

I 1984 blev ordningen ændret, så fonden ved førtidig indfrielse skulle købe de bagvedliggende obligationer til kurs 100 af Danmarks Nationalbank. Danmarks Skibskreditfond har således frem til 1984 opnået en fortjeneste ved ekstraordinære indfrielse af lån på OECD-vilkår, da låntagerne skulle indfri lånene kontant til Danmarks Skibskreditfond, som så kunne købe de bagvedliggende obligationer til en markedsbaseret kurs til annullering af lånene.

I erkendelse af, at fortjenesten ved ekstraordinære indfrielse af lån på OECD-vilkår ville være tilfaldet det offentlige, hvis det offentlige selv havde forestået denne udlånsvirksomhed, er økonomi- og erhvervsministeren, Danmarks Nationalbank og Danmarks Skibskreditfond enige om at regulere for denne fortjeneste i forbindelse med moderniseringen af Danmarks Skibskreditfond.

Som ved tidligere lignende omdannelser kan det modtagende aktieselskab indtræde i Danmarks Skibskreditfonds skattemæssige stilling. Det modtagende selskab overtager herved de skatter, der udskydes som følge af successionen i forbindelse med overdragelsen. Skattemæssigt er konsekvensen af skattefriheden ved overdragelsen, at beskattningen af avancer og tab først indtræder, når aktieselskabet afhænder aktivet.

2. Forslagets baggrund og indhold

2.1. Baggrund

Formålet med lovforslaget er at modernisere Danmarks Skibskreditfond, herunder at skabe lovhjemmel til at Danmarks Skibskreditfond kan ændre retlig organisationsform ved omdannelse fra fond til aktieselskab.

Danmarks Skibskreditfond er oprettet på et særligt privatretligt grundlag i henhold til lov. Danmarks Skibskreditfond har selv ejendomsretten til dens formue. Dette medfører, at der skal opstilles visse garantier for at sikre, at Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål bliver tilgodeset i forbindelse med omdannelsen. Dette skal ses i sammenhæng med, at opløsningsformålet i henhold til den gældende lov og Danmarks Skibskreditfonds vedtægt skulle tilgodeses med hele Skibskreditfondens nettoformue ved fondens opløsning. Ved tidligere omdannelser af sådanne fonde er de fondsretlige garantier sikret ved følgende tre modeller:

- Fondsmodellen, som indebærer, at fonden opløses uden likvidation, idet der sker en overdragelse af samtlige aktiver og forpligtelser til et aktieselskab. Samtidig oprettes en erhvervsdrivende fond, som får overdraget aktier fra aktieselskabet

svarende til værdien af den oprindelige fonds nettoformue.

- Indkapslingsmodellen, der indebærer, at fonden opløses uden likvidation, idet der sker en overdragelse af samtlige aktiver og forpligtelser til et aktieselskab. Samtidig oprettes en bunden fondsreserve i aktieselskabet svarende til værdien af den oprindelige fonds nettoformue. Den bundne fondsreserve kan ikke udloddes til aktionæerne.
- Kombinationsmodellen, som går ud på, at nettoformuen i fonden kan videreføres delvist som bunden fondsreserve i et aktieselskab og delvist som aktier, der ejes af en fortsættende fond.

Fondsmodellen og indkapslingsmodellen svarer til, hvad der gælder for omdannelse efter lov om finansiel virksomhed samt værdipapirhandelsloven. Muligheden for kombination af grundmodellerne findes i værdipapirhandelsloven.

Danmarks Skibskreditfond har ikke som de fleste andre fonde et løbende uddelingsformål, hvilket har medført, at fonden har oparbejdet en betydelig nettoformue. Denne nettoformue overstiger det lovmæssige krav i bekendtgørelse af lov om et skibsfinansieringsinstitut (LBK nr. 684 af 19/08/2002). I forbindelse med en eventuel omdannelse af Danmarks Skibskreditfond er det fundet forsvarligt, at en del af den opsparede reserve, herunder en del af afkastet af den opsparede reserve, frigøres til uddeling, som skal være i overensstemmelse med Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål.

Det foreslås, at en omdannelse af Danmarks Skibskreditfond sker efter kombinationsmodellen, hvor fondens reserver med fradrag af eventuelle beløb efter § 7, stk. 2, og fradrag for udstedte aktier til en ved omdannelsen etableret fond indskydes som en bunden fondsreserve i et aktieselskab. Den ved omdannelsen etablerede fond anses for at være erhvervsdrivende og skal tilgodeses Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål. Ved oprettelsen af den erhvervsdrivende fond skabes der grundlag for, at der løbende kan ske uddelinger til Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål.

Kombinationsmodellen har den fordel, at der sker en klar opdeling mellem den erhvervsdrivende aktivitet og den løbende uddeling til Danmarks Skibskreditfonds opløsningsformål.

Hovedparten af fondens egenkapital indkapsles i aktieselskabet, mens en mindre del konverteres til aktiekapital, som i forbindelse med omdannelsen overdrages til en erhvervsdrivende fond. Det fremgår af den i bilaget optrykte rammeaftale, at den samlede nominelle aktiekapital i aktieselskabet bliver på 333,3