper . . . . .	159
4.2. PAL-beskatning . . . . .	160
<b>Afsnit VII: Skadesforsikringselskaber . . . . .</b>	<b>161</b>
1. Beskatning af skadesforsikringselskaber . . . . .	161
1.1. Forsikringsvirksomhedens drift . . . . .	161
1.1.1. Præmieindtægter og -hensættelser . . . . .	161
1.1.2. Erstatningsudgifter og -hensættelser . . . . .	162
1.1.3. Præmier fra koncernforbundne selskaber . . . . .	162
1.2. Beskatning af afkast fra selskabets investeringsaktiver . . . . .	163
1.3. Fradragsbegrænsning . . . . .	164
2. De gensidige skadesforsikringselskaber . . . . .	168
2.1. Hvilke gensidige forsikringselskaber omfattes? . . . . .	168
2.2. Gensidige forsikringselskaber – særlige regler for skatte- opførelsen . . . . .	169
<b>Afsnit VIII: Pensionskasser og arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikrings- elskaber . . . . .</b>	<b>171</b>
1. Hvem omfattes af PAL-skattepligten? . . . . .	171
2. Generelt om beskatningen . . . . .	172
2.1. Kombineret institut- og individbeskatning . . . . .	172
2.2. Undtagelser fra individ- og institutbeskatningen – afviklings- kasserne . . . . .	172
3. Skattepligtige indtægter og fradragsberettigede udgifter . . . . .	173
3.1. Indkomstopførelsen i hovedtræk . . . . .	173
3.2. Særregler for pensionskasser og arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringselskaber . . . . .	177
3.2.1. Særlige fradrag – PAL § 7, stk. 2 . . . . .	177
3.2.2. Fast ejendom . . . . .	177

*Indholdsfortegnelse*

3.2.3. Særlig om investering i skattetransparente enheder . . . . .	178
3.2.4. Særlige regler for aktier og anparter i ejendomsdatter- selskaber . . . . .	179
3.2.5. Lempelse for udenlandske kildeskatter – nettoindkomst- princippet . . . . .	180
3.2.6. Fremførsel af negativ pensionsafkastskat . . . . .	182
<b>Afsnit IX: Investeringsfonde og investeringsselskaber . . . . .</b>	<b>183</b>
1. Selskabsretlige opdelinger . . . . .	183
1.1. Indledning . . . . .	183
1.2. UCITS-direktivet . . . . .	184
1.3. FAIF-direktivet og FAIF-loven . . . . .	186
1.4. Oversigt over den selskabsretlige opdeling af investerings- foreninger mv. . . . .	188
2. Overordnede skattemæssige betragtninger . . . . .	189
2.1. Den skattemæssige kvalifikation . . . . .	189
2.2. Organisering af investeringsfonde mv. . . . .	191
2.3. Transparent beskatning . . . . .	195
3. Andelsklasser . . . . .	198
3.1. Opdeling i andelsklasser . . . . .	198
3.2. Opblødning af forbuddet mod andelsklasser . . . . .	199
3.3. Konsekvenser, hvis der oprettes andelsklasser i strid med reglerne . . . . .	200
4. »Fåmandsforeninger« . . . . .	201
5. Kravet om selvstændighed . . . . .	203
5.1. Selvstændighedskravet . . . . .	204
5.2. Gennemgang af skattepraksis . . . . .	206
6. Gennemgang af de enkelte typer af investeringsfonde og investeringselskaber . . . . .	210
6.1. Kontoførende investeringsforeninger . . . . .	210
6.2. Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning . . . . .	212
6.3. Akkumulerende investeringsforeninger . . . . .	218
6.4. Investeringselskaber . . . . .	219
6.4.1. Baggrund . . . . .	219
6.4.2. Betingelser for beskatning som investeringsselskab . . . . .	220
6.4.3. Krav om investering i værdipapirer . . . . .	222
6.4.4. Investeringselskaber omfattet af UCITS-direktivet . . . . .	224
6.4.5. Investeringselskaber med pligt til tilbagekøb . . . . .	224
6.4.6. Kollektive investeringsselskaber . . . . .	226
6.4.7. Investeringselskabets skattepligt . . . . .	228
7. Forholdet til udlandet . . . . .	230



7.1. Beskatningsretten efter vores dobbeltbeskatningsaftaler . . . . .	230
7.2. Særlig om tilbagesøgning af udenlandske udbytteskatter. . . . .	232
7.3. Udbytteskat af udlodninger – begrænset skattepligt til Danmark. .	233
7.3.1. Danske udbytteregler – udbyttmodtager begrænset skattepligtig til Danmark. . . . .	233
7.3.2. Lempelse efter vores dobbeltbeskatningsaftaler. . . . .	236
7.3.3. Udlodninger ej omfattet af moder- datterselskabsdirektivet ..	237
8. Oversigt over skattereglerne for investeringsfonde/investerings- selskaber. . . . .	237
<b>DEL 2: TVÆRGÅENDE REGLER . . . . .</b>	<b>241</b>
<b>Afsnit X: Renter, fordringer, gæld og finansielle kontrakter . . . . .</b>	<b>243</b>
1. Renter og provisioner . . . . .	243
1.1. Oversigt . . . . .	243
1.2. Renter mv. . . . .	243
1.2.1. Rentedefinitionen. . . . .	243
1.2.2. Lånemellemværende – hovedkontoret og filalen. . . . .	245
1.2.3. Hybrid kernekapital . . . . .	246
1.2.4. Negative renter . . . . .	247
1.3. Begrænset skattepligt af renter her fra landet. . . . .	248
1.3.1. Hvem omfattes af skattepligten? . . . . .	248
1.3.2. Undtagelser fra skattepligten . . . . .	249
1.3.3. Beneficial owner (den retmæssige ejer). . . . .	250
1.3.4. Omgåelsesklausul indført i skatteretten . . . . .	250
1.3.5. Betaling af renteskatten . . . . .	251
1.3.6. Begrænset skattepligt af kursgevinster . . . . .	251
1.4. Fradrag for provisioner, låneomkostninger mv. . . . .	251
1.4.1. Provisioner mv. . . . .	251
1.4.2. Fradrag for finansieringsudgifter – pengenering . . . . .	252
1.4.3. Fradrag for udgifter ved optagelse af lån mv. som kurstab på gæld . . . . .	252
2. Selskabers gevinst og tab på fordringer og gæld. . . . .	254
2.1. Principper for beskatning af gevinst og tab . . . . .	254
2.2. Hidtidige regler om opgørelse af gevinst og tab på fordringer og gæld. . . . .	256
2.3. Nye regler – L 98. . . . .	257
3. Finansielle kontrakter (derivater). . . . .	258
3.1. Indledning. . . . .	258
3.2. Typer af derivater . . . . .	259
3.3. Opgørelse af gevinst og tab på finansielle kontrakter . . . . .	260
4. Pensionskasser og investeringsfonde . . . . .	262

*Indholdsfortegnelse*

4.1. Pensionskasser .....	262
4.2. Investeringsfonde .....	262
<b>Afsnit XI: Udbytte- og aktieavancebeskatning, udbytteskat mv. ....</b>	<b>263</b>
1. Beskatning af selskabers aktieudbytter og gevinster/tab på anlægsaktier ...	263
1.1. Oversigt .....	263
1.2. Skattereformen 2009 (Forårspakke 2.0.) .....	263
1.1.1. Egne aktier .....	265
1.1.2. Datterselskabs- og koncernselskabsaktier .....	265
1.1.3. Skattepligtige porteføljeaktier mv. ....	268
1.2. Skattefrihed for visse porteføljeaktier – iværksætterskatten ophævet med L 49 .....	272
1.3. »Mellemløbsreglen« .....	276
1.4. Udbytteskat ved udlodninger til selskabets aktionærer .....	279
2. Omkvalificering af aktieavancer til udbytter .....	282
2.1. Baggrund .....	282
2.2. Udvidelse af den begrænsede skattepligt .....	283
2.2.1. Likvidationsprovenu .....	283
2.2.2. Udbyttebeskatning ved tilbagesalg af investeringsbeviser og beviser i investeringsselskaber .....	283
2.3. Indgreb mod koncerninterne aktieoverdragelser og aktiesalg til tomme selskaber .....	285
2.3.1. SEL § 2 D, stk. 1 – koncerninterne aktieoverdragelser .....	285
2.3.2. Lovforslag L 81 – aktiesalg til tomme selskaber, fusion mv. ...	289
2.3.3. Skattepligtig fusion og spaltning .....	292
3. Pensionskasser og investeringsfonde/investeringsselskaber .....	292
3.1. Beskatning af udbytter og aktiekursgevinster/-tab hos pensionskasser .....	292
3.2. Investeringsfonde og investeringsselskaber .....	294
<b>Afsnit XII: CFC-beskatning .....</b>	<b>295</b>
1. CFC-beskatning – baggrund og principper .....	295
1.1. Indgreb mod skattemisbrug .....	295
1.2. CFC-beskatning .....	298
2. Beskatning efter CFC-reglerne .....	298
2.1. Kvalifikation af moderselskabet .....	298
2.1.1. Moderselskabet – hvem omfattes? .....	298
2.1.2. Kontrollerende indflydelse .....	301
2.1.3. Særskilt undtagne investeringer .....	301
2.2. Hvilke datterselskaber omfattes af CFC-beskatning? .....	303
2.3. Opgørelse af CFC-indkomsten .....	304

2.3.1. Opgørelsesprincipper . . . . .	304
2.3.2. Gennemgang af de enkelte indkomst- og udgiftskomponenter i CFC-indkomsten . . . . .	307
2.4. Dispensation for visse finansielle udenlandske datterselskaber . . . . .	314
2.4.1. Betingelser for dispensation . . . . .	314
2.4.2. Dispensation – gennemgang af praksis . . . . .	318
2.5. CFC-reglernes forhold til andre værnsregler . . . . .	319
2.6. Underskud . . . . .	320
2.7. »Fiktiv likvidationsbeskatning« af CFC-selskabet . . . . .	320
2.8. Lempelse for udenlandske skatter . . . . .	322
2.9. Tilbagebetaling af CFC-skat . . . . .	322
<b>Afsnit XIII: Fradragsbegrænsninger for finansieringsudgifter . . . . .</b>	<b>323</b>
1. Tynd kapitalisering . . . . .	323
1.1. Introduktion . . . . .	323
1.2. Forudsætninger for fradragsbeskæring . . . . .	324
1.3. Opgørelsen af fradragsbeskæring . . . . .	325
1.4. Tynd kapitalisering af finansielle selskaber . . . . .	327
2. Rentefradragsbegrænsning . . . . .	330
2.1. Baggrund . . . . .	330
2.2. Beskæring af nettofinansieringsudgifterne . . . . .	331
2.2.1. Modifikationer i beskæring af nettofinansieringsudgifterne . . . . .	332
2.2.2. Nettofinansieringsudgifterne – de enkelte komponenter . . . . .	334
2.2.3. Opgørelsen af aktivmassen (driftsrelaterede aktiver) . . . . .	334
2.2.4. Særregler for finansielle selskaber . . . . .	335
2.2.4.1. Pengeinstitutters og realkreditinstitutters tab og gevinst på udlån . . . . .	336
2.2.4.2. Finansielle kontrakter . . . . .	336
2.2.4.3. Næringsaktier . . . . .	337
2.2.4.4. Konsekvenser for pengeinstitutter og realkreditinstitutter . . . . .	337
2.2.4.5. Leasingselskaber . . . . .	337
2.3. Opgørelse af rentefradragsbegrænsningen . . . . .	338
3. EBIT-reglen . . . . .	338
3.1. Indhold . . . . .	338
3.2. Konsekvenser . . . . .	338
<b>Afsnit XIV: Skattemæssige underskud . . . . .</b>	<b>341</b>
1. De finansielle selskaber (selskabsbeskatning) . . . . .	341
1.1. Skattelovgivningens regler om begrænsning i adgangen til at udnytte skattemæssige underskud . . . . .	341

*Indholdsfortegnelse*

1.2. Generel begrænsning af selskabers anvendelse af underskud . . . . .	342
1.3. Underskudsbegrænsning ved væsentlig skift i selskabets ejerkreds – SEL § 12 D . . . . .	343
1.3.1. Hovedreglen . . . . .	343
1.3.2. Undtagelse for visse finansielle selskaber . . . . .	346
1.3.3. Selskaber, hvis aktier er optaget til handel på et reguleret marked . . . . .	347
1.3.4. Overdragelse af tomme selskaber . . . . .	348
1.3.5. Holdingselskaber – tomme selskaber . . . . .	351
1.4. Underskud ved skattefri fusion og spaltning . . . . .	352
1.5. Mellempperiode-underskud . . . . .	352
2. Livsforsikringsselskaber og pensionskasser (PAL-skat) . . . . .	354
2.1. Generelt om negativ PAL-skat . . . . .	354
2.2. Sammenligning med selskabsskatteområdet . . . . .	354
2.3. Kontant udbetaling af negativ PAL-skat . . . . .	355
2.3.1. Pensionskasser . . . . .	355
2.3.2. Livsforsikringsselskaber . . . . .	357
2.4. Forrentning af negativ PAL-skat ved omtægning mv. (pensionskasser) . . . . .	357
3. Investeringsfonde og investeringsselskaber . . . . .	360
3.1. Generelt . . . . .	360
3.2. Udsættelse i adgangen til at udnytte fremførte skattemæssige underskud . . . . .	360
3.3. Skattefri fusion og spaltning . . . . .	361
3.4. Overdragelse af beviser mv. i en investeringsfond eller et investeringselskab . . . . .	361
<b><i>Afsnit XV: Særlige forhold ved fusion mv. af finansielle selskaber . . . . .</i></b>	<b>363</b>
1. Selskabsbeskattede enheder . . . . .	363
1.1. Hvad omfatter gennemgangen? . . . . .	363
1.2. Fusion . . . . .	363
1.2.1. Skattefri fusion . . . . .	364
1.2.2. Skattepligtige fusioner – tilskudsproblematikken . . . . .	365
1.2.2.1. Særlig om sparekasser . . . . .	366
1.2.2.2. Fusion af et livsforsikringsselskab med en pensionskasse . . . . .	368
1.3. Spaltning . . . . .	370
1.4. Tilførsel af aktiver . . . . .	371
2. Livsforsikringsselskaber og pensionskasser (PAL-skat) . . . . .	372
2.1. Generelt . . . . .	372

2.2. Fusion . . . . .	373
2.2.1. Skattefri fusion . . . . .	373
2.2.2. Skattepligtig fusion . . . . .	374
2.3. Overdragelse af aktiver og pasiver . . . . .	375
2.4. Spaltning . . . . .	375
2.5 Særlige formkrav . . . . .	376
2.6. Oversigt – selskabsbeskatning contra PAL-beskatning. . . . .	376
3. Investeringsfonde . . . . .	377
3.1. Indledning . . . . .	377
3.2. Skattefri fusion og spaltning – hvornår? . . . . .	377
3.2.1. Skattefri fusion – særlige forhold . . . . .	378
3.2.2. Skattepligtig fusion . . . . .	379
3.3. Tilførsel af aktiver . . . . .	380
<b>Afsnit XVI: Omdannelse af sparekasser, andelskasser og gensidige     forsikringsselskaber . . . . .</b>	<b>381</b>
1. Baggrund . . . . .	381
2. Sparekassers og andelskassers omdannelse til aktieselskaber . . . . .	382
2.1. Sparekassers omdannelse . . . . .	382
2.2. Omdannelse af andelskasser til aktieselskaber . . . . .	385
3. Omdannelse af en gensidig forsikringsforening til et aktieselskab . . . . .	386
3.1. Generelt . . . . .	386
3.2. Skattepligtig contra skattefri omdannelse . . . . .	387
3.2.1. Skattepligtig omdannelse . . . . .	387
3.2.2. Omdannelse efter fusionsskatteloven . . . . .	388
<b>DEL 3: SAMMENFATNING . . . . .</b>	<b>391</b>
<b>Afsnit XVII: Sammenfatning . . . . .</b>	<b>393</b>
1. De finansielle selskaber mv. . . . .	393
1.1. Pengeinstitutter . . . . .	393
1.2. Leasingsselskaber og finansieringsselskaber . . . . .	394
1.3. Realkreditselskaber . . . . .	395
1.4. Forsikringsselskaber . . . . .	395
1.5. Omtale af enkelte tværgående regelsæt . . . . .	397
1.5.1. Særligt omkring fremførbare underskud . . . . .	397
1.5.2. Særligt omkring rentefradragsbegrænsningsreglerne . . . . .	397
2. Pensionskasser (PAL-beskatning) . . . . .	397
2.1. Oversigt over sammenligning mellem selskabs- og PAL- beskatning . . . . .	397
2.2. Kommentarer til forskelle i beskatningen . . . . .	398

*Indholdsfortegnelse*

2.2.1. Forskelle, der kan forklares . . . . .	399
2.2.2. Forskelle, der eventuelt kan diskuteres . . . . .	401
3. Investeringsfonde/investeringselskaber . . . . .	401
Litteraturliste . . . . .	403
Artikler . . . . .	403
Bøger . . . . .	405
Betænkninger, rapporter, udtalelser mv. . . . .	407
Bilag 1 - Selskabsskatteloven . . . . .	409
Bilag 2 - Ligningsloven (uddrag) . . . . .	473
Bilag 3 - Aktieavancebeskatningsloven . . . . .	479
Doms- og afgørelsesregister . . . . .	511
Stikordsregister . . . . .	515