

Ålborg Universitet
Cand.merc.aud - Speciale

Rentefradrags- begrænsning

Udarbejdet af: Kristian Amdi Konradsen
Vejleder: Henrik Vestergaard Andersen

Afleveringsdato: 4. marts 2013

Indholdsfortegnelse

1	Executive summary	3
2	Indledning	6
3	Problemformulering	8
4	Rammerne for specialet	9
4.1	Metode og disponering	9
4.2	Kendskabsniveau	10
4.3	Afgrænsning.....	10
4.4	Kildekritik	11
4.5	Forkortelser.....	12
5	Den historiske udvikling i rentefradragsbegrænsningsreglerne	13
6	Hvem er omfattet af rentefradragsbegrænsningsreglerne	16
7	Tynd kapitalisering	17
7.1	Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11?.....	17
7.1.1	<i>Kontrolleret gæld</i>	18
7.1.1.1	<i>Sikkerhedsstillelser</i>	18
7.1.2	<i>Opgørelse af egenkapital</i>	19
7.1.3	<i>Forholdet mellem gæld og egenkapital</i>	21
7.1.4	<i>Renter der fradragsbegrænses</i>	22
7.1.5	<i>Prioritering i rækkefølgen af begrænsningen</i>	23
7.1.6	<i>Lån optaget efter "armslængdeprincippet"</i>	23
7.1.7	<i>Konsolidering</i>	23
7.2	Delkonklusion.....	27
8	Renteloftreglen	28
8.1	Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 B?	28
8.1.1	<i>Standardrenten</i>	28
8.1.2	<i>Nettofinansieringsudgifter</i>	28
8.1.3	<i>Skattemæssig værdi af aktiverne</i>	30
8.1.4	<i>SEL § 11 B, stk. 6</i>	32
8.1.4.1	<i>Nedsættelse af saldoen</i>	34
8.1.5	<i>Konsolidering</i>	37
8.1.5.1	<i>Fordeling af beskæring i sambeskatningskredsen</i>	37
8.1.6	<i>Beskårne renteudgifter og kurstab</i>	38
8.1.7	<i>Eksempel på anvendelsen af renteloftreglen</i>	38
8.2	Delkonklusion.....	39
9	EBIT-reglen	41
9.1	Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 c?.....	41
10	Sammenspillet og forskellene mellem rentefradragsbegrænsningsreglerne	44
10.1	Forskellene på rentefradragsbegrænsningsreglerne.....	44
10.2	Sammenspillet imellem rentefradragsbegrænsningsreglerne.....	45
11	Mulighederne for at påvirke omfanget af rentefradragsbegrænsningen	49
11.1	Indretning af finansierings- og koncernstruktur i forhold til tynd kapitalisering	49
11.1.1	<i>Nedsætte den kontrollerede gæld</i>	49
11.1.2	<i>Koncerntilskud og kapitaltilførsel</i>	50
11.1.3	<i>Markedsmæssige vilkår</i>	51
11.1.4	<i>Indkomstårets udløb</i>	51
11.1.5	<i>Konsolidering af selskaberne</i>	52
11.2	Afrunding på indretning af finansierings- og koncernstruktur ift. tynd kapitalisering.....	53
11.3	Indretning af finansierings- og koncernstruktur i forhold til renteloft.....	53
11.3.1	<i>Øge selskabets aktiver</i>	53
11.3.2	<i>Tilvalg af international sambeskatning</i>	54
11.3.3	<i>Ind- eller udtræden af sambeskatningen</i>	55
11.4	Afrunding indretning af finansierings- og koncernstruktur ift. renteloftet	55
11.5	Indretning af finansierings- og koncernstruktur i forhold til EBIT-reglen.....	56
11.5.1	<i>Ind og udtræden af sambeskatningen</i>	56

11.5.2	<i>Forøge skattemæssigt EBIT</i>	56
11.6	Afrunding EBIT-reglen og indretning af finansiering og koncernstruktur	57
12	Betydningen af rentefradragsbegrænsningsreglerne i praksis	58
12.1	Praktisk eksempel på anvendelse af rentefradragsbegrænsningsreglerne	58
12.1.1	<i>Tynd kapitalisering</i>	59
12.1.2	<i>Renteloftreglen</i>	61
12.1.3	<i>EBIT-reglen</i>	62
12.2	Opsummering på rentefradragsbegrænsningen i de danske selskaber.....	62
12.3	Påvirkningen af koncernen efter omstrukturering	63
12.3.1	<i>Tynd kapitalisering</i>	64
12.3.2	<i>Renteloft</i>	65
12.3.3	<i>EBIT-reglen</i>	66
12.4	Opsummering på koncernen efter omstrukturering	66
12.5	Koncernens muligheder for yderligere at nedbringe rentebeskæringen?	67
12.6	Delkonklusion.....	67
13	Betydningen af tynd kapitalisering i danske koncerner.....	68
14	Forenkling af rentefradragsbegrænsningsreglerne	70
14.1	Værnsreguleringer med inspiration fra udlandet	71
14.1.1	<i>Notional Interest Deduction</i>	71
14.1.2	<i>Worldwide Debt Cap</i>	71
14.2	Fradrag for renteudgifter relateret til driften	72
14.3	Nedsættelse af rentefradraget.....	73
14.4	De gamle sambeskatningsregler	73
14.5	Indførelse af beskatning på koncerninterne rentebetalinge	74
14.6	Begrænsning af selskabernes underskudsfræførelse	76
14.7	Delkonklusion.....	77
15	Konklusion.....	79
16	Litteraturliste	82
17	Figuroversigt	84
18	Bilag 1 – Tal for ”Gren A” inkl. konsolidering	85
19	Bilag 2 – Tal for ”Gren B” inkl. konsolidering	86
20	Bilag 3 – Tal for ”Gren A+B” inkl. konsolidering.....	87
21	Bilag 4 – Tal for ”Gren A+B” inkl. konsolidering efter omstrukturering	88

1 Executive summary

In 1998 the first guidelines of interest deduction limitation were introduced in the form of the rules of thin capitalization. The rules were introduced to make sure that Danish companies would not be indebted and transfer profits out of the country, so the Danish government would lose tax liability. In 2004 Denmark had to change the rules because of a decision in the EU.

In 2007 another two rules of interest deduction limitation was introduced: the EBIT rule and the rule of interest limit. The new rules were an extra protection against Danish companies' indebtedness.

This is why this project contains a statement of the rules of interest deduction limitation and which companies are included by the rules. Furthermore, it is clarified whether the companies themselves have the opportunity to effect the limitations and whether it is possible to simplify the rules.

Thin Capitalization

If a company's borrowed funds (debt) compared to their own funds exceed the conditions of a four to one ratio at the end of the tax income year, their interest expenses and capital losses, which concern the additional part of the controlled debt, cannot be deducted and the cropped interest expenses are lost.

The rules are set in if a company's controlled debt exceeds 10 mio. DKK and the company cannot prove that the debt can be admitted by independent external lenders on the same conditions as other kinds of debt.

In the rules of thin capitalization, commercial values are used in the statement of the owned funds and then company's assets are also marked to commercial values, which opens for the recognition of internal build up goodwill.

Consolidation happens within the rules of thin capitalization in all Danish affiliated companies, which also, without involving the foreign shareholders or a Danish ultimate parent company, are affiliated.

The rules of thin capitalization have poor meaning in pure Danish affiliated groups because the interests that are deducted in one Danish company are not tax liable in the company that receives the interest payments.

Interest limit

The rule of interest limitation is only used if the net financial expenses exceed 21,3 mio DKK. The net financial expenses up to 21,3 mio. DKK can always be deducted, and for the net financial expenses above 21,3 mio. DKK, it applies that a deduction can maximum be corresponding to a standard interest times the sum of the company's tax assets. The interest expenses cannot be carried forward, yet capital loss can be carried forward up to three years.

Unlike the rules of thin capitalization, where commercial values are used in the statement of assets, in the rules of interest limitation, the tax sums of the assets are used in the statement of the interest limitation assets. In this rule, there is no possibility to recognize the internal buildup of goodwill.

Using the interest limitation rule, consolidation must happen and the limit of 21,3 mio DKK applies for the total of the companies in the consolidation. The consolidation is made by the Danish and foreign companies in the affiliated group.

The rules of interest deduction limitation have to be used in the mentioned order, so that first the interest expenses are limited by the rules of thin capitalization, and next the rule of interest limitation is used on the non-cut-off net financial expenses. At last, the rest of the net financial expenses, which represents more than 80% of the EBIT, are cut-off.

Can the companies affect the amount of the rules of interest deduction limitation?

Companies have the possibility to arrange their financing and group structure so that they can affect the interest deduction limitation. This is shown in section 10 where a number of possibilities are mentioned. Thereby the companies affect the interest deduction limitation by reducing the controlled debt, using capital infusion and capital increase, obtaining documentation of the financing being at arm's length, restructuring and consolidation of companies, increasing companies' assets, choosing international joint taxation or increasing the tax EBIT.

The fact that these possibilities can reduce total limitation is shown in the example in section 11, where restructuring the group reduces the interest deduction limitations from 68,6 mio DKK to 35,2 mio. DKK.

Simplifying the rules of interest deduction limitation

The rules of interest deduction limitation are comprehensive and complex and therefore it is relevant to check if they can be simplified. In this context, the foreign rules, e.g. Notional Interest Deduction, Worldwide Debt Cap and interest expenses operating conditions were involved. The foreign rules did not make it possible to simplify the Danish rules because an introduction would just cause other problems. Even though the Danish rules are very complex, it is assessed that it is not possible to simplify them and at the same time reach the same result as before.

2 Indledning

I perioden 2005-2007, før krisen for alvor trådte ind, blev flere danske kæder og virksomheder købt af udenlandske kapitalfonde. I årene 2005-2007 købte kapitalfonde henholdsvis 24, 33 og 43 danske koncerner, hvilket dog faldt til 20 og 18 koncerner i 2008 og 2009¹.

En undersøgelse i 2007 viste, at ved overtagelsen af blot 7 af disse koncerner, gik den danske stat glip af skattetilsvaret på mere end 2 mia. kr. uden at aktiviteten var ændret i de 7 koncerner. Eneste forskel på koncernerne fra før overtagelsen af kapitalfondene var, at koncernerne nu var gældssat betydelig hårdere end tidligere og at fremmedkapitalen var øget markant i forhold til egenkapitalen².

I Danmark havde koncernerne fradrag for de øgede renteudgifter, hvilket nedsatte den skattepligtige indkomst og derved skattetilsvaret til den danske stat. Renteindtægten lå i udlandet og staten havde således ikke mulighed for, at opkræve skat fra de udenlandske selskaber.

Der findes flere lande, hvor selskabsbeskatningen er lavere end i Danmark og derfor er det være en fordel for kapitalfondene og andre udenlandske selskaber, at gælds sætte deres danske virksomheder, så de kan få ført overskuddet ud af Danmark og til de lavere beskattede lande.

For at nedsætte denne flytning af overskud, og derved skattetilsvaret ud af Danmark, indførte man yderligere regler om rentefradragsbegrænsning, da de hidtidige regler ikke var effektive nok til, at bremse flytningen af overskud.

Reglerne om Tynd kapitalisering i SEL § 11 blev i 2004 ændret pga. Lankhorst-Hohorst³ sagen og i 2007 indførte man SEL § 11 B og SEL 11 C for, at bremse ovenstående udvikling med udflytning af skattetilsvaret.

Det er et meget komplekst regelsæt, som forsøger at sikre, at danske koncerner ikke bliver gældssat af deres udenlandske ejere, ved at begrænse omfanget af de nettofinansieringsudgifter, som koncernen kan få fradrag for i Danmark.

¹ Venture- og kapitalfondenes brancheforening DVCA, Årsskrift 2011

² Skatteministeriet 30. marts 2007.

³ EF-domstolens afgørelse i sag C-324/00

Reglerne i selskabsskatteloven rammer ikke kun udenlandske selskaber, men også store danske koncerner, hvorfor det også er nødvendigt for danske selskaber, at være opmærksomme på reglerne.

Indeværende speciale vil indeholde en beskrivelse af de komplekse rentefradragsbegrænsningsregler og belyse de muligheder selskaberne har for selv, at påvirke omfanget af nettofinansieringsudgifter, der bliver begrænset efter regelsættet.

3 Problemformulering

Indeværende speciale har til formål, at beskrive rentefradragsbegrænsningsreglerne i SEL §§ 11, 11 B og 11 C, samt redegøre for, hvilke muligheder, der er for, at indrette selskabernes finansiering og koncernstruktur således de undgår, at bliver ramt af rentefradragsbegrænsningsreglerne samt vise hvilken betydning rentefradragsbegrænsningsreglerne har i praksis.

Jeg har med udgangspunkt i de skatteretlige regler, opstillet nedenstående hovedproblemstilling:

"Hvordan er de skatteretlige regler for rentefradragsbegrænsning i selskabsskatteloven §§ 11, 11 B og 11 C og kan selskaberne gøre noget aktivt for at undgå dem?"

For at kunne løse hovedproblemstillingen, er nedenstående undersøgelsesspørgsmål opsat. Undersøgelsesspørgsmålene vil endvidere danne grundlag for opgavedisponeringen.

Hvem er omfattet af rentefradragsbegrænsningsreglerne?

Afsnittet vil være en beskrivelse af, hvem der er omfattet af reglerne og vise en oversigt med de omfattede selskaber, foreninger mv.

Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11?

Her foretages en gennemgang af reglerne om tynd kapitalisering i SEL § 11. Her vil bl.a. blive gennemgået, hvad der er kontrolleret gæld og hvad der er ekstern gæld. Endvidere vil der blive redegjort for, hvordan konsolideringen foretages. Afsnittet vil indeholde eksempler til, at illustrere reglerne.

Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 B?

Afsnittet om SEL § 11 B vil ligeledes indeholde en gennemgang af reglerne, herunder en beskrivelse af, hvad standardrenten, nettofinansieringsudgifter og skattemæssige aktiver er. Konsolidering vil ligeledes blive gennemgået ud fra SEL § 11 B. Afsnittet vil indeholde eksempler til, at illustrere reglerne.

Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 C?

Reglerne i SEL § 11 C vil blive gennemgået, hvor der bl.a. vil blive set på nettofinansieringsudgifter og hvordan rentefradragsbegrænsningen fordeles på de sambeskattede selskaber. Herunder eksempler til at illustrere reglerne.

Hvordan er sammenspillet imellem rentefradragsbegrænsningsreglerne?

Her redegøres for de indbyrdes sammenhænge og forskelle rentefradragsbegrænsningsregler samt hvordan prioriteringsrækkefølgen er imellem de tre rentefradragsbegrænsningsregler.

Kan selskabernes selv påvirke omfanget af rentefradragsbegrænsningen?

Efter gennemgangen af reglerne foretages en gennemgang af de enkelte regler med henblik på at redegøre for, hvad selskaberne selv kan gøre, for at påvirke omfanget af rentefradragsbegrænsningen ved, at indrette finansiering og koncernstruktur på baggrund af reglerne SEL §§ 11, 11 B og 11 C med det formål at opnå fradrag for de fulde renteudgifter.

Hvilken betydning har rentefradragsbegrænsningsreglerne i praksis?

Der gennemgås et praksis eksempel på, hvordan reglerne i SEL §§ 11, 11 B og 11 C anvendes og hvordan man kan indrette finansiering og koncernstruktur så selskaberne undgår, at bliver ramt af rentefradragsbegrænsningsreglerne. Derudover vil det blive undersøgt, hvilken betydning tynd kapitalisering har for danske koncerner.

Kan rentefradragsbegrænsningsreglerne forenkles?

Slutteligt vil specialet indeholde et perspektiveringsafsnit, hvor udenlandske værnereguleringer og rentefradragsbegrænsningsregler vil blive inddraget, for at undersøge om de komplekse danske rentefradragsbegrænsningsregler kan forenkles.

4 Rammerne for specialet

4.1 Metode og disponering

Specialet er indholdsmæssigt valgt disponeret med vægt på de overordnede hovedafsnit ud fra selskabsskattelovens § 11, § 11 B og § 11 C.

I forbindelse med opgavedisponeringen, er beregningseksempler hovedsageligt valgt indarbejdet i opgavebesvarelsen, hvor dette findes relevant. Dette er valgt frem for i

bilag, da jeg mener, det øger læsevenligheden og idet forståelsen af eksemplerne er essentielle for forståelsen af principperne i regelsættet.

Specialet tager udgangspunkt i gennemgang af love, lovforarbejder, bekendtgørelser, afsagte domme, samt relevante bøger.

Specialet indledes med en redegørelse for, hvem der er omfattet af rentefradragsbegrænsningsreglerne og en klarlægning af koncerndefinitionen for at få afgrænset, hvem der skal anvende reglerne. Herefter foretages en gennemgang af reglerne og kravene ud fra selskabsskattelovens §§ 11, 11 B og 11 C.

Sammenspillet mellem reglerne i selskabsskattelovens §§ 11, 11 B og 11 C vil herefter blive beskrevet, sådan at det er klarlagt, hvilken rækkefølge reglerne skal anvendes.

Efterfølgende redegøres der for, om reglerne giver selskaberne mulighed for, at indrette finansiering og koncernstruktur, så de undgår rentefradragsbegrænsningsreglerne og derefter illustreres anvendelsen af de gennemgåede regler og indretningsmuligheder i et praktisk eksempel.

Betydningen af tynd kapitalisering i danske koncerner vil blive beskrevet og slutteligt forsøges, at forenkle de komplekse danske rentefradragsbegrænsningsregler.

Specialet afsluttes med en konklusion, hvor der konkluderes på de behandlede problemstillinger.

4.2 Kendskabsniveau

Det er forudsat, at læseren har kendskab til de obligatoriske nationale sambeskattelsesregler.

4.3 Afgrænsning

I forhold til ovenstående problemformulering afgrænses der for følgende:

Specialet omhandler ikke opgørelsen af skattepligtig indkomst i de enkelte selskaber, da der ikke er direkte forbindelse til rentefradragsbegrænsningsreglerne, men det

indgår blot i grundlaget for opgørelsen af rentefradragsbegrænsningen. Dette forudsættes endvidere for kendt stof.

På samme grundlag som ovenstående, afgrænses der for regler for national- og international sambeskatning og de herunder liggende betegnelser som f.eks. delperiodeopgørelse, sambeskatningskreds, særunderskud mf., da sambeskatning blot indgår i opgaven, som led i opgørelsen af sambeskatningskredsen.

Da fokus for specialet er, at beskrive rentefradragsbegrænsningsreglerne, vil der i opgaven ikke være en gennemgang af transfer pricing, hvilket begrundes med omfanget specialet og emnets vinkel.

De nye underskudsanvendelsesregler i SEL § 12, stk. 2 anvendes kun kort i opgaven og der afgrænses fra, at beskrive reglerne i dybden, da det ligger uden for specialets hovedfokus.

4.4 Kildekritik

Fremskaffelsen af materiale til dette speciale sker primært via desk research. Hovedparten af kilderne er officielle og almindeligt anerkendte. Litteraturen består af såvel primær som sekundær litteratur.

Den primære litteratur omfatter lovtekster, lovforarbejder, cirkulærer og vejledninger. Litteraturen er angivet i litteraturfortegnelsen sidst i specialet. Der er endvidere anvendt bøger som sekundære litteratur, der er angivet i litteraturfortegnelsen.

Den øvrige del af den sekundære litteratur er udelukkende anvendt til inspiration i research fasen og er derfor ikke angivet i litteraturfortegnelsen. Denne omfatter internettet, interne arbejdspapirer og notater samt officielle udtalelser og publikationer fra skatteeksperter.

Størstedelen af det anvendte materiale består af primær litteratur som lovtekst, lovforarbejder mv. og er derfor direkte gyldigt.

Den sekundære litteratur, der er anvendt i opgaven, er sammenholdt med gældende lovgivning.

4.5 Forkortelser

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
KGL	Kursgevinstloven
LL	Ligningsloven
LV	Ligningsvejledningen
SEL	Selskabsskatteloven
SL	Statsskatteloven
ÅRL	Årsregnskabsloven
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes

5 Den historiske udvikling i rentefradragsbegrænsningsreglerne

Udviklingen af det vi i dag kender som rentefradragsbegrænsningsreglerne startede allerede i 1998 med indførelsen af de første danske transfer pricing bestemmelser. Bestemmelserne blev til Ligningslovens § 2 om armslængdeprincippet og Skattekontrollovens § 3 B om oplysning og dokumentationspligten. Grunden til, at transfer pricing bestemmelserne blev indført var for, at sikre, at der ikke skete en flytning af skatteforpligtelse ud af Danmark og den danske stat således mistede skattebetalinger fra danske selskaber ejet af udenlandske koncerner.

Transfer pricing er måske bedre kendt i Danmark som koncerninterne afregningspriser og har til formål at sikre, at udenlandske selskaber ikke fører alt overskuddet ud af de danske selskaber ved hjælp af de interne afregningspriser. Med transfer pricing reglerne skal selskaberne udarbejde dokumentation for, at afregningspriserne sker efter armslængde princippet, hvilket vil sige, at transaktioner sker på samme vilkår, som til 3. mand.

Hvis ikke transfer pricing reglerne fandtes kunne selskaberne overføre overskuddet til lande, hvor selskabsskatten er lavere end de 25% som vi har i Danmark og den danske stat vil således miste store skattebetalinger.

Senere samme år i 1998 blev lov nr. 432 af 26. juni 1998 indført og dermed reglerne om tynd kapitalisering i selskabsskattelovens § 11. Reglerne blev indført for, at udenlandske selskaber ikke skulle flytte overskud ud af landet ved, at yde store lån til danske selskaber, som så skulle betale høje renter tilbage. Formålet var, at stoppe det misforhold, der var begyndt at opstå mellem egenkapital og gæld i flere danske selskaber med udenlandsk ejer (tynd kapitalisering).

Indførelsen af bestemmelserne om tynd kapitalisering skulle på samme måde som reglerne om transfer pricing sikre, at danske datterselskaber med udenlandsk moder, ikke undgår, at betale skat i Danmark ved, at selskaberne overføre indtjeningen ud af landet forklædt som "renteudgifter".

I december 1998 blev reglerne yderligere strammet, da det blev udvidet til også, at dække faste driftssteder i Danmark af udenlandske selskaber og foreninger. Fast ejendom blev dog ikke omfattet af reglerne. Indtil december 1998 kunne de uden-

landske selskaber starte et fast driftssted i Danmark og på den måde undgå de "nye" regler om tynd kapitalisering. Formålet med ændringen i december 1998 var derfor, at sikre, at der skete en neutralisering i den skattemæssige behandling af nettofinansieringsudgifter, som blev ramt af reglerne om tynd kapitalisering uanset om aktiviteten i Danmark var et selskab eller et fast driftssted.

De danske regler i SEL § 11 blev dog ændret i 2004 pga. Lankhorst-Hohorst⁴ sagen. I 1996 modtog et tysk selskab et lån fra sit hollandske moderselskab i et rekonstruktionsforsøg og i 1997 og 1998 betalte det tyske selskab renter på lånet til det hollandske selskab. De tyske regler om tynd kapitalisering gjorde, at betaling blev betragtet som maskeret udbytteudlodninger og beskattet med 30%. Det var selskaberne ikke enige i og gik til EF-domstolen. EF-domstolen kom frem til det resultat, at de tyske regler om tynd kapitalisering udgjorde en hindring af den fri etableringsret, da det hollandske selskab blev forskelsbehandlet i forhold til tyske selskaber, da sådan en disposition i et tysk selskab ikke ville blive betragtet som maskeret udbytte.

Afgørelsen betød, at reglerne om tynd kapitalisering i Tyskland måtte ændres for at overholde etableringsretten og da de danske regler om tynd kapitalisering også kun var gældende for udenlandske selskaber med danske datterselskaber, skulle reglerne i Danmark tilsvarende ændres. Dette skete med indførelsen af lovforslag nr. L 119 den 30. marts 2004.

De nye regler betød, at nu kunne danske selskaber også rammes af reglerne om tynd kapitalisering, som ellers var indført for, at ramme udenlandske selskaber, men dette blev i EF-afgørelsen slået fast, at der ikke måtte ske forskelsbehandling på danske og udenlandske selskaber.

I 2006 blev der indført endnu en tilføjelse til reglerne. Flere og flere kæder i Danmark blev opkøbt af store kapitalfonde og kapitalfondene placeret store finansieringsudgifter i de danske selskaber, men da kapitalfondene ofte var organiseret som kommanditselskaber undgik de reglerne om tynd kapitalisering da kommanditselskaber ikke var omfattet af reglerne. Med den nye tilføjelse blev skattetransparente enheder også omfattet af reglerne og derved ligestillede med selvstændige skattesubjekter i reglerne om tynd kapitalisering.

I 2007 blev L 540 af 6. juni vedtaget, hvilket medførte omfattende ændringer i selskabsbeskatningen. Ændringerne blev foretaget for, at gøre danske selskaber mere

⁴ EF-domstolens afgørelse i sag C-324/00

konkurrencedygtige, men medførte også yderligere værneregler mod flytningen af indkomst ud af Danmark. De tidligere regler kunne nemlig ikke forhindre udenlandske selskaber i, at overføre overskuddet ud af landet, i den grad, som det først var til tænkt.

Selvom reglerne om tynd kapitalisering stadig var gældende, var de ikke effektive nok og selskaberne foresatte med, at placere store gældsposter i danske selskaber, mens indtægterne blev placeret i udlandet. Derudover var der truffet afgørelse i Cadbury Schweppes-sag, hvilket betød, at Danmark skulle justere CFC-beskatningsreglerne⁵.

Der blev således indført et variabelt renteloft, som blev beregnet på baggrund af selskabets skattemæssige aktiver gange en standardrente (det vi i dag kender som renteloft-reglen i SEL § 11 B) samt en beskæring af renteudgifterne på baggrund af selskabets skattemæssige EBIT (EBIT-reglen i SEL § 11 C). Reglerne var rentefradragsbegrænsningsregler i stil med tynd kapitalisering og skulle sikre, at selskaberne ikke kunne føre overskuddet ud af Danmark ved, at placere renteudgifter i Danmark og renteindtægterne i udlandet.

Siden indførelsen i 2007 er der sket tilpasninger og ændringer af rentefradragsbegrænsningsreglerne. I 2009 blev der indført en udfasning af fradragsretten ved køb af udenlandske selskaber⁶ og i 2011 blev der foretaget en justering af opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne⁷.

Reglerne, som de ser ud i dag, betyder, at der er et loft over, hvor mange renteudgifter et selskab kan få fradrag for og derfor et loft over, hvor mange renteudgifter det giver mening, at placere i danske selskaber.

⁵ L 23 af 8. oktober 2008

⁶ Lov nr. 525 af 12. juni 2009

⁷ Lov nr. 254 af 30. marts 2011

6 Hvem er omfattet af rentefradragsbegrænsningsreglerne

De selskaber, der er omfattet af reglerne i SEL § 11, er de fuldt skattepligtige selskaber, som er anført i SEL § 1. Det samme er gældende for SEL §§ 11 B og 11 C, da alle selskaber, omfattet af almindelig selskabsbeskatning, også er omfattet af bestemmelserne.

Ud fra SEL §§ 11, 11 B og 11 C kan nedenstående oversigt udarbejdes over hvem der er omfattet af reglerne og det se, at langt de fleste danske selskaber og foreninger er omfattet af reglerne:

	Tynd kapitalisering (SEL § 11)	Renteloft (SEL § 11 B)	EBIT-reglen (SEL § 11 C)
Aktie- og anpartsselskaber	x	x	x
Andre aktielignende selskaber	x	x	x
Selskaber omfatter af SEL § 2 C	x	x	x
Sparekasser og andelskasser	x	x	x
DSB	x	x	x
Elselskaber	x	x	x
Energinet.dk	x	x	x
Vandforsyning selskaber m.v.	x	x	x
Brugsforeninger	x	x	x
Indkomstskattepligtige andelsforeninger	x	x	x
Gensidige forsikringsforeninger	x	x	x
Akkumulerende investeringsforeninger	x	x	x
Realkreditinstitutter m.v. KommuneKredit og Dansk Ek-sportfinansieringsfond	x		
Realkreditinstitutter		x	x
Andre foreninger m.v.	x	x	x
Udenlandske selskaber med fast driftssted i Danmark	x		
Udenlandske selskaber med ledelses søde i Danmark, om-fattet af SEL § 1, stk. 6	x	x	x
Udenlandske selskaber, der er omfattet af international sambeskatning SEL § 31 A	x	x	x
Udenlandske finansielle datterselskaber, der omfattes af SEL § 32 (CFC-beskatning)	x		
Udenlandske faste driftssteder og udenlandske faste ejen-domme, der ikke indgår i internatonal sambeskatning	x		
Fonde omfattet af fondsbeskatningsloven	x		
Formuebeskattede andelsforeninger, der beskattes efter SEL § 1, stk. 1, nr. 3	x		
Selskaber omfattet af SEL § 1, stk. 1, nr. 6, dvs. andre for-eninger m.v.	x		
Udenlandske selskaber med fast driftssted eller ejendom i Danmark		x	x
Kulbrintebeskattede juridiske enheder		x	x

Figur 1 - Selskaber omfattet af SEL §§ 11, 11 B og 11 C, egen tilvirkning

7 Tynd kapitalisering

7.1 Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11?

Reglerne i SEL § 11 gælder for de ovenfor nævnte selskaber og anfører, at der ikke gives fuldt fradrag for renter og kurstab på koncerngæld, hvis selskabet er tynd kapitaliseret. Tynd kapitalisering er defineret således:

”Ved tynd kapitalisering forstås, at et datterselskab gennem den kontrollerende ejerkreds eller koncernforbundne selskaber finansieres med fremmedkapital i et videre omfang i forhold til egenkapitalen, end det ville have været muligt i et frit marked, hvor uafhængige parter handler med hinanden⁸.”

Hvis selskabets fremmedkapital (gæld) set i forhold til selskabets egenkapital ved udløbet af indkomståret overstiger forholdet 4 til 1, kan renteudgifter og kurstab, der vedrører den overskydende del af den kontrollerede gæld, ikke fradrages⁹.

Såfremt den kontrollerede gæld er under 10. mio. kr., finder reglerne i SEL § 11 om tynd kapitalisering ikke anvendelse, men er gælden over 10 mio. kr. er det hele gælden – også gælden under 10. mio. kr. som er omfattet af reglerne.

Begrænsningen på rente og kursfradrag indtræder, hvis selskabet:

- er omfattet af § 1, stk. 1, nr. 1-2 a, 2 d-2 i, 3 a-5 b¹⁰
- har kontrolleret gæld, der overstiger 10 mio. kr.¹¹
- har samlet gæld i forhold til egenkapitalen, der overstiger forholdet 4:1 ved indkomstårets udløb (tynd kapitalisering)¹² og
- ikke kan godtgøre, at gælden kan optages ved uafhængige eksterne långivere på samme vilkår¹³

Hvis ovenstående betingelser er opfyldt, er der jf. SEL § 11 ikke fradrag for den del af renteudgifterne, der er vedrørende den gæld, der skal omkvalificeres til egenkapital for, at forholdet 4:1 jf. SEL § 11, stk. 1 nr. 3, 6 pkt. er overholdt.

⁸ Ligningsvejledningen C.D.2.4.4.1.1

⁹ SEL § 11

¹⁰ SEL § 11, stk. 1 nr. 1

¹¹ SEL § 11, stk. 1 nr. 2 og SEL § 11, stk. 1 nr. 3, 6 pkt.

¹² SEL § 11, stk. 1 nr. 3

¹³ SEL § 11, stk. 1 nr. 3, 5 pkt.

For at forstå reglerne i SEL § 11, er der i det nedenstående foretaget en mere detaljeret beskrivelse af reglerne og de begreber som vi støder på i SEL § 11.

7.1.1 Kontrolleret gæld

I SEL § 11 er anført, at reglerne indtræder, hvis selskabet har kontrolleret gæld over 10. mio. kr. Men hvordan defineres kontrolleret gæld og hvem er det selskabet, ikke må have en samlet gæld på over 10 mio. kr. til?

I LL § 2, stk. 1 er anført, hvilke juridiske personer, der anses for, at foretage kontrollerede transaktioner og det er de samme juridiske personer, som SEL § 11 henviser til. Ud fra LL § 2, stk. 1 kan det således udledes, at kontrolleret gæld er når et selskab har gæld til en långiver, der har bestemmende indflydelse over selskabet eller omvendt. Det betyder således, at der opstår kontrolleret gæld, hvis selskabet har gæld til juridiske personer, der:

- direkte eller indirekte ejer mere end 50% af aktiekapitalen eller råder over mere end 50% af stemmerettighederne i selskabet,
- kontrolleres af det danske selskab,
- er koncernforbundne med det danske selskab¹⁴.

En undtagelse hertil er, at gæld til fysiske personer ikke medregnes jf. SEL § 1, stk. 1, nr. 3.

Endvidere er der indsat en bestemmelse i LL § 2, der betyder, at kommanditselskaber bliver betragtet som en juridisk person og således underlagt reglerne i SEL § 11. Dette også selvom kommanditselskaber er skattemæssige transparente og derfor normalt ikke medgår under definitionen af en skattepligtig juridisk person. Dette betyder, at hvis et selskab har gæld til et kommanditselskab og kommanditselskabet anses for, at have bestemmende indflydelse efter LL § 2, stk. 1 nr. 2, skal gælden medtages i opgørelsen af kontrollerede gæld.

7.1.1.1 Sikkerhedsstillelser

Såfremt selskabet har modtaget lån fra tredjemand, og der er stillet sikkerhed (direkte eller indirekte) af enten den kontrollerende ejerkreds eller selskaber, som er koncern-

¹⁴ LL § 2, stk. 2 og 3 – f.eks. et datter- eller søsterselskab.

forbundne med den kontrollerende ejerkreds, er der jf. SEL § 11, stk. 1, nr. 3, 4. pkt. således også tale om kontrolleret gæld.

Ved direkte sikkerhedsstillelser forstås f.eks. de situationer, hvor moderselskabet har kautioneret eller på anden måde har stillet sikkerhed for lånet. Derudover er det også de lån, hvor der er tale om et back-to-back lån¹⁵.

Skatteministeren er blevet spurgt om reglerne og han har tydeliggjort, at med til de indirekte sikkerhedsstillelser skal hensigtserklæringer og støtteerklæringer om økonomisk støtte medtages¹⁶.

7.1.2 Opgørelse af egenkapital

Størrelsen på gælden og egenkapitalen har stor betydning i opgørelsen af tynd kapitalisering og det er således nødvendigt at se på, hvordan det skal opgøres.

Størrelsen af egenkapitalen opgøres ved indkomstårets udløb og det er således underordnet, hvordan egenkapitalen har været i løbet af indkomstperioden.

Egenkapitalen opgøres som selskabets bogførte aktiver opgjort til handelsværdi tillagt handelsværdien af ikke bogførte immaterielle anlægsaktiver fratrukket selskabets gæld. Egenkapitalen efter SEL § 11 er således ikke lig med den regnskabsmæssige egenkapital.

Et af de steder, hvor egenkapitalen til handelsværdi afskille sig fra den regnskabsmæssige egenkapital, er ved indregningen af goodwill. Jf. ÅRL § 33 stk. 1 kan selskaber ikke indregne internt oparbejdede immaterielle aktiver, herunder goodwill. Dette skyldes, at goodwill ikke opfylder første del af ÅRL § 33, da værdien blandt andet ikke kan opgøres pålideligt. Derfor er det også vanskeligt, at opgøre goodwill og indregne efter SEL § 11 og den værdi, som selskabet opgør goodwillen til, kan give anledning til skattesager. I SKAT's vejledende TSS-cirkulære 2000-10 om værdiansættelse af goodwill kan selskaberne hente hjælp, men værdiansættelse herefter er stadig kun vejledende. Der er således ikke endelig hjælp, at hente i lovgivningen til værdiansættelse af goodwill.

¹⁵ Er f.eks. lån, hvor en bank har lånt penge til et datterselskab og moderselskabet indsætter et tilsvarende beløb i banken eller hvor tredjemand låner penge til datterselskabet og moderselskabet låner penge til tredjemand.

¹⁶ Svar fra skatteministeren 1997/1998 L 101, bilag 9, spm. 2 og 3.

Når goodwillen er opgjort forsvarligt – enten med en ekstern vurdering eller ud fra et tidligere købstilbud på virksomheden, skal resten af balancen også opgøres. De øvrige aktiver skal optages til handelsværdier, hvilket f.eks. betyder, at børsnoterede værdipapirer skal optages til børskursen¹⁷ og materielle anlægsaktiver op/nedskrives til handelsværdi.

Det er ikke kun goodwill, som er vanskelig, at opgøre forsvarligt. Der kan også være problemer med nogle af de andre aktiver i balancen. Hvad er f.eks. den korrekte handelsværdi af et varelager og hvordan opgøres dette? Det samme med driftsmidler. Dette er aktiver, som ikke blot kan opgøres til en børsværdi, men som kræver en grundigere gennemgang og evt. en ekspert udtagelse eller vurdering.

Gælden omfatter selskabets samlede gæld i henhold til fordringer omfattet af kursgevinstloven, hvilket indebærer, at alle pengefordringer uanset art er omfattet, da det afgørende er, hvorvidt fordringshaveren har et retligt krav på betaling¹⁸.

Gælden omfatter således både:

- realkreditlån
- bankgæld
- varekreditorer
- selskabsskat (når denne er pålignet og forfaldet)
- anden gæld

Derudover er konvertible obligationer også en del af gælden.

Den koncerninterne gæld opgøres som en samlet gæld og det samme gør den øvrige gæld. Der er således kun tale om to gældsposter i SEL § 11 – koncernintern gæld og alt øvrig gæld sammenlagt i en gældspost. Er en del af gælden i udenlandsk valuta, skal den på samme måde som aktierne, omregnes til kursen på indkomstårets udløb og den øvrige gæld skal opgøres til handelsværdi ved udgangen af indkomståret.

Har ejerkredsen indskudt kapital i selskabet medregnes dette kun såfremt, at kapitalen bliver i selskabet i mindst to år. Reglerne er indført for, at ejerne ikke op til indkomstårets udløb indskyder aktiver i selskabet, for at få forholdet i mellem gæld og egenkapital ned på 4 til 1 jf. nedenfor og derved undgår, at selskabet bliver tynd kapitaliseret.

¹⁷ SKM2009.257.ØLR

¹⁸ KGL § 1, stk. 1, nr. 1.

To års reglen betyder, at selskabet skal være opmærksom på udlodning af udbytte i en to års periode efter indskuddet. For hvis aktivet har været i selskabet i mindre end to år, skal der laves nye skatteansættelser for de år, hvor aktivet var medtaget i beregningen af om selskabet var omfattet af reglerne i SEL § 11.

Når aktiverne og gælden er opgjort til handelsværdier, er forskellen herimellem lig egenkapitalen til handelsværdi, som er den SEL § 11 tager udgangspunkt i. Nedenfor er vist et eksempel på opgørelsen af egenkapitalen til handelsværdi:

Opgørelse af egenkapital	Årsrapport Handelsværdi	
Goodwill	0	1.750
Grunde	400	650
Bygninger	5.000	4.000
Driftsmidler	1.000	800
Varebeholdninger	250	250
Debitorer	175	175
Koncernintern tilgodehavender	5.400	5.400
likvider	125	125
Aktiver i alt	<u>12.350</u>	<u>13.150</u>
Selskabskapital	25	
Overført overskud	<u>175</u>	
Egenkapital	200	
Udskudt skat	350	0
Hensættelser	100	0
Realkredit gæld	650	650
Koncerngæld	9.000	9.000
Bank gæld	1.500	1.500
Kreditorer	500	500
Periodeafgrænsningsposter	50	50
Passiver i alt	<u>12.350</u>	<u>11.700</u>
Egenkapital til handelsværdi		<u>-1.450</u>

Figur 2 - Opgørelse af egenkapitalen til handelsværdi (værdier til handelsværdi), egen tilvirkning.

7.1.3 Forholdet mellem gæld og egenkapital

I SEL § 11, stk. 1 nr. 3 er anført, at forholdet mellem gæld og den opgjorte egenkapital jf. ovenstående ikke må overstige forholdet 4 til 1. Dette forhold opgøres ved hvert enkelt indkomstårs udløb. Det er således underordnet, hvordan forholdet har været i løbet af indkomståret.

Det man ser på er, om gælden, herunder både den kontrollerede gæld og den ikke kontrollerede gæld, overstiger selskabets egenkapital til handelsværdi med forholdet 4 til 1. Er forholdet mindre end eller lig med 4 til 1 ved indkomstårets udløb, er der ikke tale om tynd kapitalisering og selskabet undgår således rentefradragsbeskæring.

Hvis selskabets gæld i forhold til egenkapital overstiger forholdet 4 til 1 og selskabet har kontrolleret gæld på mere end 10 mio. kr., er selskabet omfattet af reglerne om tynd kapitalisering. Dermed er der ikke fradrag for den del af renteudgifter og kurstab, der vedrører den del af den kontrollerede gæld, der skal omkvalificeres til egenkapital for, at forholdet 4 til 1 er opfyldt.

Det kan illustreres således:

	Mio. kr.
Balance	
Aktiver til handelsværdi	100
Gæld til moderselskab (kontrolleret gæld)	-75
Anden gæld	-20
Egenkapital	<u>5</u>
Omkvalificering af gæld til egenkapital	
Egenkapital for overholdelse af 4 til 1 (20%)	20
Egenkapital	-5
Gæld til omkvalificering	<u>15</u>

Figur 3 - Omkvalificering af gæld til egenkapital, egen tilvirkning.

I eksemplet ses det, at der skal omkvalificeres 15 mio. kr. for, at gælden og egenkapitalen har et forhold på 4 til 1. Dette betyder, at der ikke er fradrag for den del af renterne der vedrører de 15 mio. kr.

7.1.4 Renter der fradragsbegrænses

I eksemplet ovenfor skal 15 mio. kr., omkvalificeres for, at egenkapitalen og gælden har forholdet 1 til 4. De renteudgifter, som er medtaget i selskabets skattepligtige indkomst, vedrørende de 15 mio. kr. vil selskabet ikke have fradrag for i indkomståret og heller ikke i efterfølgende indkomstår, da rentefradraget er tabt og ikke kan fremføres jf. SEL § 11.

Selskaberne der får begrænset rentefradraget efter SEL § 11 mister således et rentefradrag. Hvis selskabet derimod har et kurstab på den kontrollerede gæld vil dette kurstab kunne anvendes i en kursgevinst på det samme lån i det efterfølgende indkomstår. Der er således forskel på om selskabet får begrænset rentefradraget eller kurstab, hvorfor det er nødvendigt, at opgøre om det er kurstab eller renteudgifter, som selskabet får begrænset efter SEL § 11.

7.1.5 Prioritering i rækkefølgen af begrænsningen

Via rentefradragsbegrænsningsreglerne er der en del af renteudgifterne, som der ikke gives fradrag for. Det er således renteudgifterne vedrørende den kontrollerede gæld. Da der er flere typer af kontrolleret gæld, skal der ske en prioritering.

Den kontrollerede gæld fradragsbegrænses i denne prioriterede rækkefølge:

1. Dansk koncernintern gæld
2. Udenlandsk koncernintern gæld
3. Dansk kontrolleret gæld til tredjemand
4. Udenlandsk kontrolleret gæld til tredjemand

Det er således først den danske koncerninterne gæld, der skal begrænses og herefter den udenlandske koncerninterne gæld. Er der foresat behov for begrænsning, sker der begrænsning af dansk kontrolleret gæld til tredjemand og herefter af udenlandsk kontrolleret gæld til tredjemand.

7.1.6 Lån optaget efter ”armslængdeprincippet”

Selvom selskabet har kontrolleret gæld på over 10 mio. kr. og gælden i forhold til egenkapital er større end forholdet 4 til 1, er det alligevel ikke sikkert, at selskabet bliver ramt af SEL § 11. SEL § 11, stk. 1 nr. 3 anfører i punkt 5, at hvis selskabet kan dokumentere, at armslængdeprincippet er overholdt – altså selskabet kan godtgøre, at lignende finansieringen kunne være opnået mellem uafhængige parter er reglerne i SEL § 11 ikke gældende og selskabet undgår, at der sker rentefradragsbegrænsning.

Flere afgørelser viser dog, at det kan være svært, at bevise, at finansieringen er på armslængdevilkår og selskabet aktivt skal have gjort noget for, at indhente sammenlignelige lånetilbud før, at SKAT godkender, at selskaber lever op til SEL § 11, stk. 1 nr. 3 pkt. 5¹⁹.

7.1.7 Konsolidering

I SEL § 11, stk. 4 er anført, at hvis der kontrolleres flere *danske* selskaber efter KGL § 4, stk. 2, skal reglerne i SEL § 11, stk. 1-3 anvendes på alle selskaberne, som en samlet enhed.

¹⁹ SKM 2008.171.SR selskab har gjort noget aktivt for, at godtgøre finansiering på armslængde vilkår og SKM 2006.252.LSR hvor selskabet ikke har gjort noget aktivt for, at godt godtgøre finansiering på armslængde vilkår

Det betyder således, at der skal ske konsolidering jf. KGL § 4, stk. 2, hvis:

- selskaber og foreninger m.v., hvor samme aktionærkreds ved fordringens erhvervelse eller på noget senere tidspunkt direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen i hvert selskab,
- selskaber og foreninger m.v., hvor samme aktionærkreds ved fordringens erhvervelse eller på noget senere tidspunkt direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne i hvert selskab,
- en fond og selskaber, hvori fonden ved fordringens erhvervelse eller på noget senere tidspunkt direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen i hvert selskab, eller
- en fond og selskaber, hvori fonden ved fordringens erhvervelse eller på noget senere tidspunkt direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne i hvert selskab.

Alle aktiver og passiver fra selskaber, der er forbundne efter ovenstående regler, skal konsolideres og der ses således samlet på hele koncernen, når det vurderes om der er tale om tynd kapitalisering efter SEL § 11. Der ses dog bort fra danske selskabers aktier i andre selskaber, der indgår i den samlede opgørelse samt gælden og sikkerhedsstillingerne imellem selskaberne²⁰.

Der bliver altså foretaget en konsolidering af selskaberne, hvor der sker eliminering af aktier, gæld, fordringer mv. mellem selskaberne, som man kender det fra koncernregnskabet. Når denne konsolidering skal foretages, må det ligeledes antages, at renteudgifter og kurstab mellem de konsoliderede selskabet elimineres i opgørelsen. Det gælder dog kun danske selskaber, der også uden at inddrage udenlandske aktionærer eller et dansk ultimativt moderselskab, anses for at være koncernforbundne jf. SEL § 11, stk. 4, 2. pkt.

Hvis der foretages rentefradragsbegrænsning i den konsoliderede kreds af selskaber fordeles rentefradragsbegrænsningen i forhold til hvert enkelt datterselskabs andel af de samlede rente- og kurstabsudgifter vedrørende den kontrollerede gæld.

I nedenstående eksempel illustreres, hvordan der foretages konsolidering af de kontrollerede selskab og hvordan fradragsbegrænsningen bliver:

²⁰ SEL § 11, stk. 4, 1. pkt.

Balancer ultimo 2012	DK A	DK B	Konsolideret
Aktier i DK A	-	600	-
Lån til DK A	-	200	-
Andre aktiver	2.000	18.000	20.000
Aktiver i alt	2.000	18.800	20.000
Egenkapital	600	1.000	1.000
Gæld til DK B	200	-	-
Gæld til Moder	1.200	17.800	19.000
Passiver i alt	2.000	18.800	20.000
Renterudgifter af gæld til Moder	84	1.246	1.330
Renteudgifter af gæld til DK B	14	-	-
I alt	98	1.246	1.330
Minimum egenkapital, 4:1 svarende til 20 % af aktiverne			4.000
Egenkapital			-1.000
Gæld til omkvalificering			3.000
Fradragsbegrænsning:	Renter	Renter	Gæld
Renteudgifter af gæld til Moder	13,3	196,7	3.000

Der bliver således en fradragsbegrænsning på $13,3+196,7 = 210$

Figur 4 - Konsolidering af kontrolledede selskab og fradragsbegrænsning ved gæld til moder i udlandet, egen tilvirkning.

Ovenstående eksempel viser, at der efter konsolideringen sker omkvalificering af 3.000 mio. kr. af den kontrollerede gæld for, at egenkapitalen og gælden har forholdet 4 til 1. Da den kontrollerede gæld forrentes med 7%, sker der fradragsbeskæring af 210 mio. kr. Renteudgifterne som DK A får begrænset beregnes som $1.200/19.000$ gange gæld til omkvalificering gange med renten på 7% og derfor begrænses DK A med 13,3 mio. kr. og DK B står for resten af gælden til moderselskabet i udlandet, hvorfor det er 196,7 mio. kr. som DK B ikke får fradrag for.

Det er dog jf. SEL § 11, stk. 2. pkt. ikke alle selskaber, der skal medtages i konsolideringen, da konsolideringsreglen kun finder anvendelse på danske selskaber, der også uden, at inddrage de udenlandske aktionærer eller et dansk ultimativt moderselskab, kan anses for, at være koncernforbundne.

I SU2005.56 har skatteministeriet svaret, at ved et dansk ultimativt moderselskab forstås et selskab, der ikke er kontrolleret af andre udenlandske selskaber.

Det betyder, at strukturen af koncernen afgør, hvilke selskaber der skal konsolideres efter SEL § 11, stk. 4, hvilket illustreres i nedenstående række eksempler.

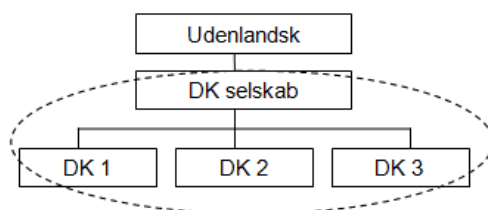
Hvis f.eks. et udenlandsk selskab driver flere virksomheder i Danmark og er alle de danske selskaber søsterselskaber, som i nedenstående eksempel, sker der ikke kon-

solidering af de danske selskaber og man ser dem uafhængig af hinanden når det opgøres om selskaberne er tynd kapitaliseret.



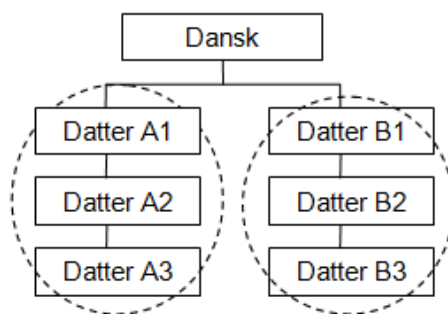
Figur 5 - Udenlandsk moderselskab med danske datterselskaber, egen tilvirkning.

Havde det udenlandske selskab haft et datterselskab i Danmark ovenover de tre selskaber, ville det danske øverste selskab være et dansk moderselskab og der ville ske konsolidering mellem de 4 danske selskaber, hvilket ses i nedenstående eksempel.



Figur 6 - Udenlandsk moderselskab med danske datterselskaber med konsolidering, egen tilvirkning

En anden variant kunne være, hvor det danske selskab havde to datterselskaber med hver sin gren af datterselskaber under sig. Hvis de to danske moderselskaber kun har det udenlandske selskab til fælles, vil der ikke ske konsolidering af dem og man skal konsolidere de to grene hver for sig. Det er illustreret i nedenstående eksempel.



Figur 7 - Dansk moderselskab med 2 grene af danske datterselskaber med konsolidering, egen tilvirkning.

Hvis man indsætter et dansk moderselskab under det danske ultimative moderselskab, vil der i ovenstående eksempel ske konsolidering af de to grene samt det danske moderselskab. Det ville kun være det ultimative moderselskab, der ikke skulle medtages i en konsolidering.

Hvis der foretages rentefradragsbegrænsning i den konsoliderede kreds af selskaber fordeles rentefradragsbegrænsningen i forhold til hvert enkelt datterselskabs andel af de samlede rente- og kurstabudgifter vedrørende den kontrollerede gæld.

7.2 Delkonklusion

Fradragsbegrænsning efter reglerne om tynd kapitalisering indtræder, hvis selskaberne har kontrolleret gæld over 10 mio. kr. og hvis forholdet mellem gæld og egenkapital er større end 4 til 1 – altså hvis egenkapitalen udgør mindre end 20% af aktivsummen. Har selskabet ikke kontrolleret gæld over 10 mio. kr., falder det under bagatelgrænsen og selskabet bliver således ikke ramt af reglerne i SEL § 11.

Hvis selskabet kan dokumentere, at den kontrolleret gæld er ydet efter armslængdeprincippet, er selskabet heller ikke omfattet af SEL § 11. SKAT kræver en grundig dokumentation for, at gælden er efter armslængdeprincippet, så selskabet skal gøre noget aktivt for, at indhente beviser herfor.

Kontrolleret gæld er gæld til juridiske personer som ejer direkte eller indirekte mere end 50% af selskabet eller besidder mere end 50% af stemmerne. Derudover er der også tale om kontrolleret gæld, hvis långiver kontrolleres af selskabet eller selskaberne er koncernforbundne jf. LL § 2, stk. 2 og 3. Sikkerhedsstillelser mellem samme kreds af juridiske personer som anført ovenfor skal også medtages som kontrolleret gæld.

Ved beregningen af forholdet mellem egenkapital og gæld, er det egenkapitalen til handelsværdi, som anvendes til opgørelsen. Dvs. aktiverne skal medtages til handelsværdier og internt oparbejdet goodwill skal indregnes i balancen, hvilket kan give anledning til værdiansættelsesproblemer.

Såfremt egenkapitalen udgør mindre end 20% af aktivsummen, skal der ske ompostering af den del af den kontrollerede gæld, som gør at forholdet 1 til 4 opnås. De renteudgifter og kurstab, som beregnes på baggrund af den kontrollerede gæld, udover 4 til 1 forholdet, begrænses efter reglerne om tynd kapitalisering og der er således ikke fradrag for disse renteudgifter.

Er selskabet en del af en koncern efter reglerne i KGL § 4, stk. 2 skal der ske konsolidering og der ses samlet på aktiverne og passiverne i opgørelsen af forholdet. Koncernintern gæld i mellem selskaberne i konsolideringen, renter og kurstab elimineres i forbindelse med konsolidering og indgår derfor ikke i opgørelsen.

8 Renteloftreglen

8.1 Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 B?

Reglerne i SEL § 11 B blev indført ved lov nr. 540 af 6. juni 2007 og har til formål, at begrænse fradraget for nettofinansieringsudgifter, der ikke vedrører driften her i Danmark. Reglerne i SEL § 11 B adskiller sig markant fra reglerne i SEL § 11, da SEL § 11 B gælder alle nettofinansieringsudgifterne – altså både rente og kurstab på kontrolleret og ikke kontrolleret gæld.

Reglerne i SEL § 11 B træder kun i kraft, hvis nettofinansieringsudgifterne overstiger 21,3 mio. kr. Nettofinansieringsudgifter op til 21,3 mio. kr. kan altid fratrækkes²¹. For nettofinansieringsudgifter herudover gælder, at der maksimalt kan gives fradrag for nettofinansieringsudgifter svarende til en standardrente²² gange med selskabets skattemæssige aktiver²³. Renteudgifterne fortabes, dog kan kurstab fremføres i op til 3 år.

8.1.1 Standardrenten

Standardrenten i SEL § 11 B er den rente, som de skattemæssige aktiver skal ganges med for, at finde beløbet, som der maksimalt gives rentefradrag for. Ifølge lovforarbejderne er standardrenten et udtryk for, hvad danske selskaber i gennemsnit betaler i rente på deres kassekredit²⁴.

Standardrenten beregnes som et gennemsnit af obligationsrenten i 20 børsdage før 15. december i året før indkomstårs start plus 2,5 procentpoint jf. SEL § 11 B, stk. 2. Standardrenten for indkomståret 2012 fastlægges således i november/december 2011 og udgør jf. SKM 2011.821.SKAT 0,1% og den samlede standardrente for indkomståret 2012 kan således opgøres til $0,1\% + 2,5\% = 2,6\%$.

8.1.2 Nettofinansieringsudgifter

Skattepligtige renteindtægter og fradragsberettigede renteudgifter medregnes i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne. Renteindtægter fra varedebitorer og renteudgifter til varekreditorer indgår dog ikke ligesom rabatter som selskabet enten har ydet eller modtaget sidestilles med varedebitorer og varekreditorer og således ikke en del af nettofinansieringsudgifterne.

²¹ Forudsat at selskabet ikke er underlagt reglerne i SEL § 11

²² Reglerne om standardrenten vil blive gennemgået senere i opgaven.

²³ Reglerne om skattemæssige aktiver vil blive gennemgået senere i opgaven

²⁴ Jf. lovforslag nr. L 213 af 18. april 2007, s. 39.

Derudover er udgangspunktet også, at det ikke har indflydelse på opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne hos debitor, at kreditor belåner varedebitorerne selvom det betyder, at gæld, som er opstået i forbindelse med et salg, kan skifte karakter til et lån. Det er jf. FSR i SKM 2008.240.DEP afgørende, hvordan gældens løbetid er i forhold til lignende forhold i branchen, hvor der er tale om uafhængige parter.

Er selskabet næringsdrivende med køb og salg af ejendomme anses handel med ejendomme som en vare og skal derfor holdes ude af opgørelsen i SEL § 11 B, stk. 4.

Omkostninger eller indtægter fra provisioner og lignende, herunder stiftelsesprovisio-
ner med en løbetid på under 2 år, der er fradragsberettigede efter ligningslovens § 8,
stk. 3, og de modsvarende skattepligtige provisioner skal også medregnes i opgørel-
sen af nettofinansieringsudgifterne.

Ligeledes skal skattepligtige kursgevinster og kurstab på fordringer, gæld og finan-
sielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven medregnes. Kontakter omfattet af KGL §
30 indgår ikke i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne²⁵. Derudover er følgende
elementer heller ikke omfattet:

- Gevinst og tab på varekreditorer og varedebitorer
- Tab og gevinst på udlån medregnes ikke, hvis selskabet er næringsdrivende med køb og salg af fordringer eller driver finansieringsvirksomhed og medkontra-
henten ikke er koncernforbundet efter SEL § 31 C.
- Hvis selskabet derimod er næringsdrivende ved køb og salg af terminkontrak-
ter mv. kan tab og gevinst på terminkontrakterne medregnes. Det samme
gælder, hvis selskabet driver næringsvirksomhed ved finansiering eller hvis
medkontrahtenten er koncernforbundet jf. SEL § 31 C.
- Tab og gevinst på udlån, når den skattepligtige er et pengeinstitut eller lignen-
de virksomhed.
- Tab og gevinst på terminsforretninger, som er indgået for afdækning af drifts-
indtægter og driftsudgifter skal ikke medregnes i opgørelsen af nettofinansie-
ringsudgifterne, hvorfor terminkontrakter vedrørende køb af anlægsaktiver

²⁵ jf. forarbejdet til loven, bilag 26, svar til FSR side 9

skal medregnes, da de ikke er indgået for at sikre driften. Dette betyder endvidere, at sambeskattede selskaber kan samle deres risici og afdække denne gennem en samlet finansieringsenhed.

De beregnede finansieringsomkostninger ved finansielle leasingbetalinger medtages også i opgørelsen. Ved finansielt leasede aktiver forstås aktiver, der efter de internationale regnskabsregler anses for at være finansielt leasede, jf. ISA 17. For at sikre at lån ikke erstattes med finansiell leasing, medregnes "rentedelev" af leasingydelse i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne.

I opgørelsen medtages skattepligtige aktieavancer og udnyttede tab ved salg af aktier, porteføljeaktier mv. som er omfattet af ABL. Derudover skal skattepligtige udbytte og afståelser efter LL § 16 B også medtages i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne. Bliver nettoopgørelsen af aktieavancer og tab positiv, skal den medregnes i nettofinansieringsudgifterne, men hvis opgørelsen er negativ skal den fremføres til modregning i efterfølgende indkomstår²⁶.

Finansieringsindtægter og -udgifter, der medregnes som følge af CFC-beskatning i SEL § 32 eller som følge af reglerne om genbeskatning ("Skyggesambeskatning"), medregnes ikke i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne.

Såfremt selskabet har fået beskåret renterne efter reglerne i SEL § 11 indgår disse renteudgifter og kurstab ikke i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne, da der ikke er fradrag for disse.

8.1.3 Skattemæssig værdi af aktiverne

Den skattemæssige værdi af aktiverne, er den værdi renteloftet beregnes på baggrund af, hvorfor de også omtales som "renteloftsaktiverne". Renteloftet beregnes på grundlag af den skattemæssige værdi af selskabets aktiver ved indkomstårets udløb. Hvordan renteloftsaktiverne opgøres fremgår af SEL § 11 B, stk. 5.

Afskrivningsberettigede aktiver indgår med den skattemæssige nedskrevne værdi efter årets af- og nedskrivninger. Det gælder alle selskabets afskrivningsberettigede aktiver såsom immaterielle aktiver, driftsmidler, bygninger mv. Såfremt forsøgs- og forskningsudgifter ikke er fradraget i indkomsten eller afskrevet kan disse indgå i beregningsgrundlaget jf. LL § 8 B²⁷

²⁶ SEL § 11 B, stk. 4, nr. 5, 2. pkt.

²⁷ Hvilket ses i SKM 2008.240.DEP

Aktiver, der ikke er afskrivningsberettigede, indgår med anskaffelsessummen tillagt forbedringsudgifter. I SEL § 11 indgik internt oparbejdet goodwill i beregningen af egenkapitalen opgjort til handelsværdi, men det er ikke muligt i SEL § 11 B. Derudover er det i skatteministerens svar til FSR – bilag 26, L 213 blevet præciseret, at løbende ydelser efter LL § 12 ikke kan indgå i aktivopgørelsen.

Aktier, fordringer og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven samt præmieobligationer og likvide midler skal ikke medregnes. Kontrakter jf. KGL § 30 skal dog medregnes, da det positivt er anført, at de ikke er omfattet af KGL § 29.

Nettoværdien af igangværende arbejder for fremmed regning indgår i selskabets aktiver. Værdien af igangværende arbejder, varelagre og fordringer erhvervet ved salg af varer og tjenesteydelser (varedebitorer), indgår dog alene i aktivopgørelsen i det omfang værdien, overstiger værdien af gæld, opstået ved køb af varer og tjenesteydelser (varekreditorer m.v.). I bemærkningerne til loven fremgår det, at momsen skal medregnes ved opgørelsen af varedebitorer og kreditorer.

Fremførselsberettigede underskud efter LL § 15 medregnes i aktiverne. Der medregnes de underskud, der ville være fremførselsberettigede ultimo indkomståret, uden hensyntagen til indkomstårets fradragsbegrænsning som følge af renteloftet i § 11 B og EBIT-reglen²⁸ i § 11 C. Har selskabet et særunderskud eller er der en subsambeskattingskreds i koncernen, kan underskud herfra anvendes i opgørelsen på samme måde som andre underskud.

Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver hos leasingtager medregnes, mens leasinggiver ikke medregner aktivet. Ved finansiell leasing mellem sambeskattede selskaber jf. SEL § 31 eller 31 A anvendes den skattemæssige værdi i stedet for den regnskabsmæssige værdi. Det skyldes, at hvis sambeskattede selskaber havde adgang til, at anvende regnskabsmæssige værdier, ville det være muligt for leasinggiver, at afskrive på aktiverne uden det ville få betydning for renteloftets størrelse.

Selskabets anskaffelsessum, som oftest er lig nul, på terminkontrakter, som tjener til sikring af driftsindtægter og driftsudgifter jf. SEL § 11 B, stk. 4 og 5 medregnes også i opgørelsen af skattemæssige aktier. Skatteministeriet har godtaget, at finansielle kontrakter der dækker lån, også er omfattet af renteloftsaktiverne, hvis kontrakten er

²⁸ Beskrives længere nede i opgaven

vedrørende driften. Dog kan finansielle virksomheder ikke medregne finansielle kontrakter²⁹.

Aktier mv. omfattet af aktieavancebeskatningsloven indgår ikke, dog indgår aktier jf. SEL § 11 B, stk. 6. I SEL § 11 B, stk. 6 er anført, hvordan aktier i ikke sambeskattede koncernforbundne datterselskaber skal behandles. Idet stk. 6 er så omfangsrig, er den beskrevet nedenfor i sit eget afsnit.

Aktiver, der er indskudt af udenlandske koncernforbundne enheder, medregnes kun, hvis aktiverne forbliver i selskabet i mindst 2 år (dog altid, hvis koncernen har valgt international sambeskatning) jf. SEL 11 B, stk. 5. Reglerne er til for, at forhindre, at moderselskabet indskyder aktiver i det danske selskab op til indkomstårets udløb, for at hæve renteloftet og så i det efterfølgende indkomstår, trække aktiverne ud igen. Det er dog muligt, at flytte aktivet til et andet selskab, hvis dette er indenfor sambeskatningskredsen.

Hvis selskabet ikke har indgået i sambeskatningen i hele indkomståret, skal selskabets aktiver ved udløbet af delperioden alene medregnes i forhold til, hvor stor en del delperioden udgør af et kalenderår. Endvidere indgår selskabets nettofinansieringsudgifter kun for denne periode. Delperiodeopgørelser skal foretages, når der ikke har været koncernforbindelse med et selskab i hele indkomståret, dvs. ved etablering eller ophør af koncernforbindelse og dermed sambeskatning jf. SEL § 11 B, stk. 7.

8.1.4 SEL § 11 B, stk. 6

I opgørelsen af selskabets aktiver efter SEL § 11 B, stk. 5 medregnes også 20% af en samlet saldo for anskaffessummen for selskabets direkte ejede aktier i koncernforbundne selskaber jf. SEL § 31 C, der ikke indgår i sambeskatningen (udenlandske selskaber, hvor der ikke er valgt international sambeskatning) jf. SEL § 11 B, stk. 6. Er der valgt international sambeskatning har bestemmelsen ingen betydning, da datterselskaberne så allerede indgår i beregningen.

Reglerne om de 20% er ved, at blive udfaset sådan, at de helt er væk i 2017. Dette sker ved, at nedsætte medregningsprocenten med 2,5 procentpoint pr. år fra og med indkomståret 2010. Procenten for 2012 er således 12,5 %.

²⁹ Selskabers renter, side 61, Kim Wind Andersen

Formålet med SEL § 11 B, stk. 6 er, at gøre det muligt, dog i et begrænset omfang, at lånefinansiere opkøb af selskaber i udlandet³⁰, da den er en undvigelse af de grundlæggende principper om:

- at der ikke gives fradrag for rente på lån til opkøb af aktiver/aktiviteter, som ikke er skattepligtige i Danmark³¹, og
- finansieringsudgifterne bør fradrages der, hvor den indkomstskabende aktivitet er placeret³².

Er selskaberne sambeskattede skal der kun føres en "stk. 6 saldo" hos administrationselskabet jf. SEL § 11 B, stk. 6, 2. pkt., idet reglerne tager udgangspunkt i finansieringsbehovet for hele koncernen. Det er selve anskaffelsessummen i de direkte ejede koncernforbundne selskaber, der medregnes. Idet der er tale om en samlet opgørelse for hele koncernen, har selskaberne i koncernen mulighed for, at lave omstruktureringer indenfor koncernen uden det påvirker opgørelsen.

Moderselskabet fører løbende en samlet saldo (stk. 6 saldoen) over anskaffelsessummen på aktier i de koncernforbundne udenlandske selskaber og anskaffelsessummen medregnes kun forholdsmæssigt ud fra den del af indkomståret, som selskabet har været en del af koncernen. Jf. SEL § 11 B, stk. 6, dog nedtrappet efter SEL § 11 B, stk. 12 er det kun 12,5% af denne saldo, som medregnes i opgørelsen af de skattemæssige aktiver.

Anskaffelsessummen for aktier, der er erhvervet fra et selskab, der er koncernforbundet med selskabet eller kapitalforhøjelse i et koncernforbundet selskab efter SEL § 31 C tillægges som udgangspunkt ikke saldoen³³. Der er dog en undtagelse hertil, hvor en kapitalforhøjelse godt kan medregnes: Kan selskabet dokumentere, at kapitalforhøjelsen i et direkte ejet selskab, er foretaget for indirekte at få aktier i et andet selskab, der efter SEL § 31 C er uden for koncernen, medregnes anskaffelsessummen på tidspunktet for den indirekte anskaffelse. Der kan maksimalt medregnes det mindste beløb af 5 gange den indskudte kapital og det beløb, der ville kunne medregnes, hvis erhvervelsen var sket direkte af et selskab i sambeskatningen.

³⁰ Jf. LL C.d.2.4.4.2.6

³¹ Jf. LL C.d.2.4.4.2.6

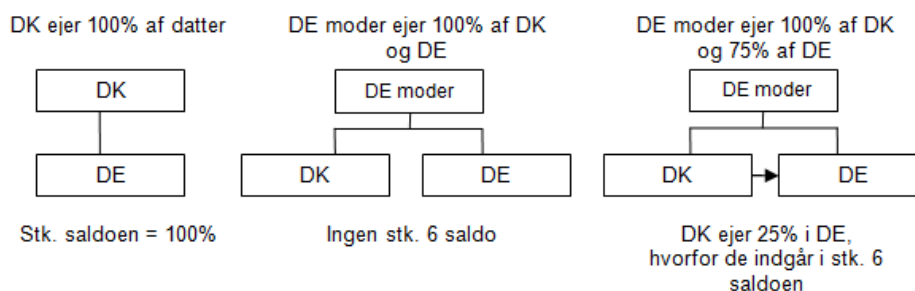
³² Jf. LL C.d.2.4.4.2.6

³³ Jf. LL C.d.2.4.4.2.6

Stk. 6 saldoen indeholder både positive og negative værdier og fungerer således som en driftsmiddelsaldo. Hvis saldoen bliver negativ på baggrund af salg af aktier eller udlodning, kan moderselskabet kun medregne anskaffelsessummen på nye aktier, hvis saldoen blive positiv ved anskaffelsen. Endvidere kan saldoen samlet set godt blive negativ, men en negativ saldo vil kun belaste opgørelsen af selskabets skattemæssige aktiver med en nul-værdi. En negativ værdi trækkes således ikke fra i værdien af selskabets øvrige aktiver i den samlede opgørelse af skattemæssige aktiver.

I SEL § 11 B, stk. 6, 1 pkt. er anført, at det kun er direkte ejede aktier i koncernforbundne selskaber, jf. § 31 C, som ikke indgår i sambeskatningen, der kan medregnes. Dvs. at det skal defineres præcis, hvilke aktier, der er direkte ejet af det danske selskab og således opfylder betingelserne.

Nedenfor er illustreret, hvordan en koncernstruktur påvirker indregningen af selskaber i stk. 6 saldoen:



Figur 8 - Koncernstrukturens påvirker indregningen af selskaber i stk. 6 saldoen, egen tilvirkning.

8.1.4.1 Nedsættelse af saldoen

Aktiernes anskaffelsessum, og dermed saldoen nedsættes jf. SEL § 11, stk. 6 nr. 1-8. De 8 punkter påvirker saldoen og vil således betyde en mindre saldo, der kan beregnes 12,5% af i opgørelsen af de skattemæssige aktiver. Saldoen skal således nedsættes, med:

1. *Handelsværdi på anskaffelsestidspunktet af danske selskaber, der ejes af selskabet³⁴.*

Grunden til, at disse aktiver nedsætter anskaffelsessummen er, at den skattemæssige værdi allerede er medtaget i beregningen af skattemæssige aktiver og således er medtaget i grundlaget for rentefradraget. Det er handelsværdierne,

³⁴ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 1

som nedsætter anskaffelsessummen og ikke de regnskabsmæssige værdier, da internt oparbejdet goodwill ellers ville blive medregnet i opgørelsen af renteloftet.

2. *Handelsværdien på anskaffelsestidspunktet af selskabets udlejningsejendomme, værdipapirer og likvider el.lign. efter ABL § 34, stk. 6³⁵.*

Likvider nedsætter også anskaffelsessummen, idet det ikke kræver finansiering at erhverve likvider. De likvide midler defineres efter reglerne i ABL § 34, stk. 6 (pengetankreglen), hvorfor anskaffelsessummen også nedsættes med likvider i et underliggende selskab, hvor ejerandelen er over 25 %.³⁶

3. *Værdi af selskabets senere anskaffelser af aktier i danske selskaber³⁷.*

Det er indsat efter ud fra samme betragtninger som i nr. 1. Det skal nemlig ikke være muligt, at indregne aktiver efter stk. 5 for efterfølgende, at indregne dem efter stk. 6 og derved indregne de samme aktiver to gange i beregningen af renteloftet.

4. *Afståelsessum for aktier i selskabet³⁸*

Saldoen skal som hovedregel nedsættes, hvis der sker salg af et direkte eller indirekte ejet selskab eller hvis koncernforbindelsen ophører. Der er dog undtagelser til hovedreglen. Hvis der f.eks. sker koncerninterne omstruktureringer, vil der ikke ske nedsættelse af anskaffelsessummen. På samme måde kan der også ske omstruktureringer længere nede i koncernen uden saldoen nedsættes. Det er muligt, hvis det modtagende selskab ejes med mindst samme ejerandel som det indskydende selskab. Hvis der sker omstrukturering, hvor ejerandelen bliver mindre, vil der ske en tilsvarende nedsættelse af stk. 6 saldoen.

5. *Afståelsessum for virksomhed i selskabet³⁹*

Sælges en del af virksomheden, nedsætter det også anskaffelsessummen på samme måde som ved salg af aktier. Der er dog den forskel, at der også sker nedsættelse selvom salget sker indenfor sambeskatningen. Det skyldes, at direkte ejede udenlandske virksomheder og faste driftssteder ikke medregnes i værdien af saldoen.

³⁵ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 2

³⁶ SKM 2008.240.DEP s. 12

³⁷ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 3

³⁸ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 4

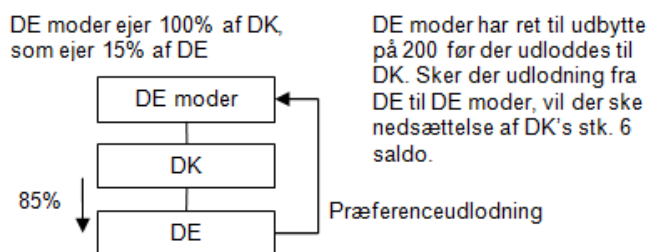
³⁹ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 5

6. *Udlodninger fra selskabet, der overstiger kontanter mv., der har nedsat saldoen efter nr. 2, 4 og 5⁴⁰.*

Idet koncernens finansieringsbehov mindskes ved udlodning, skal saldoen nedsættes ved en udlodning. Hertil er der to undtagelser. Hvis der sker udlodning af en salgssum, der allerede har nedsat saldoen efter ovenstående regler i nr. 4 og 5, sker der ikke en yderligere nedsætning af saldoen i selskabet, hvor der udloddes. Endvidere skal saldoen heller ikke nedsættes, hvis udlodningen af kontanter er fratrukket anskaffelsessummen på anskaffelsestidspunktet efter reglerne i nr. 2.

7. *Udlodninger af udbyttepræferenceaktier i det direkte ejede selskabet⁴¹*

Nr. 7 er indsat for ikke, at selskaberne skal flytte værdier udenom den danske sambeskatningskreds til et selskab med fordelagtige udbytte vilkår. Det kan vises ved dette eksempel:



Figur 9 - Præferenceudlodning, egen tilvirkning

Stk. 6 saldoen i eksemplet reduceres således således med 85% af det udloddede beløb, svarende til, at anskaffelsessummen for DE nedsættes i DK med 85% af 200 = 170.

8. *Tilskud fra direkte ejede selskaber⁴²*

Saldoen nedsættes, hvis der ydes tilskud indenfor den danske sambeskatningskreds eller tilskud mellem selskaber, som er koncernforbundne efter SEL § 31 C, men ikke indgår i sambeskatningen.

Reglerne i nr. 8 er indsat for, at undgå, at nr. 7 bliver omgået ved, at yde tilskud i stedet for udlodning. Dette er således det samme som i nr. 7, hvor der blot ydes tilskud i stedet for præferenceudlodning.

⁴⁰ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 6

⁴¹ SEL § 11 B, stk. 6 nr. 7

⁴² SEL § 11 B, stk. 6 nr. 8

8.1.5 Konsolidering

Sambeskattede selskaber skal opgøre nettofinansieringsudgifterne og den skattemæssige værdi af aktiverne samlet for hele kredsen af sambeskattede selskaber. Dette gælder både for selskaber omfattet af national sambeskatning efter SEL § 31 og selskaberne omfattet af international sambeskatning efter SEL § 31 A.

Danske selskaber, faste driftssteder og faste ejendomme i Danmark, der sambeskat-tes efter reglerne om obligatorisk national sambeskatning, anses således for, at være en samlet enhed i forhold til bestemmelserne om renteloftet og skal derfor opgøre nettofinansieringsudgifterne og de skattemæssige aktiver som en samlet enhed. Er der valgt international sambeskatning indgår de udenlandske selskabers nettofinansieringsudgifter og skattemæssige aktiver også i opgørelsen. Hvis der ikke er valgt international sambeskatning, er de udenlandske selskaber i stedet medtaget i "stk. 6 saldoen".

Det er administrationsselskabet der skal stå for opgørelsen af "stk. 6 saldoen" for selskaberne i sambeskatningen. Grundbeløbet på 21,3 mio. kr. gælder som et *samlet* grundbeløb for *hele* sambeskatningskredsen.

Sambeskatningskredsen ses som en samlet enhed jf. ovenstående, men der sker ingen eliminerings af finansieringsindtægter og udgifter mellem de sambeskattede selskaber.

Det skal bemærkes, at konsolideringsreglen ved tynd kapitalisering er forskellig fra konsolideringen i renteloftreglen, idet der alene sker konsolidering ved tynd kapitalisering, hvis der foreligger en direkte dansk koncernforbindelse, dvs. uden inddragelse af udenlandske aktionærer eller øverste danske moder, mens der ved renteloftreglen sker konsolidering af alle sambeskattede selskaber.

Såfremt et selskab ikke er en del af sambeskatningskredsen i hele indkomståret medregnes selskabet forholdsmæssigt ud fra perioden, hvor selskabet har været en del af sambeskatningen jf. SEL § 11 B, stk. 7 og i forhold til delperioden opgjort efter SEL § 31, stk. 3.

8.1.5.1 Fordeling af beskæring i sambeskatningskredsen

Sker der fradragsbeskæring i sambeskatningskredsen efter SEL § 11 B, skal der ske forholdsmæssig fradragsbeskæring ud fra, hvor meget de enkelte selskaber overskri-

der grænserne. Der sker således kun beskæring ved de selskaber, hvor nettofinansieringsudgifterne overstiger de skattemæssige aktiver opgjort efter SEL § 11 B, stk. 5 ganget med standardrenten på 2,6% i 2012.

Ovenstående minder således om måden, hvorpå sambeskatningsbidraget fordeles mellem selskaberne, da de enkelte selskaber skal afregne sambeskatningsbidrag i forhold til deres eget skattemæssige resultat, for at selskaberne skal stilles, som om de ikke var sambeskattede. Det er samme tankegang, der er brugt ved fradragsbeskæringen i sambeskatningskredsen, da de enkelte selskaber belastes ud fra, hvor stor en del af deres nettofinansieringsudgifter, der overstiger de skattemæssige aktiver ganget med standardrenten på 2,6%.

8.1.6 Beskårne renteudgifter og kurstab

Beskårne renteudgifter kan ikke fremføres og fortabes dermed. Selskabet kan derimod fremføre kurstab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. Selskabet kan fremføre kurstabet til modregning i de 3 efterfølgende år. Kurstab bliver beskåret forud for renteudgifter

I sambeskatningen er det administrationsselskabet, der fremfører det samlede kurstab for hele sambeskatningskredsen. Sker der modregning i fremført kurstab, anvendes det ældste kurstab først.

Såfremt administrationsselskabet ophørsspaltet sker der forholdsmæssig fordeling af kurstabet efter den skattemæssige værdi af aktiverne opgjort efter SEL § 11 B, stk. 5 og 6 i de modtagne selskaber⁴³.

8.1.7 Eksempel på anvendelsen af renteloftreglen

Renteloftreglen er som de øvrige regler om rentefradragsbegrænsning kompleks, hvorfor den bedst kan illustreres med et eksempel:

⁴³ Ligningsvejledningen C.D.2.4.4.2.10

	Mio. kr	
EBIT		500
Nettofinansieringsudgifter i alt		-475
Skattepligtig indkomst før rentefradragsbegrænsning		25
	Årsrapport	Skattemæssig værdi
Ejendomme	1.175	1.500
Driftsmidler	1.000	800
Datterselskaber	32.720	32.720
Debitorer	175	175
Aktiver i alt	35.070	35.195
Renteloftsaktiver ultimo		
Skattemæssige aktiver	2.475	
Stk. 6 saldoen, 12,5% af 32.720	4.090	
Renteloftsaktiver i alt	6.565	6.565
Renteloft 2012, 2,6% af renteloftsaktiver		171
Skattepligtig indkomst før rentefradragsbegrænsning		25
Rentefradragsbegrænsning (475-171)		304
Skattepligtig indkomst		329

Figur 10 - Illustration af anvendelse af SEL § 11 B, egen tilvirkning.

I eksemplet er der et EBIT på 500 mio. kr. og nettofinansieringsudgifter på 475 mio. kr. Der er således et overskud på 25 mio. kr. Derudover er vist aktiverens regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der anvendes skattemæssige værdier i opgørelsen af renteloftaktiverne.

De skattemæssige driftsmidler er opgjort til 2.475 mio. kr., hvilket omfatter ejendomme, driftsmidler, debitorer. Derudover er der datterselskaber på 32.720 mio. kr., hvoraf der kan medtages 12,5%, hvilket svare til en stk. 6 saldo på 4.090 mio. kr. Der kan beregnes et renteloft på 171 mio. kr. svarende til 2,6% af renteloftsaktiverne på 2.475+4.090 mio. kr. = 6.565 mio. kr..

I eksemplet får koncernen således beskåret renteudgifter 475-171 mio. kr. = 304 mio. kr., som koncernen ikke har fradrag for. Da EBIT var på 25 mio. kr. ender resultatet med et overskud på 25+304 mio. kr. = 329 mio. kr.

De 304 mio. kr. som bliver beskåret efter SEL § 11 B, er tabt for koncernen, da renteudgifterne ikke må fremføres til efterfølgende år.

8.2 Delkonklusion

Reglerne i SEL § 11 B blev indført for at begrænse nettofinansieringsudgifter, der ikke vedrører driften her i Danmark. Til forskel fra SEL § 11 gælder SEL § 11 B for alle nettofinansieringsudgifter. Reglerne i SEL § 11 B indtræder kun såfremt selska-

bet eller sambeskatningskredsens nettofinansieringsudgifter overskrider en bundgrænse på 21,3 mio. kr.

SEL § 11 B medfører, at der kun gives fradrag for nettofinansieringsudgifter op til selskabets skattemæssige aktiver gange med standardrenten opgjort efter SEL § 11 B, stk. 2.

De skattemæssige aktiver omfatter bl.a. ejendomme, driftsmidler, debitorer, finansielle anlægsaktiver og fremførselsberettigede underskud efter LL § 15. Derudover medregnes kapitalandele i "stk. 6 saldoen", der opgøres efter punkterne i SEL § 11 B, stk. 6, men saldoen medregnes kun med 12,5% jf. satsen for 2012.

Opgørelsen af nettofinansieringsudgifter skal foretages efter SEL § 11 B, stk. 4 og opgøres som den negative sum af de seks nævnte punkter i loven.

Opgørelsen af nettofinansieringsudgifter og skattemæssige aktiver foretages på sambeskatningsniveau og bundgrænsen på 21,3 mio. kr. gælder samlet i sambeskatningskredsen. Rentefradragsbeskæring i en sambeskatning fordeles forholdsmæssig ud fra, hvor meget de enkelte selskaber overskrider grænserne.

Beskårne renteudgifter fortabes, men beskårne kurstab kan fremføres i 3 år. Såfremt der både er renteudgifter og kurstab, er det kurstabet, som først bliver beskåret.

9 EBIT-reglen

9.1 Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 c?

EBIT⁴⁴-reglen er den tredje og sidste rentefradragsbegrænsningsregel i selskabsskatteoven og går på, at beskære renteudgifterne ud fra skattepligtig indkomst før renter og skat, hvoraf EBIT-reglen får sit navn.

EBIT opgøres ikke ud fra det regnskabsmæssige EBIT, men ud fra et skattemæssigt EBIT, som udgør den skattepligtige indkomst, før modregning af underskud fra tidligere år tillagt nettofinansieringsudgifterne⁴⁵.

Ved EBIT-reglen opgøres den skattepligtige indkomst før nettofinansieringsudgifter. Nettofinansieringsudgifterne kan jf. SEL § 11 C, stk. 2 maksimalt nedsætte den skattepligtige indkomst med 80% af skattemæssig EBIT efter evt. fradragsbegrænsning efter SEL §§ 11 og 11 B jf. SEL § 11 C, stk. 1, 1 pkt.

Dette illustreres med nedenstående eksempel:

EBIT		Mio. kr
Nettofinansieringsudgifter i alt		500
Skattepligtig indkomst før EBIT-begrænsning		-475
		25
Nettofinansieringsudgifter i alt	475	
EBIT - max 80 % af 500	-400	
EBIT-begrænsning	75	75
Skattepligtig indkomst		100
Fremførselsberettiget EBIT-fradrag		75

Figur 11 - Illustration af EBIT-reglen (selskabet er ikke ramt af tynd kapitalisering eller renteloft), egen tilvirkning.

I eksemplet er et skattemæssigt EBIT på 500 mio. kr. og nettofinansieringsudgifter på 475 mio. kr. Selskabet har således en skattepligtig indkomst før EBIT-begrænsning på 25 mio. kr.

Nettofinansieringsudgifterne kan maksimalt nedsættes EBIT med 80%, hvorfor der ikke gives fradrag for nettofinansieringsudgifter over 80% af 500 mio. kr. = 400 mio. kr. Nettofinansieringsudgifterne udgjorde 475 mio. kr. og der bliver således beskåret 75 mio. kr., som bliver tillagt indeværende års skattepligtige indkomst, som bliver på

⁴⁴ EBIT - Earnings before interest and taxes - oversat til dansk "indkomst før renter og skat".

⁴⁵ SKM 2008.240DEP, s. 21.

100 mio. kr.. De 75 mio. kr. kan fremføres til fradrag i de efterfølgende indkomstsår jf. nedenfor.

Selskaberne omfattet af SEL § 11 C er de samme som der er omfattet af SEL § 11 B og nettofinansieringsudgifterne beregnes på samme måde som i SEL § 11 B. Der henvises derfor til de foregående afsnit herom.

I opgørelsen af selskabets skattepligtige EBIT, foretages der en korrektion af det nettokurstab, der ikke beskæres efter SEL § 11 B, stk. 1, 3. pkt., hvor det anføres, at der ikke sker fradragsbeskæring, i det omfang nettofinansieringsudgifterne består af nettokurstab på fordringer, som overstiger indkomstårets renteindtægter, jf. SEL § 11 B, stk. 4

Der sker ikke beskæring af nettofinansieringsudgifterne, hvis de kommer fra nettotab på fordringer, som er højere end årets renteindtægter.

Jf. SEL § 11 C, stk. 1, 3. pkt. kan der maksimalt ske beskæring af nettofinansieringsudgifterne ned til grundbeløbet fra SEL § 11 B, stk. 3 og stk. 7, 2. pkt. Det betyder, at der i 2012 gives fradrag for de første 21,3 mio. kr. og det er således først renteudgifter og kurstab udover de 21,3 mio. kr. der kan nedsættes efter EBIT-reglen. Grundbeløbet på 21,3 mio. kr. er et grundbeløb, som både skal anvendes i SEL § 11 B og C.

Har selskabet en negativ skattepligtig indkomst før nettofinansieringsudgifterne, kan selskabet kun få fradrag for nettofinansieringsudgifter svarende til maksimalt 21,3 mio. kr. jf. SEL § 11 C, stk. 1, 4. pkt. Selskabet kan dog fremføre beskårne nettofinansieringsudgifter til det efterfølgende indkomstår og fradraget er således ikke gået tabt, men indgår i EBIT-opgørelsen i året efter.

Selskaber som er sambeskattede efter SEL § 31 eller 31 A opgøres som en samlet enhed jf. SEL § 11 C, stk. 2 og det er således sambeskatningskredsens samlede nettofinansieringsudgifter og skattepligtige indkomst, der anvendes i EBIT beregningen. For sambeskattede selskaber er grundbeløbet på 21,3 mio. kr. et grundbeløb for hele sambeskatningskredsen.

Sker der ændringer i sambeskatningen ved f.eks. ind- eller udtræden, skal der beregnes en forholdsmæssig andel af grundbeløbet ud fra, hvornår ændringer er sket i løbet af indkomståret.

Som ved SEL § 11 B, sker der også i SEL § 11 C en fordeling ved rentefradragsbeskæring i en sambeskatningskreds. Selskaberne bliver beskåret ud fra, hvor stor en del af deres nettofinansieringsudgifter, der overstiger 80% af selskabets EBIT. Det er administrationsselskabet, der står for opgørelsen af beskårne nettofinansieringsudgifter og fremførsel heraf.

10 Sammenspillet og forskellene mellem rentefradragsbegrænsningsreglerne

Der er et vist sammenspil mellem reglerne i SEL §§ 11, 11 B og 11 C. Indeværende afsnit vil behandle dette sammenspil og se nærmere på, hvordan reglerne skal anvendes i forhold til hinanden og hvordan de adskiller sig fra hinanden.

10.1 Forskellene på rentefradragsbegrænsningsreglerne

Renteloft og EBIT-reglen gælder kun for selskaber med nettofinansieringsudgifter på over 21,3 mio. kr., hvilket ikke er tilfældet for reglerne om tynd kapitalisering. Som det er gennemgået tidligere i opgaven, gælder reglerne om tynd kapitalisering for selskaber med kontrolleret gæld, hvor forholdet mellem gæld og egenkapital overstiger forholdet 4 til 1. Det var dog kun fradragsbeskæring, hvis den kontrollerede gæld var over 10 mio. kr.

I reglerne om tynd kapitalisering sker der konsolideringen af de selskaber, som er koncernforbundne jf. KGL § 4, stk. 2, når der ses bort fra øverste danske moder eller evt. udenlandsk moder. I renteloft og EBIT-reglen tages der udgangspunkt i sambeskatningskredsen og det er således ikke den samme kreds af selskaber, der skal konsolideres i de tre rentefradragsbegrænsningsregler.

Ved opgørelsen af tynd kapitalisering er det handelsværdierne af selskabets aktiver, som anvendes i opgørelsen, hvilket betyder, at internt oparbejdet goodwill indregnes. Ved renteloft og EBIT reglen tager man udgangspunkt i de skattemæssige værdier frem for handelsværdierne.

I reglerne om tynd kapitalisering er det de nettofinansieringsudgifter, som kan henføres til kontrolleret gæld efter reglerne i LL § 2, stk. 1, hvilket således er nettofinansieringsudgifter på den koncerninterne gæld, der bliver begrænset. I renteloft- og EBIT reglen er det alle koncernens nettofinansieringsudgifter, der kan blive begrænset og der tages således ikke hensyn til, om gælden er til et kontrolleret selskab eller til en anden ekstern part.

Fælles for de tre regler er, at kurstab på fordringer kan fradrages i kursgevinster på samme lån i efterfølgende indkomstår. Renteloftreglen giver dog mulighed for, at kurstab på gæld og finansielle kontrakter kan fremføres i op til 3 år, hvis de er omfattet af kursgevinstloven.

Der er derimod større forskel på om de beskårne renteudgifter kan fremføres. Efter reglerne om tynd kapitaliserings fortabes beskårne renteudgifter og det er ligeledes tilfældet i renteloftreglen. I EBIT-reglen bliver de beskårne renteudgifter fremført til efterfølgende indkomstsår, hvor de medregnes i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne.

Der er også betydelig forskel på, hvor mange selskaber i Danmark, der bliver begrænset af de enkelte regler. Der er således et større antal selskaber, der bliver begrænset af tynd kapitalisering end der er selskaber, der bliver begrænset af renteloft- og EBIT-reglen. Dette bunder i de bundgrænser, som reglerne har indbygget. F.eks. er det ikke unormalt, at en koncern har kontrollerede gæld på mindst 10 mio. kr. og at egenkapitalen ikke svarer til 20% af aktiverne og derved underlagt reglerne om tynd kapitalisering. Hvis man derimod ser på renteloft reglen, hvor der gives fradrag for de første 21,3 mio. kr. og hvor standardrenten er 2,6%, skal der meget gæld til før, at selskabet bliver begrænset. Det er således kun de helt store selskaber med gæld på flere hundrede millioner kroner, der bliver påvirket af reglen. Med den lave rentesats, der har været de sidste par år, er det først, hvis selskaberne har gæld for 400-500 mio. kr., at der begynder, at være risiko for, at renteudgifterne bliver begrænset, hvorfor renteloftreglen kun begrænse de store danske selskaber.

Da grænsen på 21,3 mio. kr. også er gældende i EBIT-reglen, er det ligeledes kun de større danske selskaber, der begrænses, da det her også vil kræve gæld på over 400-500 mio. kr. før der vil ske begrænsning udover bundfradraget.

Som det fremgår af ovenstående, er der forskel på reglerne og opgørelsesmetoderne selvom både SEL §§ 11, 11 B og 11 C går på at begrænse rentefradraget. Der er endvidere forskel på, hvor mange selskaber reglerne påvirker og man kan således dele reglerne op i to, hvor tynd kapitalisering rammer flere, også de mindre selskaber, mens det kun er de helt store selskaber, der bliver begrænset efter renteloft- og EBIT-reglen.

10.2 Sammenspillet imellem rentefradragsbegrænsningsreglerne

Reglerne om tynd kapitalisering, renteloft og EBIT-reglen skal anvendes i den rækkefølge, som de står i loven – først tynd kapitalisering, dernæst renteloft og til sidst EBIT-reglen. Dette er anført i SEL § 11 B, stk. 9, hvor der står, at beskæringen finder sted efter eventuel beskæring efter SEL § 11 og på samme måde er anført i SEL § 11 C, stk. 1, 1 pkt. at reglerne skal anvendes efter eventuel beskæring efter SEL § 11 B.

Beskrivelsen af sammenspillet mellem reglerne vil tage udgangspunkt i nedenstående eksempel.

Balance	Mio. kr.	
	Handelsværdi	Skatteværdier
Goodwill	1.750	-
Bygninger	3.000	2.950
Driftsmidler	1.500	1.750
Datterselskab, udlandet	1.300	1.100
Likvider	150	150
Aktiver i alt	<u>7.700</u>	<u>5.950</u>
Egenkapital	700	
Realkredit gæld	3.500	3.500
Gæld, koncern	1.750	1.750
Bank gæld, kaution	1.750	1.750
Passiver i alt	<u>7.700</u>	<u>7.000</u>
Skattemæssig egenkapital		<u>-1.050</u>
Koncernens skattepligtige indkomst og finansieringsudgifter:		
EBIT		100
Koncerninterne finansieringsudgifter (9% i rente)		-315
Eksterne finansieringsudgifter (5% i rente)		-175
Skattepligtig indkomst		<u>-390</u>

Ovenfor er vist selskabets skattemæssige værdier samt handelsværdierne. Handelsværdierne anvendes til beregningen af tynd kapitalisering og de skattemæssige værdier anvendes til renteloft og EBIT-reglerne.

Tynd kapitalisering

I eksemplet er handelsværdien af aktiverne er 7.700 mio. kr. og jf. SEL § 11 må gælden maksimalt udgøre 20% af handelsværdien af aktiverne, hvilket betyder, at egenkapitalen i eksemplet skal være mindst 1.540 mio. kr. for, at selskabet kan undgå reglerne om tynd kapitalisering. Idet egenkapitalen er 700 mio. kr. og der er kontrolleret gæld for mere end 10 mio. kr. er der tale om, at selskabet er tynd kapitaliseret og bliver ramt af SEL § 11. Det betyder, at der skal ske omkvalificering af gælden svarende til 840 mio. kr. for, at forholdet 4 til 1 er overholdt.

Idet der sker prioritering af rentefradragsbegrænsningen ud fra, hvem gælden er til jf. først i opgaven, er det først nettofinansieringsudgifterne vedrørende den danske koncerninterne gæld, som bliver begrænset. I eksemplet er den danske koncerninterne gæld på 1.750 mio. kr. og udgør hele det beløb, som skal omkvalificeres for at forholdet 4 til 1 er overholdt.

Tynd kapitalisering

Minimum egenkapital, 4:1 svarende til 20 % af aktiverne	1.540,0
Egenkapital til handelsværdi	-700,0
Gæld til omkvalificering	<u>840,0</u>
Fradragsbeskæring, tynd kapitalisering (9% af gæld til omkvalificering)	<u>75,6</u>
Renteudgifter efter beskæring (490 - 76)	<u>414,4</u>

Der skal omkvalificeres 840 mio. kr., som er forrentet med 9% og renterne heraf udgør 75,6 mio. kr., hvilket selskabet således ikke ar fradrag for. Derfor beskæres 75,6 mio. kr. af renteudgifterne og de øvrige 490-75,6 mio. kr. = 414,4 mio. kr. renteudgifter, skal evt. begrænses efter renteloft og EBIT-reglen.

Renteloft

Ved renteloft-reglerne er det de skattemæssige værdier af selskabet, som der tages udgangspunkt i. Byggegrunde og driftsmidler er opgjort til 4.700 mio. kr. og datterselskabet er medtaget til 137,5 mio. kr. idet der kun skal medtages 12,5% af den skattemæssige værdi jf. SEL § 11 B, stk. 5. Derudover tæller underskuddet fra indeværende år tillagt fradragsbeskæringen efter tynd kapitalisering med i opgørelsen af aktiverne, (-390+75,6)mio. kr. = 314,4 mio. kr. likvider indgår ikke og derfor ender de skattemæssige aktiver på 5.151,9 mio. kr.

De skattemæssige aktiver skal ganges med standardrenten som jf. tidligere udgør 2,6% i 2012. 2,6% af 5.151,9 mio. kr. er 133,9 mio. kr. og der kan således efter renteloftreglerne maksimalt gives fradrag for 133,9 mio. kr.

Da renteudgifterne efter tynd kapitalisering var blevet nedsat fra 490 mio. kr. til 414,4 mio. kr. – er det de 414 mio. kr., som der nu tages udgangspunkt i. Renteloftet var på 133,9 mio. kr. og der bliver således begrænset et rentefradrag på 414,4-133,9 mio. kr. = 280,5 mio. kr.

Renteloft

Skattemæssig værdi af bygninger og driftsmidler (likvider medtages ikke)	4.700
Datterselskab, udland (12,5%)	137,5
Fremførselsberettigede underskud (390 – 75,6)	<u>314,4</u>
Skattemæssig værdi af aktiverne i alt (renteloft)	<u>5.151,9</u>
Renteloft 2012, 2,6% af renteloftsaktiver	<u>133,9</u>
Renteloftbeskæring (414,4 – 133,9)	<u>280,5</u>

EBIT-reglen

EBIT-reglen går efterfølgende ind og begrænser de nettofinansieringsudgifter, som overstiger 80% af det skattemæssige EBIT. I eksemplet er EBIT på 100 mio. kr. og

der kan således maksimalt gives fradrag for 80 mio. kr. af de 133,9 mio. kr. jf. renteloftet.

Der er således yderligere 133,9-80 mio. kr. = 53,9 mio. kr. renteudgifter, som bliver beskåret pga. EBIT-reglen. De 53,9 mio. kr. er ikke tabt for selskabet, da de fremføres til næste år og medregnes i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne i det efterfølgende år.

EBIT-reglen

EBIT-indkomst	100,0
EBIT - max 80 %	80,0
Renteudgifter efter ovenstående beskæringer	133,9
EBIT-beskæringen	53,9

Selskabets indkomst før beskæringen udviste et underskud på 390 mio. kr., men efter reguleringerne jf. ovenstående ender selskabet med en skattepligtig indkomst på 20 mio. kr. – altså reglerne beskærer således 410 mio. kr. af renteudgifterne.

Skattepligtig indkomst

Før beskæringen	-390,0
Beskæring, tynd kapitalisering	75,6
Beskæring, renteloft	280,5
Beskæring, EBIT-reglen	53,9
Skattepligtig indkomst	20,0

De 75,6 mio. kr. fra tynd kapitalisering fortabes og det samme gælder for de 280,5 mio. kr. beskåret efter renteloftreglen, mens EBIT-reglens begrænsning på 53,9 mio. kr. fremføres til det efterfølgende indkomstsår, hvorfor de 53,9 mio. kr. ikke er tabt for selskabet.

Det er således renteloftreglen, som rammer selskabet i eksemplet hårdest og begrænser hele 280,5 mio. kr. af renteudgifterne. I ovenstående eksempel er det således renteloftet, som selskabet skal forsøge, at påvirke mest muligt jf. mulighederne beskrevet i næste afsnit.

11 Mulighederne for at påvirke omfanget af rentefradragsbegrænsningen

Da rentefradragsreglerne er omfattende og regelsættet kompleks kan selskaberne søge at påvirke finansierings- og koncernstruktur for, at undgå de kommer ind i regelsættet i SEL §§ 11, 11 B og 11 C og dermed opnå rentefradrag for de fulde renteudgifter. Nedenstående er gennemgået de muligheder jeg ser, der kan anvendes for at undgå eller nedsætte rentefradragsbegrænsningen. Disse vil blive gennemgået i forhold til hhv. SEL §§ 11, 11 B og 11 C.

11.1 Indretning af finansierings- og koncernstruktur i forhold til tynd kapitalisering

Som tidligere nævnt er reglerne om tynd kapitalisering den rentebegrænsningsregel, som flest selskaber i praksis støder ind i, men hvis selskabet er opmærksom på reglerne, er der muligheder for at påvirke rentefradragsbegrænsningen.

11.1.1 Nedsætte den kontrollerede gæld

Et af kriterierne for, at et selskab kommer ind i reglerne om tynd kapitalisering er, at den kontrollerede gæld overstiger 10 mio. kr. Selskabet kan således forsøge, at holde den kontrollerede gæld på under 10 mio. kr. og derved undgå SEL § 11. Dette kan selskaberne gøre ved, at optage ekstern gæld i f.eks. banker og realkreditinstitutter eller andre 3. parts selskaber i stedet. Optagelsen af gælden vil betyde, at selskabet skal betale renteudgifter til bankerne, men på samme tid får selskabet fradrag for flere renteudgifter.

Idet der i § 11 kun ses på værdierne på balancedagen, er det kun nødvendigt, at optage lånet i kort tid. Det er således muligt, at optage gælden ultimo året, for at udligne koncernintern gæld og derefter konvertere tilbage til koncernintern gæld primo det nye år. Dette stiller krav om, at banken er villig til, at yde kreditten uden sikkerhed fra koncernforbundne selskaber.

Stammer den kontrollerede gæld fra et datterselskab, hvor moderselskabet har stillet kaution for gælden overfor banken, kan selskaberne forsøge, at fjerne kautionen ved, at banken får sikkerhed i et andet aktiv. Det kunne være et driftsmiddel, bygning og lignede. På den måde undgår moderselskabet kautionen, den kontrollerede gæld mindskes og banken har fået sikkerhed i et aktiv til samme værdi som kautionen. Så-

ledes konverteres kontrolleret gæld til gæld, der ikke medregnes som kontrolleret gæld.

11.1.2 Koncerntilskud og kapitaltilførsel

Et andet af kriterierne for tynd kapitalisering er, at forholdet mellem egenkapital og gæld ikke må overstige forholdet 4 til 1. Det betyder, at selskabets egenkapital mindst skal være 20% af aktiverne opgjort til handelsværdi. Derfor kan selskaberne konvertere noget af deres kontrollerede gæld om til et tilskud, som er skattefrit mellem selskaber som er koncernforbundne efter SEL § 31C. Ved et koncerntilskud bliver gælden fjernet og indgår som en tilgang på egenkapitalen. På den måde bliver egenkapitalen højere og den kontrollerede gæld bliver mindre. Der kan således gives koncerntilskud indtil forholdet 4 til 1 er opnået og der dermed opnås fuldt fradrag for renterne.

Hvordan dette kan gøres og hvordan det påvirker gælden og egenkapitalen illustreres i nedestående eksempel, hvor 15 mio. kr. af den kontrollerede gæld bliver ydet som tilskud og derfor tilgår egenkapitalen:

	Før tilskud Mio. kr.	Efter tilskud Mio. kr.
Balance		
Aktiver til handelsværdi	100	100
Gæld til moderselskab (kontrolleret gæld)	-95	-80
Tilskud	0	15
Egenkapital	5	5
Egenkapital i alt	5	20
Omkvalificering af gæld til egenkapital		
Egenkapital for overholdelse af 4 til 1 (20%)	20	20
Egenkapital	-5	-20
Gæld til omkvalificering	15	0

Figur 12 - Tilskud for gæld og egenkapital har forholdet 4 til 1, egen tilvirkning

Hvis der er minoritetsaktionærer i selskabet, skal dette tages i betragtning før beslutning om evt. tilskud tages. Mindretalsaktionærerne bør således yde tilskud i samme forhold som moderselskabet. Alternativet kan være en kapitaludvidelse hvor kun moderselskabet deltager, hvorved ejerforholdet forrykkes. På den måde vil moderselskabet kunne godtgøres for den tilførsel den kommer med.

Fælles for ovenstående er, at den indskudte kapital skal blive i selskabet i mindst 2 år og er det ikke tilfældet, skal selskabet gå tilbage og ændre på indkomstårene og de skal således opgøres som om, der ikke var sket kapitaltilførsel eller tilskud. Det er derfor vigtigt, at selskaberne er opmærksomme på dette og ikke sender pengene tilbage.

11.1.3 Markedsmæssige vilkår

Såfremt selskabet kan godtgøre, at lånet er optaget på markedsmæssige vilkår kan rentefradragsbegrænsningen undgås.

Selskabet kan på flere måder dokumentere at lånet er på markedsmæssige vilkår, men fælles for domsafgivelserne og de bindende svar er, at der aktivt skal være gjort noget, for at dokumentere, at lånet er på markedsmæssige vilkår. Det er således ikke nok, at selskabet mente, at renten på x% var på markedsmæssige vilkår.

Selskabet kan indhente et lånetilbud fra banken og så anvende den rente, som banken kræver for lånet. Endvidere kan selskabet fremlægge dokumentation for, at andre selskaber, som ikke er ejede 100% eller hvor der ikke er bestemmende indflydelse, har lånt penge på samme vilkår, som de 100% ejede selskaber. Lån til 3. parts selskaber kan således også bruges som dokumentation for, at lånet er ydet på markedsmæssige vilkår.

I de større koncerner, der er ramt af tynd kapitalisering, vil der også være en transfer pricing dokumentation, der er udarbejdet for at vise, at selskaberne handler på markedsmæssige vilkår. I denne dokumentation vil der være en beskrivelse og dokumentation for, hvordan lån og renter er behandlet på markedsmæssige vilkår.

11.1.4 Indkomstårets udløb

Om selskabet bliver ramt af reglerne om tynd kapitalisering kommer an på balancen på statusdagen – da det er på statusdagen, at værdierne gøres op og man ser på om selskabet er ramt af SEL § 11. Det betyder, at selskabet har mulighed for, at påvirke balancen op til status.

Som tidligere nævnt, kan selskabet optage gæld i banken mod sikkerhed i andet aktiv, i stedet for lån hos moder. Gælden til banken skal kun løbe henover status og såfremt gevinsten ved, at undgå tynd kapitalisering, er større end renteudgifterne til banken, er det værd at overveje.

Derudover kan selskabet forsøge, at nedbringe lageret, ved at undgå, at købe stort ind op til status. På den måde undgår selskabet, at aktiverne bliver store og derved er kravet til egenkapital mindre. Pengene som selskabet ville bruge på varelager eller produktion indsætter de så på mellemregningen og derved nedsættes gælden, som medtages i opgørelsen af tynd kapitalisering.

Når selskabet er kommet på den anden side af status, kan selskabet få pengene tilbage – mellemregningen øges og der kan købes ind til lagere.

Selskabet kan også forsøge, at nedsætte debitorerne ved, at have betalingsfrist lige før status, så de fleste tilgodehavender fra salg, er indbetalt og står som likvider. Disse likvider, kan så overføres via mellemregningen og derved sættes den kontrolleret gæld.

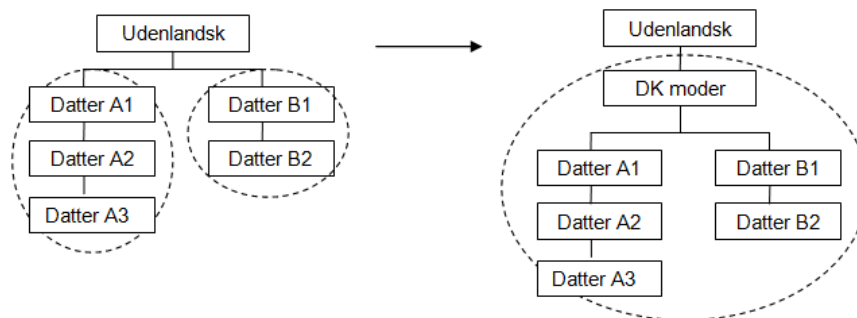
Det samme kan selskabet gøre med alle de likvider det har stående op til status. Likviderne kan fysisk overføres via mellemregningen og primo det nye år føres retur til selskabet og derved opnå en mindre gæld, der skal medtages i opgørelsen af tynd kapitalisering.

11.1.5 Konsolidering af selskaberne

Selskaberne har også mulighed for at påvirke, hvilke selskaber der skal medtages i opgørelsen af tynd kapitalisering. Dette skyldes den konsolideringsregel, der er i SEL § 11, stk. 4 og som tidligere er blevet beskrevet.

Selskaberne har mulighed for, at påvirke konsolideringskredsen ud fra de forhold, som SEL § 11, stk. 4 beskriver. Hvis vi ser på et eksempel, som den nedenstående, så er der i den første situation tale om, at Datter A1, A2 og A3 skal konsolideres og Datter B1 og B2 skal konsolideres.

Idet de to grene af datterselskaber kun har det udenlandske selskab til fælles, skal der ikke ske konsolidering af de to grene. Er det en fordel for koncernen, at de to grene konsolideres, kan der ved hjælp af en aktieombytning således, at der opstår et dansk moderselskab ind mellem det udenlandske og de danske datterselskaber.



Figur 13 - Ændring af konsolideringskredsen ved indsættelse af DK moder, egen tilvirkning.

Ved dette opstår der et nyt fællesskab mellem de danske datterselskaber, da de nu har samme moderselskab og derfor skal hele den danske del af koncernen konsolideres. Det betyder, at hvis der var lån/tilgodehavender mellem de to grene af selskaber, så skal de nu udlignes sådan, at de ikke medtages i opgørelsen af tynd kapitalisering. På samme måde udgår renteudgifter og indtægter mellem selskaberne.

Som vist i afsnittet om konsolidering, er der mange forskellige måder, hvorpå selskaberne kan lave en struktur, der gør at konsolideringskredsen ændrer sig og selskaberne således opnår bedre vilkår i forbindelse med beregning af tynd kapitalisering.

11.2 Afrunding på indretning af finansierings- og koncernstruktur ift. tynd kapitalisering

Som det fremgår af ovenstående, er der mange muligheder til, at undgå, at selskabet rammer ind i reglerne om tynd kapitalisering. Ovenstående muligheder er alle måder selskaberne kan undgå reglerne. Selskaberne har således gode muligheder for, at undgå tynd kapitalisering ved at indrette deres finansierings- og koncernstruktur efter forholdene og det kræver således, at det er et område selskabet har fokus på og de aktivt gør noget for at undgå det.

I ovenstående har jeg ikke taget højde for, at det kunne få konsekvenser i de øvrige regler, men blot set på, hvordan selskaberne kan undgå tynd kapitalisering.

11.3 Indretning af finansierings- og koncernstruktur i forhold til renteloft

På samme måde som selskaberne har mulighed for at indrette deres finansierings- og koncernstruktur for at undgå tynd kapitalisering, er der også muligheder for, at undgå eller mindske renteloftbegrænsningen.

I nedenstående afsnit vil jeg gennemgå, hvilke muligheder jeg ser for at selskaberne kan undgå eller mindske renteloftbegrænsningen.

11.3.1 Øge selskabets aktiver

Ved renteloftsreglen ser man på selskabets skattemæssige aktiver, som der så ganges med en standardrente på 2,6% og det er så det beløb, som selskabet kan få rentefradrag for. Derfor er det oplagt, at øge selskabets aktiver, så beløbet forøges. Men hvordan kan selskabet så gøre det?

Hvis selskabet har likvider til det, kan man forlænge debitorernes kredittider, sådan selskabet på statusdagen har en stor mængde debitorer, som trækker aktivmassen op. Det kan gøres meget simpelt ved, at i stedet for, at betalingerne skal falde den

31/12, så rykkes de til at skulle falde den 1/1 – altså lige på den anden side af status (hvis selskabet har 31/12 som statusdag).

Derudover skal den regnskabsmæssige værdi af leasede aktiver medregnes i opgørelsen. Derfor har selskabet også mulighed for at påvirke værdien af disse aktiver ved at afskrive mindre – dvs. sætte en højere skrapværdi på aktiverne eller vurdere levetiden til at være længere end normalt antaget, da afskrivningerne derved bliver mindre og værdien af aktiverne højere.

Endvidere har selskaberne, et par år endnu, mulighed for at påvirke stk. 6 saldoen. Findes der i koncernen et eller flere selskaber, som tjener mange penge, kan det ikke betale sig, at selskaberne udlodder mere udbytte end de likvider, der har nedbragt saldoen, da det så vil fragå i stk. 6 saldoen.

Det vil således ikke kunne betale sig, at udlodde mere i selskab x, da det så blot ved nedbringe den medregnede værdi i selskab y's stk. 6 saldoen.

Det kan således være en god ide, at have styr på stk. 6 saldoen inden der vedtages udbytte i underliggende selskaber i koncernen.

11.3.2 Tilvalg af international sambeskatning

Idet renteloftreglen ser på sambeskatningskredsen, kan det være en fordel at tilvælge international sambeskatning og derved få flere selskaber og deres aktiver med i konsolideringen.

Ved at tilvælge international sambeskatning vil selskaberne blive flyttet fra stk. 6 saldoen, hvor de kun blev medregnet med 12,5% til at blive medregnet fuldt ud i opgørelsen. Det betyder, at aktiverne i udlandet øger de skattemæssige aktiver i opgørelsen af renteloftet og er der nettofinansieringsindtægter i de udenlandske selskaber vil de nedsætte nettofinansieringsudgifterne på sambeskatningsniveau, hvilket betyder, at der er mindre nettofinansieringsudgifter, som kan blive berørt af renteloftet.

Medregningen af de skattemæssige aktiver i udlandet øger renteloftet, da beløbet som standardrenten skal gangens med bliver øget og derved får selskabet fradrag for flere renteudgifter.

Der skal selvfølgelig regnes på om det er fordelagtigt, at international sambeskatning tilvælges, da det er bindende for 10 år og alle selskaberne i udlandet skal medregnes

i den internationale sambeskatning. Der er altså ikke mulighed for at ”plukke” selskaber ud. Herudover kan der være forskellige skatteprocenter i udlandet, som gør at det ikke er attraktivt, at vælge international sambeskatning⁴⁶.

11.3.3 Ind- eller udtræden af sambeskatningen

På samme måde som i afsnit 10.1.5, er der også ved renteloftreglen mulighed for, at strukturere sig ud af et eventuelt renteloft eller i hvert fald mindske renteloftet.

Hvis der i sambeskatningskredsen er et selskab med meget store nettofinansieringsudgifter kan det muligvis være en fordel, at ændre aktionæroverenskomsten sådan, at den bestemmende indflydelse overgår til den anden ejer og derved kommer ud af selskabets sambeskatningskreds. Ved at lave sådan et skifte skal koncernen ikke medregne nettofinansieringsudgifterne i opgørelsen af renteloft og har muligvis mulighed for, at komme under 21,3 mio. kr. og der med ud af renteloftbegrænsningen.

Konsekvenserne er dog, at ved at lave sådan en ændring, vil man ikke længere have bestemmende indflydelse over selskabet og alle beslutninger i selskabet kan nu tages af det selskab, som har fået overført den bestemmende indflydelse. Herefter kan den manglende sambeskatning i nogle tilfælde betyde, at underskud ikke kan udnyttes.

Det er således nødvendigt, at foretage en vurdering af, om konsekvenserne ved ind- eller udtræden af sambeskatningen opvejes af de mer-renteudgifter, som koncernen kan få fradrag ved, at ændre på sambeskatningskredsen.

11.4 Afrunding indretning af finansierings- og koncernstruktur ift. renteloftet

Ved renteloft er ligeledes mange muligheder, for at undgå eller mindske omfanget af rentefradragsbegrænsningen. Hvis selskaberne blot er opmærksomme på problemstillingen løbende igennem året, så der er mulighed for, at træffe de rigtige foranstaltninger inden statusdagen.

Som ved tynd kapitalisering, er der i ovenstående ikke taget hensyn til, om de andre rentefradragsbegrænsningsregler bliver påvirket af ændringerne i strukturen eller sammensætningen af finansieringen.

⁴⁶ International sambeskatning behandles ikke yderligere i opgaven

11.5 Indretning af finansierings- og koncernstruktur i forhold til EBIT-reglen

Som ved de to foregående rentefradragsbegrænsningsregler, er der også ved EBIT-reglen muligheder for at påvirke omfanget af begrænsningen. Der er dog ikke de samme muligheder og det har ikke de samme effekter, da rentefradragsbegrænsninger efter EBIT-regler ikke går tabt, men blot udskydes til det efterfølgende indkomstsår.

11.5.1 Ind og udtræden af sambeskatningen

På samme måde som i de to foregående regler, er der også ved EBIT-reglen mulighed for, at strukturere sig ud af et eventuelt renteloft eller i hvert fald mindske rentebegrænsningen.

Hvis der i sambeskatningskredsen er et selskab med meget store underskud kan det muligvis være en fordel, at ændre aktionæroverenskomsten sådan, at den bestemmende indflydelse overgår til den anden ejer og derved kommer ud af selskabets sambeskatningskreds. Ved, at lave sådan en omstrukturering, bliver koncernens skattemæssige EBIT ikke trukket ned af underskuddet i selskabet, der træder ud af sambeskatningen og derved forøges EBIT og renteudgifterne, der gives fradrag for efter EBIT-reglen.

Konsekvenserne ved at lave sådan en ændring er dog, at man ikke længere vil have bestemmende indflydelse over selskabet og alle beslutninger i selskabet kan nu tages af det selskab, som har fået overført den bestemmende indflydelse. Herefter kan den manglende sambeskatning i nogle tilfælde betyde, at underskud ikke kan udnyttes.

11.5.2 Forøge skattemæssigt EBIT

En anden mulighed er, at forsøge, at få EBIT op sådan at det er en større værdi, der beregnes 80% af. Det kan selskabet f.eks. gøre ved, at undlade, at afskrive skattemæssigt på aktiverne og på den måde hæve EBIT.

Selvom EBIT-reglen blot er en tidsforskydning af rentefradraget, kan det stadig være en ide, at forsøge at hæve EBIT. Ved at undlade, at afskrive på aktiverne vil selskabet have denne mulighed i de efterfølgende år og det påvirker også opgørelsen af renteloftsaktiverne, da de bliver større når der ikke afskrives på dem og derved kan der beregnes et højere fradrag jf. renteloft-reglen.

Derudover kan det være en fordel, idet den fremførte saldo efter EBIT-reglen føres oppe i moderselskabet og ikke følger med datterselskabet ved en eventuel udtræden af sambeskatningen og så vil datterselskabet selv beholde sine afskrivningsmuligheder på de skattemæssige aktiver.

Konsekvensen af at undlade at afskrive på aktiver skal dog overvejes nøje, da afskrivninger mindsker indkomsten til beskatning i sambeskatningen og de manglende afskrivninger vil således øge skattebetalingen for koncernen.

11.6 Afrunding EBIT-reglen og indretning af finansiering og koncernstruktur

Der er således også muligheder for at begrænse EBIT-reglens påvirkning af rentebegrænsningen dog begrænsede. Idet der ved EBIT-reglen blot er tale om en tidsforskydning og ikke et direkte tab, er der ikke samme behov for undgåelse, som der er ved tynd kapitalisering og renteloftreglen.

Som i de foregående afsnit, har jeg ikke i ovenstående taget højde for, at det kunne få konsekvenser i de øvrige regler, men blot set på, hvordan selskaberne kan undgå EBIT-reglen.

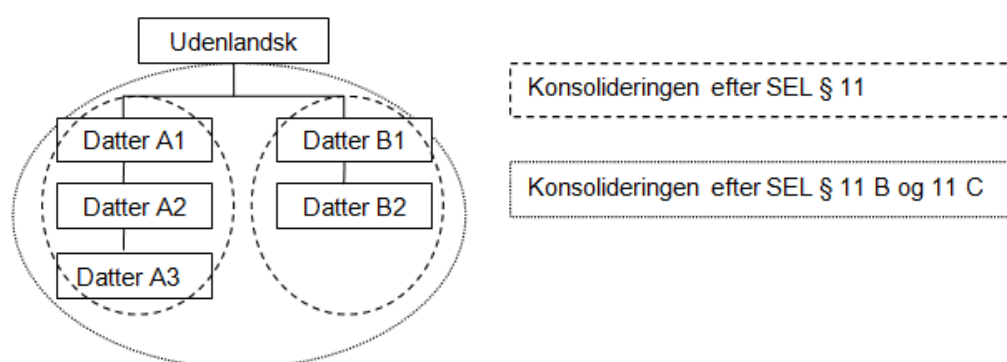
12 Betydningen af rentefradragsbegrænsningsreglerne i praksis

Regelsættet om rentefradragsbegrænsning er komplekst. Derfor har jeg valgt, at illustrere dette med et gennemgående eksempel i dette afsnit. Efter gennemgangen af eksemplet ser jeg på, hvad koncernen kan gøre for, at mindske rentefradragsbegrænsningen og hvilke effekt det har.

12.1 Praktisk eksempel på anvendelse af rentefradragsbegrænsningsreglerne

Eksemplet vil tage udgangspunkt i nedenstående koncern. Balancer for de enkelte selskaber til hhv. bogførte værdier, handelsværdier og skattemæssige værdier er vedlagt i bilag 1, 2 og 3 hvortil henvises.

Koncernen er opbygget som vist nedenfor. Alle selskaber ejes 100%:



Figur 14 - Koncern struktur i det gennemgående eksempel, egen tilvirkning.

Som det fremgår af ovenstående beskrivelse af reglerne om tynd kapitalisering i SEL § 11 skal der ske konsolidering af de to grene hver for sig. Datter A1, for Datter A2 og Datter A3 ses som en samlet enhed og Datter B1 og Datter B2 ses som en anden enhed. Der skal således ikke ske konsolidering af de to grene. Dette skyldes, at de to grene kun har et udenlandsk moderselskab til fælles og der ikke er bestemmende indflydelse på tværs af grenene.

Efter renteloft- og EBIT-reglen i SEL §§ 11 B, og 11 C sker derimod konsolidering af alle de danske selskaber, da der konsolideres efter sambeskatningskredsen og de danske selskaber skal således ses som en samlet enhed.

Derudover er det forudsat, at lånene *ikke* er på armslængde vilkår.

12.1.1 Tynd kapitalisering

Gennemgang "Gren A", tynd kapitalisering

Som det fremgår af koncernoversigten består Gren A af 3 selskaber. Konsolideret, har selskaberne bogførte aktiver for 1.155 mio. kr. og en negativ egenkapital på 755 mio. kr. Den første vurdering er derfor, at selskaberne er tyndt kapitaliseret og der skal ske rentebeskæring, da selskaberne har kontrolleret gæld over 10 mio. kr.

I Gren A er der renteindtægter for 45,9 mio. kr., men renteudgifter på 177,5 mio. kr., hvilket giver nettofinansieringsudgifter på 131,7 mio. kr. og et skattemæssigt underskud på 121,7 mio. kr.

Koncernens skattepligtige indkomst og finansieringsudgifter:

EBIT	10,0
Koncern interne finansieringsindtægter	40,0
Eksterne finansieringsindtægter	5,9
Koncern interne finansieringsudgifter	-68,6
Eksterne finansieringsudgifter	-108,9
Skattemæssigt underskud	-121,7

Egenkapitalen til handelsværdi er -770 mio. kr. Aktiverne er på 1.140 mio. kr. og 20% heraf er 228 mio. kr. Da egenkapitalen er negativ med 770 mio. kr., er det hele 998 mio. kr. af den kontrollede gæld, der skal omkvalificeres til egenkapital før der forholdet 4 til 1 er overholdt.

Tynd kapitalisering

Minimum egenkapital, 4:1 svarende til 20 % af aktiverne	228,0
Egenkapital til handelsværdi	-770,0
Gæld til omkvalificering	998,0
Begrænset til (560+140)	700,0
Fradragsbeskæring, tynd kapitalisering	68,6
Renteudgifter efter beskæring (177,5-68,6)	108,9

Der skal omkvalificeres 998 mio. kr. til egenkapital, men som det ses i bilag 1, er der kun kontrolleret gæld for 700 mio. kr., hvoraf 560 mio. kr. er gæld til udenlandsk moder og 140 mio. kr. er bankgæld med kaution, hvorfor der ikke sker begrænsning af mere end renteudgifterne af 700 mio. kr. Da koncernen anvender en intern rente på 10% og en ekstern rente på 9%, er det renteudgifter på 10% af 560 mio. kr. og renteudgifter på 9% af 160 mio. kr. = 68,6 mio. kr., som der ikke kan gives fradrag for efter reglerne i SEL § 11.

Selskaberne mister således et rentefradrag på 68,6 mio. kr., der ikke kan fremføres til efterfølgende indkomstår. De enkelte selskaber i Gren A bliver begrænset efter, hvor

stor en del af den kontrollerede gæld (se bilag 1), som kan henføres til de enkelte selskaber. Det giver således følgende fordeling:

Fordeling af rentebeskræring

	A1	A2	A3	I alt
Renteudgifter af gæld til udenlandsk moder	6,5	20,0	29,5	56,0
Renteudgifter af bank gæld (kaution)	-	5,9	6,8	12,6
I alt	6,5	25,9	36,3	68,6

Gennemgang "Gren B", tynd kapitalisering

Datter B1 og Datter B2 har nedenstående konsoliderede resultat:

Koncernens skattepligtige indkomst og finansieringsudgifter:

EBIT	60,0
Koncern interne finansieringsindtægter	110,0
Eksterne finansieringsindtægter	8,6
Koncern interne finansieringsudgifter	-70,9
Eksterne finansieringsudgifter	-7,2
Skattepligtig indkomst	100,5

Som det fremgår af eksemplet har Datter B1 aktiver for 2.010 mio. kr. og en egenkapital på 1.855 mio. kr. Datter B2 har aktiver for 670 mio. kr. og en egenkapital på 35 mio. kr. De konsoliderede tal for Datter B1 og B2 bliver således aktiver på 2.645 mio. kr. og en egenkapital på 1.855 mio. kr.

I SEL § 11 om tynd kapitalisering skal opgørelsen foretages på selskabernes handelsværdier. Som tidligere beskrevet, skal der også indregnes internt oparbejdet goodwill, hvilket kan påvirke den samlet aktivmasse markant.

Som det fremgår af eksemplet, er der indregnet 3.500 mio. kr. under goodwill. Øvrige aktiver indregnes ligeledes til handelsværdier. Efter indregning til handelsværdi er aktiverne således på 6.245 mio. kr. og egenkapitalen udgør hele 5.455 mio. kr.

For at der er tale om tynd kapitalisering skal der være kontrolleret gæld over 10 mio. kr., hvilket der er i eksemplet – der er kontrolleret gæld på 110 mio. kr. Derudover skal egenkapitalen udgøre mindre end forholdet 1 til 4 i forhold til gæld, hvilket svarer til 20% af aktiverne. Egenkapitalen skal således være mindre end 1.249 mio. kr. for at selskabet er tynd kapitaliseret. Egenkapitalen er på 5.455 mio. kr. og dermed er selskabet ikke tyndt kapitaliseret og der sker ikke rentebegrænsning efter SEL § 11.

Tynd kapitalisering

Minimum egenkapital, 4:1 svarende til 20 % af aktiverne	1.249,0
Egenkapital til handelsværdi	5.455,0
Gæld til omkvalificering	-
Fradragsbeskæring, tynd kapitalisering	-
Ingen beskæring	-

12.1.2 Renteloftreglen

I renteloftreglen er det ud fra sambeskatningskredsen, at der skal ske konsolidering. Der er således ikke to grene i opgørelsen af renteloftbegrænsningen og der sker konsolidering af alle de danske selskaber i koncernen, idet, de grundet den fælles bestemmende indflydelse, sambeskattes efter reglerne om obligatorisk national sambeskatning. Konsolideringen kan ses i bilag 3 og det skattemæssige resultat ses nedenfor:

Koncernens skattepligtige indkomst og finansieringsudgifter:

EBIT	70,0
Koncern interne finansieringsindtægter	150,0
Eksterne finansieringsindtægter	14,4
Koncern interne finansieringsudgifter	-139,5
Eksterne finansieringsudgifter	-116,1
Skattepligtig indkomst	-21,2

I SEL § 11 B er det, i modsætning til reglerne om tynd kapitalisering, hvor man tog udgangspunkt i handelsværdier, de skattemæssige værdier, som renteloftet beregnes efter og her indregnes goodwill ikke, hvilket fremgår af bilag 3.

Det betyder, at der er skattemæssige aktiver for 1.590 mio. kr., som består af bygninger 985 mio. kr., driftsmidler 605 mio. kr. jf. bilag 3. Dette beløb skal ganges med standard renten og der er således fradrag for renteudgifterne under 41,3 mio. kr.

Renteloft

Skattemæssig værdi af aktiverne i alt (renteloft)	1.590,0
Renteloft 2012, 2,6% af renteloftsaktiver	41,3
Renteloftbeskæring (91,2-68,6-41,3) oprundet til nul	-

Nettofinansieringsudgifterne udgjorde 91,2 mio. kr. og da der allerede er begrænset renteudgifter på 68,6 mio. kr. efter SEL § 11, er der kun 91,2-68,6 mio. kr. = 22,6 mio. kr. nettofinansieringsudgifter til begrænsning efter SEL 11 B. Da grænsen efter SEL § 11 B var 41,3 mio. kr. sker der ingen begrænsning af renteudgifterne og koncernen beholder rentefradraget på 22,6 mio. kr. efter renteloft reglerne.

12.1.3 EBIT-reglen

EBIT-reglen er en begrænsning med et maksimalt rentefradrag på 80% af det skattemæssige EBIT. Koncernens skattemæssige EBIT er i eksemplet på 70 mio. kr., 10 mio. kr. fra Gren A og 60 mio. kr. fra Gren B og 80% heraf er 56 mio. kr.

Efter begrænsningen af SEL § 11 og SEL § 11 B, er der kun renteudgifter for 22,6 mio. kr. tilbage. Renteudgifterne er således under niveauet på 56 mio. kr. og der sker ingen rentebegrænsning efter SEL § 11 C – EBIT-reglen.

EBIT-reglen

EBIT-indkomst	70,0
EBIT - max 80 %	56,0
Renteudgifter efter beskæring efter SEL § 11 og 11 B	22,6
EBIT-beskæringen	-

Koncernens skattepligtige resultat efter tynd kapitalisering og renteloftbegrænsning efter SEL § 11 B og SEL § 11 C ender på et skattepligtigt overskud på 61,6 mio. kr., som specificeres således:

Skattepligtig indkomst

Før beskæringen	-21,2
Beskæring, tynd kapitalisering	68,6
Beskæring, renteloft	-
Beskæring, EBIT-reglen	-
Skattepligtig indkomst	47,4

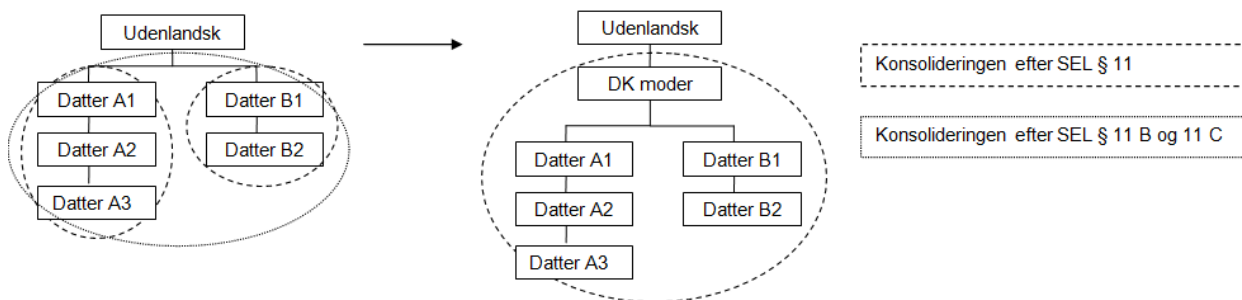
12.2 Opsummering på rentefradragsbegrænsningen i de danske selskaber

Efter reglerne om tynd kapitalisering fik Gren A begrænset 68,6 mio. kr., som er tabt for koncernen og ikke kan fremføres. Gren B overholdte kravet med forholdet mellem egenkapital og gæld og fik således ikke begrænset renter efter SEL § 11. Det samlede resultat, for det udenlandske selskabs aktiviteter i Danmark, ender derfor på et skattepligtigt resultat på 47,4 mio. kr.

Det udenlandske selskab har en gren af datterselskaber med høje værdier, mens den anden gren har lave værdier og mange renteudgifter. Det burde derfor være oplagt, at se på mulighederne for, at Gren A kan gøre brug af de store værdier, som er i Gren B i beregningen af grundlaget for tynd kapitalisering.

Som beskrevet i afsnittet om selskabernes muligheder for, at begrænse rentebegrænsningerne, var der flere forskellige måder, at gøre dette på.

I eksemplet med de to grene, er det oplagt, at lave en skattefri aktieombytning⁴⁷, hvor der indsættes et dansk moderselskab under det udenlandske selskab, som så ejer de to danske grene.



Figur 15 - Koncern struktur efter omstrukturering, egen tilvirkning.

En sådan omstrukturering vil betyde, at i stedet for 2 grene, der skal opgøres hver for sig, skal alle de danske selskaber ses samlet og værdierne i Gren B, kan muligvis nedsætte rentebegrænsningen, som Gren A blev udsat for.

12.3 Påvirkningen af koncernen efter omstrukturering⁴⁸

Efter omstruktureringen foretages der konsolidering af hele koncernen, hvilket betyder, at der efter konsolideringen er en egenkapital på 1.100 mio. kr. og aktiver for 3.800 mio. kr. jf. bilag 4.

I den nye koncern, er der renteindtægter for 164,4 mio. kr. og renteudgifter på 255,6 mio. kr., fordelt på følgende måde:

⁴⁷ Jf. afgrænsningen er dette ikke et område, der vil blive beskrevet i denne opgave, da det er forudsat at læseren kender til dette.

	A1	A2	A3	B1	B2	DK moder	Konsolideret
Renteindtægter:							
Lånt til udenlandsk moder	-	40,0	-	110,0	-	-	150,0
Renteindtægter, likvider	4,5	0,9	0,5	2,3	6,3	-	14,4
I alt	4,5	40,9	0,5	112,3	6,3	-	164,4
Renteudgifter:							
Gæld til udenlandsk moder	6,5	20,0	29,5	10,0	60,0	-	126,0
Realkredit	61,7	-	9,0	-	-	-	70,7
Bank gæld	6,8	18,0	13,5	4,1	3,2	-	45,5
Bank gæld (kaution)	-	5,9	6,8	0,9	-	-	13,5
I alt	74,9	43,9	58,8	15,0	63,2	-	255,6
Nettofinansieringsudgifter i alt	-70,4	-3,0	-58,3	97,3	-56,9	-	-91,2

Som det fremgår, er der samlede nettofinansieringsudgifter på 91,2 mio. kr. og med et EBIT på 70 mio. kr., ender koncernen med et underskud på 21,2 mio. kr.:

Koncernens skattepligtige indkomst og finansieringsudgifter:

EBIT	70,0
Koncern interne finansieringsindtægter	150,0
Eksterne finansieringsindtægter	14,4
Koncern interne finansieringsudgifter	-139,5
Eksterne finansieringsudgifter	-116,1
Skattepligtig indkomst	-21,2

12.3.1 Tynd kapitalisering

Koncernen har kontrolleret gæld på over 10 mio. kr., som ikke er optaget efter armslængdeprincippet. Hvis forholdet mellem gæld og egenkapital overstiger forholdet 4 til 1 er den samlede koncern tynd kapitaliseret.

Gren B's store goodwill post påvirker handelsværdierne i den nye struktur og derfor ender aktiverne med en handelsværdi på 7.385 mio. kr. og 20% heraf er 1.477 mio. kr. Dvs. hvis den nye koncern har en egenkapital på mindst 1477 mio. kr. sker der ikke begrænsning efter SEL § 11.

Tynd kapitalisering

Minimum egenkapital, 4:1 svarende til 20 % af aktiverne	1.477,0
Egenkapital til handelsværdi	4.685,0
Gæld til omkvalificering	-
Fradragsbeskæring, tynd kapitalisering	-
Ingen beskæring	-

Den opgjorte egenkapital til handelsværdi er på 4.685 mio. kr. og således langt højere end minimum og den nye koncern undgår beskæring efter SEL § 11.

Gren A fik beskåret 68,6 mio. kr. efter SEL § 11 så indtil videre er der opnået et højere rentefradrag end før omstruktureringen.

12.3.2 Renteloft

Koncernen kan dog stadig få begrænset rentefradraget, hvis ikke de skattemæssige aktiver er større nok. I opgørelsen af renteloftsaktiverne efter SEL § 11 B, får den nye koncern aktiver på 1.750 mio. kr., jf. bilag 4, hvoraf der skal fratrækkes likvider på 160 mio. kr. og tillægges 21,2 mio. kr., som er årets underskud. Renteloftsaktiverne ender på 1.611,2 mio. kr. og 2,6% heraf er 41,9 mio. kr., som er det maksimale beløb, der gives rentefradrag for efter SEL § 11 B.

Renteloft

Skattemæssig værdi af aktiverne	1.750,0
Likvider	-160,0
Fremførselsberettigede underskud	21,2
Skattemæssig værdi af aktiverne i alt (renteloft)	1.611,2
Renteloft 2012, 2,6% af renteloftsaktiver	41,9
Renteloftbeskæring (91,2-41,9)	49,3

Den nye koncern har nettofinansieringsudgifter på 91,2 mio. kr. og efter SEL § 11 B bliver der begrænset (91,2-41,9) mio. kr. = 49,3 mio. kr. Før omstruktureringen blev der ikke begrænset renter efter SEL § 11 B, da reglerne om tynd kapitalisering allerede havde beskåret renteudgifterne til under renteloftet.

De enkelte selskaber i koncernen bliver begrænset forholdsmæssigt ud fra, hvor meget de enkelte selskaber overskrider renteloftgrænserne. Det giver følgende fordeling:

Koncernen	A1	A2	A3	B1	B2	DK moder	I alt
Skattepligtig indkomst	-67,4	-1,0	-53,3	147,3	-46,9	-	-21,2
Skattemæssige værdier	140,0	210,0	350,0	450,0	600,0	-	1.750,0
Likvider	-50,0	-10,0	-5,0	-25,0	-70,0	-	-160,0
Fremførselsberettigede underskud	67,4	1,0	53,3	-147,3	46,9	-	21,2
Skattemæssig værdi af aktiverne i alt (renteloft)	157,4	201,0	398,3	277,7	576,9	-	1.611,2
Renteloft 2012, 2,6% af renteloftsaktiver	4,1	5,2	10,4	7,2	15,0	-	41,9
Nettofinansieringsudgifter	-70,4	-3,0	-58,3	97,3	-56,9	-	-91,2
Renter til beskæring	-66,3	2,3	-47,9	104,5	-41,9	-	-49,3
Beskæring efter SEL § 11 B	20,9	-	15,1	-	13,2	-	49,3

Beskæringen er beregnet ud fra de enkelte selskabers renteloft, hvilket betyder, at der sker beskæring af selskab A1, A3 og B2, da deres nettofinansieringsudgifter overstiger renteloftet. Beskæringen heraf er 156,1 mio. kr., men da der kun skal be-

skæres 49,3 mio. kr. jf. begrænsningen på koncern niveau, skal de enkelte selskaber kun begrænses ud fra, hvor stor en andel af den samlede begrænsning, som selskabet bidrager med.

Begrænsningen i de enkelte selskaber kan således beregnes på følgende måde:

Selskab A1: $66,3/156,1 * 49,3 = 20,9$ mio. kr.

Selskab A3: $47,9/156,1 * 49,3 = 15,1$ mio. kr.

Selskab B2: $41,9/156,1 * 49,3 = 13,2$ mio. kr.

12.3.3 EBIT-reglen

Efter EBIT-reglen kan den nye koncern få fradrag for 56 mio. kr. af nettofinansieringsudgifterne, svarende til 80% af 70 mio. kr. Koncernen har efter begrænsningen fra renteloftreglen renteudgifter på 41,9 mio. kr. og der sker således ikke begrænsning i rentefradraget efter SEL § 11 C.

EBIT-reglen

EBIT-indkomst	70,0
EBIT - max 80 %	56,0
Renteudgifter efter ovenstående beskæringer	41,9
EBIT-beskæringen	-

12.4 Opsummering på koncernen efter omstrukturering

Ud fra ovenstående kan det således konkluderes, at det, set ud fra et rentebegrænsningsperspektiv, kan betale sig, at etablere et dansk moderselskab i ovenover de to danske grene af selskaber.

Den skattepligtige indkomst efter rentebegrænsningen bliver et overskud på 28,1 mio. kr., da der sker begrænsning på 49,3 mio. kr. efter SEL § 11 B. Koncernen opnår et højere rentefradrag og det endelige resultat er $47,4 - 28,1 = 19,3$ mio. kr. lavere end hvis de 2 grene ikke var slået sammen, hvilket betyder, at koncernen har opnået et mer- rentefradrag på 19,3 mio. kr. ved at lave omstruktureringen.

Skattepligtig indkomst

	<u>Før</u> omstrukturering	<u>Efter</u> omstrukturering
Før beskæringen	-21,2	-21,2
Beskæring, tynd kapitalisering	68,6	-
Beskæring, renteloft	-	49,3
Beskæring, EBIT-reglen	-	-
Skattepligtig indkomst	47,4	28,1

Før omstruktureringen havde koncernen et tabt rentefradrag på 68,6 mio. kr., da beskærne renteudgifter efter SEL § 11 gik tabt. Efter omstruktureringen mister koncernen et rentefradrag på 49,3 mio. kr. efter SEL § 11 B.

12.5 Koncernens muligheder for yderligere at nedbringe rentebeskræringen?

Med udgangspunkt i afsnit 11 er koncernens økonomiske forhold gennemgået, for at se, om der er yderligere muligheder for at nedbringe rentebeskræringen.

Koncernen kunne i stedet for, at have likvider stående i banken, som ikke medtages i opgørelsen af renteloftaktiverne, udsætte betalingsfristen på fakturaen og derved få likviderne til, at stå som debitorer, da disse medtages i opgørelsen af renteloftaktiverne. Såfremt de 160 mio. kr. stod som debitorer kunne koncernen få rentefradrag for yderligere 4,16 mio. kr.

Selvom EBIT-reglen blot er en tidsforskydning af rentefradraget, kan det stadig være en ide, at forsøge at hæve EBIT. Ved at undlade, at afskrive på aktiverne vil selskabet have denne mulighed i de efterfølgende år. Dette påvirker opgørelsen af renteloftsaktiverne, da de bliver større, når der ikke afskrives på dem og derved kan der beregnes et højere fradrag jf. renteloft-reglen. Dette påvirker også EBIT, hvorfor grænsen for, hvornår der sker rentebeskræring efter EBIT-reglen, ligeledes øges.

12.6 Delkonklusion

Som det ses i ovenstående eksempel kan, der være mange penge, at hente for selskaberne, hvis de er opmærksomme på reglerne og hvordan situationen er i deres selskaber. Det er nødvendigt for koncernen, at følge udviklingen nøje, så der hurtigt kan foretages omstruktureringer eller andre tiltag. Dette skyldes, at der skal laves delperiodeopgørelser og der kun medregnes de måneder, hvor selskaberne henholdsvis har været sambeskattede eller haft koncernforbindelse efter SEL § 11.

13 Betydningen af tynd kapitalisering i danske koncerner

Som anført tidligere blev reglerne om tynd kapitalisering ændret i 2004, således at de også omfattede danske koncerner. Dette var for, at leve op til EU-kravet om fri etableringsret, som var det EU domstolen lagde til grund for deres afgørelse, i en sag, anlagt af en Hollandsk-Tysk koncern mod den tyske stat og hvor den tyske stat tabte fordi de tyske regler om tynd kapitalisering gjorde forskel på tyske og udenlandske koncerner. Da de danske regler var meget lig de tyske – det var kun udenlandske selskaber, der var omfattet af de danske regler – skulle reglerne i Danmark laves om, så de også omfattede danske selskaber.

I 2004 blev danske koncerner omfattet af reglerne om tynd kapitalisering. Dette betød, at danske selskaber nu også skulle overholde et krav om, at egenkapitalen og gælden havde et forhold der var mindre end 1 til 4 for, at undgå rentefradragsbegrænsning efter reglerne om tynd kapitalisering, hvis der var kontrolleret gæld på over 10 mio. kr.

Men reglerne har i praksis ikke den store betydning for danske koncerner – i hvert fald ikke så stor betydning, som det har for udenlandske koncerner. Dette skyldes bestemmelsen i SEL § 11, stk. 6, 1 pkt.:

Renter og kursgevinster medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for skattepligtige omfattet af § 1 eller § 2, stk. 1, litra a, hvis debitor ikke kan få fradrag for de tilsvarende beløb efter stk. 1⁴⁹.

Selvom ovenstående også gælder for de udenlandske selskaber, har det større betydning for de udenlandske selskaber. Grunden til dette er, at deres renteindtægter ligger i udlandet og da koncernen skal følge reglerne for det land, som selskabet hører til i, vil renteindtægterne blive beskattet efter det lands gældende regler for beskatning af renteindtægter.

Hvis et dansk selskab har gæld til et andet dansk selskab i samme koncern, og selskabet med gæld, har et misforhold mellem egenkapital og gæld, så selskabet er ramt af reglerne om tynd kapitalisering og får begrænset fradraget for renteudgifterne. I sådan en situation skal selskabet med renteindtægter ikke medregne den samme del af renteindtægterne, som det andet selskab ikke får fradrag for på grund af rentebe-

⁴⁹ SEL § 11, stk. 6, 1 pkt.

grænsning, sådan at der er overensstemmelse mellem de renteudgifter det ene selskab har fradrag for og de renteindtægter som det andet selskab skal beskattes af.

SEL § 11, stk. 6 anfører dog endvidere:

Dette gælder dog ikke for renter af lån fra tredjemand, som den kontrollerende ejerkreds eller hermed koncernforbundne selskaber direkte eller indirekte har stillet sikkerhed for.

Det er således kun renteomkostninger på lån mellem koncernforbundne selskaber, der er omfattet af SEL § 11, stk. 6, 1 pkt. Renteomkostninger på ekstern gæld er ikke omfattet selvom, der er stillet sikkerhed af koncernforbunden part.

Hvis man ser på de to selskaber hver for sig, er det klart, at kreditor selskabet er ramt af reglerne om tynd kapitalisering på samme måde som et udenlandsk selskab ville være ramt. På koncernniveau har reglerne ikke den store betydning for de danske koncerner, da det øger indtægten i det ene selskab og nedsætter indtægten i det andet, hvorfor det ingen betydning har på sambeskatningsniveau.

Hvis enkelte selskaber i koncernen har særunderskud⁵⁰jf. SEL § 31, kan reglerne om tynd kapitalisering have betydning i sambeskatningen, da begrænsningen kan betyde, at selskabet ikke får brugt særunderskuddet og så må selskabet fremføre underskuddet til de kommende år.

Hvis der ses bort fra særunderskud, er reglerne om tynd kapitalisering således blot en administrationsomkostning for selskaber i danske koncerner. Selskaberne skal jf. selskabsskatteloven lave opgørelserne og begrænse de enkelte selskaber, men overordnet har det ikke betydning for danske koncerner.

Så selvom lovgivningen blev lavet om for, at der skulle gælde de samme regler for danske selskaber, gør SEL § 11, stk. 6, 1. pkt., at reglerne ikke har den store betydning for danske koncerner og således er blot en administrationsomkostning for selskaberne.

⁵⁰ Særunderskud er underskud et selskab har haft før det blev sambeskattet med koncernen og det er ikke et underskud, der kan bruges i sambeskatningen. Det er kun selskabet selv, der kan anvende særunderskuddet. Særunderskud gennemgås ikke yderligere i opgaven.

14 Forenkling af rentefradragsbegrænsningsreglerne

I ovenstående er de komplicerede rentefradragsbegrænsningsregler i SEL §§ 11, 11 B og 11 C gennemgået og reglerne er brugt på en koncern for, at illustrere påvirkningen og de muligheder koncernen har for, at mindske rentefradragsbegrænsningen.

Ved at læse ovenstående og reglerne i selskabsskatteloven fremgår det tydeligt, at det er et komplekst regelsæt, som er vedtaget for, at sikre, at der ikke flyttes skattetilsvaret ud af Danmark ved, at gældssætte de danske selskaber med en uholdbar kapitalstruktur. Der kommer ofte nye finansielle produkter, som er struktureret forskelligt fra tidligere produkter, hvilket er en af årsagerne til, at SEL §§ 11, 11 B og 11 C bliver mere og mere komplekse, da reglerne foresat skal sikre, at Danmark ikke mister skattetilsvaret.

Lovgivningen er i dag opbygget sådan, at danske selskaber ikke har noget ud af, at gældssætte et andet dansk selskab, da renteudgifter i det ene danske selskab er renteindtægter i et andet dansk selskab og derfor vil det være skattemæssigt neutralt og derfor ikke påvirke skattebetalingen.

Reglerne skal således opbygges så de sikrer at udenlandske selskaber ikke placerer gælden i danske selskaber og opnår lavere beskatning af renteindtægterne, da de udenlandske selskaber er hjemmehørende i lavt beskatningslande.

I indeværende afsnit vil jeg undersøge om det er muligt at, ændre på reglerne sådan, at de ikke er så komplekse som de nuværende og sådan, at det stadig ikke er fordelagtigt for udenlandske selskaber at gældssætte danske selskaber.

Flere af de andre europæiske lande arbejder også med, at sikre, at der ikke flyttes store skattetilsvare ud af landet og derfor findes, der en række værnereguleringer og regler, som det kunne være relevant at se om de kunne erstatte de danske regler.

14.1 Værnsreguleringer med inspiration fra udlandet⁵¹

I arbejdet med, at gøre de danske rentefradragsbegrænsningsregler mindre komplekse, kan det være relevant, at se nærmere på de værnsregler, som de andre europæiske lande har indført.

14.1.1 Notional Interest Deduction⁵²

Notional Interest Deduction er værnsreguleringen i Belgien, der skal sikre, at der ikke placeres gæld i belgiske selskaber. NID gør, at det er mere fordelagtigt for selskaberne, at være finansieret ved egenkapital frem for gældsfinansiering. Dette sker ved, at selskaber i Belgien opnår et NID-fradrag, der beregnes på baggrund af selskabets egenkapital året før. NID-fradraget sikrer dog mest, at kapitalen bliver i de belgiske selskaber og ikke flyttes ud af landet. NID reglerne kan således ikke erstatte de danske SEL §§ 11, 11 B og 11 C, da en lavere beskatning af moderselskaber, stadig vil gøre det mere fordelagtigt, at være gældsfinansieret frem for egenkapital finansieret.

14.1.2 Worldwide Debt Cap⁵³

Storbritannien har Worldwide Debt Cap reglerne, som også skal sikre, at der ikke flyttes store skattetilsvare ud af landet. Dette sker ved, at der skal være en sammenhæng mellem den gæld og renteudgifter, som placeres i Storbritannien og så den aktivitet og indkomst, der beskattes i Storbritannien, altså noget der minder om driftsbetingede renteudgifter.

I Storbritannien skal koncernerne opgøre deres nettofinansieringsudgifter i deres selskaber i Storbritannien og lave en opgørelse over hele koncernens samlede eksterne bruttofinansieringsudgifter. Den del af nettofinansieringsudgifterne fra selskaberne i Storbritannien, der overstiger hele koncernens samlede eksterne bruttofinansieringsudgifter gives der ikke fradrag for i Storbritannien.

Reglerne i Storbritannien kan ikke direkte sammenlignes med de danske og da selskaberne hjemmehørende i Storbritannien stilles bedre end udenlandske selskaber pga. neutralisering af nettofinansieringsudgifter mellem de indenlandske selskaber, kan reglerne være i strid mod etableringsfriheden i EU, som de tidligere tyske regler fra Lankhorst-Hohorst sagen.

⁵¹ Værnsreguleringerne vil kun blive gennemgået meget overordnet og der henvises til bogen " Fradragbeskæring af finansierings udgifter" for en dybere gennemgang.

⁵² Fradragbeskæring af finansierings udgifter side 378

⁵³ Fradragbeskæring af finansierings udgifter side 381

Worldwide Debt Cap reglerne kunne således være et bud på, at indføre mindre komplekse rentefradragsbegrænsningsregler i Danmark, men den manglende afklaring på om reglerne er i strid med etableringsfriheden i EU gør, at det vil være usikkert, at indføre reglerne i Danmark.

14.2 Fradrag for renteudgifter relateret til driften

Andre lande har indført driftsbetingede renteudgifter, som Storbritannien. Det er eksempelvis Holland, Rusland, Tyskland og Irland der har valgt en lidt anden version end Storbritannien og Danmark. Her gives kun fradrag for driftsbetingede renteudgifter. I landene Portugal, Rumænien og Tjekkiet gives der kun fradrag for renteudgifter, hvis de kan henføres til, at sikre og vedligeholde den skattepligtige indkomst⁵⁴.

Som lovgivningen er i Danmark i dag, vil det ikke være muligt, at indføre noget lignende i Danmark, da fradrag for renteudgifter er hjemlet særskilt i SL § 6, litra e. Såfremt dette skulle være muligt, skal der ske en henvisning til SL § 6, litra a, hvor der netop kun gives fradrag for udgifter, der er for at sikre og vedligeholde den skattepligtige indkomst.

Overordnet virker driftsbetingede renteudgifter som en oplagt mulighed til, at nedsætte fordelene ved at placere gæld i danske selskaber. Problemet med metoden er dog, at det kan være svært for SKAT at bevise, at bestemte renteudgifter stammer fra eller ikke fra omkostninger, som er til for at sikre og vedligeholde selskabets indtjening.

Reglerne vurderes dog ikke for, at være anvendelige i Danmark og hvis man ser på de nuværende regler kan man også anføre, at de netop sikrer, at selskaberne kun får fradrag for de nettofinansieringsudgifter, der kan henføres til driften. Dette ses bl.a. i SEL § 11 B, som beregner rentebegrænsningen på baggrund af de skattemæssige aktiver, hvilket må antages, at være de aktiver, som selskaber har for, at sikre og vedligeholde indtjeningen. Det samme med SEL § 11 C, som er en skærpet version af driftsbetinget rentefradrag, da der ikke tages hensyn til om rentefradraget er for at sikre og vedligeholde indtægten, men om den faktisk har bidraget ved at skabe skattepligtig indkomst.

Driftsbetingede renteudgifter kunne være en metode til, at gøre regelsættet mindre kompleks, men de vil ikke begrænse rentefradraget på samme niveau, som de nuvæ-

⁵⁴ Fradragsbeskrivelse af finansieringsudgifter side 382 og 383

rende regler, hvorfor det vurderes, at driftsbetingede renteudgifter ikke kan anvendes i stedet for SEL §§ 11, 11 B og 11 C.

14.3 Nedsættelse af rentefradraget

I dag får selskaberne fradrag for renteudgifter på lige fod med andre udgifter, som selskaber måtte have, men kunne det være en mulighed, at nedsætte rentefradraget på samme måde som man f.eks. kender det fra repræsentationsomkostninger, hvor der kun gives fradrag for 25% af omkostningen?

Ved blot at sætte rentefradraget ned vil det ramme alle selskaber i Danmark, hvilket bl.a. var det første udkast af renteloft reglen (SEL § 11 B) gik ud på. Dette mødte meget kritik og endte med de regler vi har i dag. Det samme med, at nedsætte rentefradraget for renter over x mio. kr. – dette blev også forsøgt i første udkast af SEL § 11 B. Det er derfor ikke muligt blot, at nedsætte rentefradraget, da der ikke har været politisk opbakning hertil. Herudover vil dette ramme selskaber med større gældsposter hårdt.

14.4 De gamle sambeskatningsregler

I de gamle sambeskatningsregler⁵⁵ er anført i vilkår 2.4.2 jf. TS-cirk. 1997-39:

Udviser den skattepligtige indkomst for et af selskaberne underskud, kan en til selskabets nettofinansieringsudgift svarende del af underskuddet ikke fradrages i overskud i selskaber, hvori det underskudsgivende selskab direkte eller indirekte ejer aktier.

Har et selskab eksempelvis underskud på 100 mio. kr. og nettofinansieringsudgifter på 50 mio. kr., kan de 50 mio. kr. ikke modregnes i skattepligtig indkomst i et af datterselskaberne.

Formålet med reglerne var, at begrænse underskudsoverførsel af finansieringsudgifter, der vedrører anskaffelse af aktier eller anparter i datterselskaber og skulle således begrænse de finansieringsudgifter, der med rimelighed kunne henføres til den egentlige finansiering af købet⁵⁶.

⁵⁵ Reglerne er ikke gennemgået i dybden, da de ikke længere er gældende. Der henvises til bl.a. Jf. Selskabsbeskatning, 14. udgave 1994, side 422-424

⁵⁶ Jf. Selskabsbeskatning, 14. udgave 1994, side 423

Reglerne i vilkår 2.4.2 kunne muligvis anvendes som et værn mod, at placere gæld i danske selskaber. Selvom der er indsat regler mod egenfinansiering af opkøb – altså regler mod, at selskaber, der bliver opkøbt, selv finansier opkøbet ved, at der optages gæld i selskaberne, kunne reglerne i vilkår 2.4.2 supplere disse regler.

Hvis vilkår 2.4.2 blev genindført og man kunne lave en rimelig vurdering af selskabernes gældssætning før og efter købet, vil det måske være muligt, at vurdere, om den store stigning i gælden i selskabet skyldes opkøbet. Her ville det så ikke være opkøbet af et datterselskab, som vilkår 2.4.2 går på, men derimod selskabet selv, hvorfor reglerne i vilkår 2.4.2 skulle ændres til også at omfatte en form for "egenfinansiering" eller den gældssætning, som selskaber får efter opkøbet uden at der er købt tilsvarende aktiver.

Såfremt vilkår 2.4.2 blev genindført, med de ovenfor nævnte tilretninger, ville de ramme de udenlandske selskaber med andre danske datterselskaber, mens udenlandske selskaber med kun et selskab i Danmark ikke ville blive påvirket af reglerne, da det blot er retten til at fremføre underskud fra nettofinansieringsudgifter i sambeskatningen, som vilkår 2.4.2 begrænser.

Der vil således stadig være behov for de danske SEL §§ 11 B og 11 C regler, da de ikke kun begrænser underskudsanvendelsen, men også det faktiske fradrag. Så derfor vil vilkår 2.4.2 ikke kunne erstatte de nuværende regler, men de kunne være et bud på, at gøre reglerne mindre komplekse.

14.5 Indførelse af beskatning på koncerninterne rentebetalinger

Når det ikke er muligt, at nedsætte rentefradraget uden det har negativ indflydelse på hele det danske erhvervsliv, må der være andre muligheder. Kunne det eksempel være muligt, at indføre en beskatning på rentebetalingerne?

Ved at indføre beskatning af rentebetalinger til et koncernforbundet selskab, vil det både ramme danske og udenlandske selskaber. For at undgå, at selskaberne skal betale skat to gange af samme indtægt, skal den betalte skat af rentebetalingerne, kunne modregnes i den samlede skattebetaling, som man i dag kender det fra den udbytteskatt, som selskaberne betaler når de modtager udbytte af aktier.

De udenlandske selskaber vil således ikke kunne få modregnet skatten i deres udenlandske skattepligtige indkomst, men i øvrig skattepligtig indkomst i danske selskaber via sambeskatningen.

Det kan vises med nedenstående eksempel:

	Dansk datter	Dansk moder	Dansk datter	Udenlandsk moder
Overskud før renter	100	100	100	100
Renter	-10	10	-10	10
Skattepligtig overskud	90	110	90	110
Skat 25%	22,5	27,5	22,5	27,5
Beskatning af rentebetalinger	2,5	0	2,5	0
Lempelse for "renteskat"	0	-2,5	0	0
Skat i alt	25	25	25	27,5

Figur 16 - Beskatning af rentebetalinger, egen tilvirkning.

Ved at beskatte rentebetalingerne får det danske datterselskab tillagt 2,5 mio. kr. i beskatnings af rentebetalinger, men det danske moderselskab opnår en lempelse på 2,5 mio. kr. i den skat, som moder ellers skulle have betalt. Derfor ender den danske koncern op med, at betale 50 mio. kr. i alt i skat.

Hvis man derimod ser på en koncern med udenlandsk moderselskab, så er den samlede skattebetaling højere. Datterselskabet får tillagt de samme 2,5 mio. kr. (25% af rentebetalingerne), men den udenlandske moder får ikke en lempelse på 2,5 mio. kr. i skattebetalingen, da selskabet ikke har anden dansk indkomst, der kan modregne i.

Har koncernen andre danske datterselskaber med samme positive indkomst, vil den udenlandske moder kunne modregne beskatningen af rentebetalingerne heri og derfor vil det udenlandske moderselskab stadig have fradrag for en del af den gæld, som bliver lagt ind i det danske selskab.

Ved at give udenlandske koncerner mulighed for, at modregne i anden dansk indkomst, er de udenlandske koncerner ikke stillet dårligere end de danske selskaber og derfor burde der ikke være problemer i stil med Lankhorst-Hohorst sagen jf. den historiske beskrivelse af reglerne.

Reglerne kunne også strammes sådan, at der kun var mulighed for, at modregne i nettofinansieringsindtægter, men da det ikke er sikkert, at det danske moderselskab har nettofinansieringsindtægter selvom de har renteindtægten fra datterselskabet, vil beskatningen af rentebetalinger kunne betyde dobbelt skat for det danske selskab.

En beskatning på koncerninterne rentebetalinger vil gøre reglerne mindre komplekse, men da den udenlandske moder opnår lempelse i skattebetalingerne, hvis der er anden dansk indtægt, vil det være fordelagtigt, at gældssætte danske selskaber op til et

niveau, hvor beskatningen af rentebetalinger er lig med det skattepligtige overskud. En indførelse af beskatning på koncerninterne rentebetalinger vil ikke forhindre, at udenlandske selskaber gældssætter danske selskaber, men blot gøre reglerne mere simple.

14.6 Begrænsning af selskabernes underskudsfræførsel

I sommeren 2012 blev L 173 vedtaget, som ændrede på, hvor meget fræført underskud et selskab kan anvende til at nedsætte årets overskud. Reglerne er anført i SEL § 12, stk. 2, hvor det er anført, at der må anvendes op til 7,5 mio. kr. i fræført underskud til at nedsætte årets overskud og fræført underskud herudover maksimalt kan nedsætte overskuddet med 60%.

De nye regler betyder således, at selskaberne er tvunget til, at betale skat i de år, hvor de har store overskud, men set over en årrække vil selskaberne betale det samme i skat som hidtil. Skatten er blot rykket frem, sådan at selskabet ikke bruger SKAT som kassekredit.

De nye regler i SEL § 12, stk. 2 har en indirekte påvirkning på reglerne i SEL § 11 B, da der i opgørelsen af de skattemæssige aktiver efter SEL § 11, stk. 5 medtages fræført underskud. Da de nye regler begrænser, hvor meget underskud, der kan anvendes, vil det øge saldoen for fræført underskud, som medtages som et aktiv og derved hæver de skattemæssige aktiver.

Det er dog kun en forøgelse på 2,6% af de ekstra fræførte underskud, men i stedet for, at rentefradraget gik tabt og ikke kunne fræføres efter reglerne i SEL § 11 B, kan koncernen nu få mere fradrag og underskuddet kan i stedet for fræføres.

Selvom de nye regler indirekte påvirker renteloft reglen, er det ikke nok til, at opveje det faktum, at selskabet skal betale skat i de år, hvor selskabet har store overskud på trods af fræførte underskud.

Hensigten med reglerne er, at styrke indsatsen mod nulskatteselskaber, hvorfor de ikke direkte skulle være et nyt værn mod udflytning af skattetilsvaret ved at gældssætte danske selskaber.

Der hvor reglerne muligvis har sin påvirkning er ved, hvor meget gæld det kan betale sig for de udenlandske moderselskaber, at placere i de danske selskaber. Såfremt det betyder store skattemæssige underskud, som ikke kan anvendes i sambeskatnin-

gen som hidtil, da grænsen på 7,5 mio. kr. gælder på sambeskatningsniveau, vil det ikke være optimalt for de udenlandske selskaber, at gældssætte de danske selskaber så hårdt som hidtil.

De udenlandske selskaber skal således i fremtiden have de nye underskudsregler med i deres overvejelser om gældssætning, hvilket på sigt, kan betyde et højere skattetilsvær til Danmark⁵⁷.

14.7 Delkonklusion

Ud fra ovenstående er det ikke min vurdering, at de udenlandske regler uden videre kan erstatte de danske regler. Værnsreguleringerne fra Belgien og Storbritannien nedsætter ikke på samme måde som de danske regler, fordelene ved at placere gæld i danske selskaber og driftsbetingede renteudgifter vil kræve ændring af statskatteloven og som anført ikke have den store betydning, da de danske renteloft- og EBIT-regler er en skærpet version af driftsbetingede renteudgifter og derfor begrænser de danske selskaber hårdere end, hvis der blev anvendt driftsbetingede renteudgifter.

At indføre de gamle sambeskatningsregler virker umiddelbart ikke til, at kunne sætte de samme rentebegrænsninger som de nuværende regler, da de mere går på at begrænse muligheden for anvendelse af underskud frem for at begrænse muligheden for rentefradrag.

Beskatning af koncerninterne rentebetalinger kan ikke på samme måde som de nuværende regler sikre, at udenlandske selskaber ikke gældssætter deres danske datterselskaber.

Indførelsen af L 173 kan muligvis have en påvirkning på, hvordan de udenlandske koncerner i fremtiden vil gældssætte deres danske selskaber, da begrænsningen i anvendelsen af fremført underskud betyder, at koncernen skal betale skat i år med skattemæssigt overskud over 7,5 mio. kr. Selvom hensigten med reglerne ikke var, at stoppe gældssætning af danske selskaber, men at styrke indsatsen mod nulskatte-selskaber, kan en afledt effekt heraf muligvis påvirke gældssætningen.

⁵⁷ De overodnet konsekvenser af SEL § 12, stk. 2 og påvirkning af de udenlandske koncerners tænkning i gældssætning, har jeg ikke mulighed for at vurdere, hvorfor ovenstående blot er mit bud på, hvordan reglerne evt. kan påvirke rentefradragsbegrænsningsreglerne.

Ud fra ovenstående mener jeg ikke, at de danske rentefradragsbegrænsningsregler kan erstattes af et mindre komplekst regelsæt, hvor man fuldt ud kunne opnå samme effekt som med SEL §§ 11, 11 B og 11 C.

De udenlandske regler er ikke så effektive, som de danske regler og vil således stadig gøre det attraktivt for de udenlandske selskaber, at placere gæld i danske selskaber og det synes umiddelbart, at den måde vi i Danmark bedst sikre os imod dette, er ved de nuværende rentefradragsbegrænsningsregler på trods af deres kompleksitet. Eneste lyspunkt er L 173, men effekterne her af er dog svære at forudse og gør ikke, at rentefradragsbegrænsningsreglerne kan undværes.

15 Konklusion

Formålet med dette speciale var, at beskrive de skatteretlige regler for renterentefradragsbegrænsning i selskabsskatteloven §§ 11, 11 B og 11 C og undersøge om selskaberne aktivt kunne gøre noget for at undgå dem.

Nedenstående er gennemgået konklusionerne i forhold til de enkelte delspørgsmål

Hvem er omfattet af rentefradragsbegrænsningsreglerne?

Reglerne om tynd kapitalisering gælder for alle fuldt skattepligtige selskaber, som er anført i SEL § 1. Det samme er gældende for SEL §§ 11 B og 11 C, da alle selskaber, omfattet af almindelig selskabsbeskatning, også er omfattet af bestemmelserne.

Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11?

Reglerne om tynd kapitalisering findes SEL § 11 og anfører, at der ikke gives fuldt fradrag for renter og kurstab på kontrolleret gæld, hvis selskabet er tynd kapitaliseret. Begrænsningen indtræder kun, hvis selskabet har kontrolleret gæld, der overstiger 10 mio. kr., og selskabet har samlet gæld i forhold til egenkapital, der overstiger forholdet 4:1 ved indkomstårets udløb.

Kan selskabet dokumentere, at den kontrollerede gæld er ydet på markedsmæssige vilkår, er selskabet ikke omfattet af reglerne om tynd kapitalisering.

Størrelsen af egenkapitalen opgøres ved indkomstårets udløb og det er således underordnet, hvordan egenkapitalen har været i løbet af indkomstperioden. Egenkapitalen opgøres som selskabets aktiver opgjort til handelsværdi tillagt handelsværdien af ikke bogførte immaterielle anlægsaktiver fratrukket selskabets gæld. Egenkapitalen til handelsværdi skal udgøre mindst 20% af aktiverne, hvilket svarer til, at gældsforholdet mellem egenkapital og gæld maksimalt må udgøre 1:4. Renteudgifterne vedrørende den del af den kontrollerede gæld, der skal omkvalificeres til egenkapital for at opnå forholdet 1:4, gives der ikke fradrag for.

Kontrolleres flere danske selskaber efter bestemmelserne i KGL § 4, stk. 2 skal reglerne om tynd kapitalisering anvendes på alle selskaberne, som en samlet enhed. Der skal ske konsolidering af de selskaber, som er koncernforbundne uden øverste moderselskab medtages, og i konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne

poster, hvorfor renteudgifter og kurstab mellem de konsoliderede selskaber ikke skal medtages som finansielle udgifter i opgørelsen.

Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 B?

Renteloftreglen gælder alle nettofinansieringsudgifter og det er således underordnet om nettofinansieringsudgifterne stammer fra kontrolleret eller ikke kontrolleret gæld.

Nettofinansieringsudgifterne skal opgøres som anført i afsnit 8.1.2. Nettofinansieringsudgifter op til 21,3 mio. kr. kan altid fratrækkes, men for nettofinansieringsudgifter herudover gælder, at der maksimalt kan gives fradrag for nettofinansieringsudgifter svarende til standardrente gange med selskabets skattemæssige aktiver. Renteudgifter herudover fortabes, men kurstab kan fremføres i op til 3 år.

I renteloftreglen tages der udgangspunkt i den skattemæssige værdi af selskabets aktiver ved indkomstårets udløb. Summen af de skattemæssige aktiver gangens med standardrenten og værdien heraf er grundlaget for renteloftet.

Sambeskattede selskaber skal således opgøre nettofinansieringsudgifterne og den skattemæssige værdi af aktiverne samlet for hele kredsen af sambeskattede selskaber. Ved rentebeskræring fordeles beskæringen ud til selskaberne i sambeskatningskredsen ud fra, hvor meget det enkelte selskab har påvirket rentebeskræringen.

Hvordan begrænses selskabers rentefradrag af SEL § 11 C?

EBIT-reglen beskærer nettofinansieringsudgifterne ud fra selskabets skattepligtige indkomst før nettofinansieringsudgifter. Der gives maksimalt fradrag for 80% af selskabets skattemæssige EBIT og der anvendes samme minimumsgrænse som ved renteloftreglen, hvorfor der ikke beskæres renteudgifter under 21,3 mio. kr. Som ved renteloftreglen sker der konsolidering af selskaberne i sambeskatningskredsen. Til forskel fra SEL §§ 11 og 11 B, er beskårne renteudgifter ikke tabt for selskabet, men blot udskudt til efterfølgende indkomstår, hvor de medregnes i nettofinansieringsudgifterne.

Hvordan er sammenspillet imellem rentefradragsbegrænsningsreglerne?

Rentefradragsbegrænsningsreglerne skal anvendes i samme rækkefølge, som de er anført i loven. Reglerne om tynd kapitalisering skal anvendes først, dernæst renteloftreglen og til sidst EBIT-reglen. Det betyder, at beskårne renter fra tynd kapitalisering ikke medregnes i beskæringen ved renteloftet og det samme ved EBIT-reglen, hvor beskårne udgifter fra de forrige ikke medtages i opgørelsen.

Kan selskabernes selv påvirke omfanget af rentefradragsbegrænsningen?

Rentefradragsbegrænsningsreglerne er meget komplekse, men derfor har selskaberne stadig mulighed for, at indrette finansieringen og koncernstrukturen sådan, at selskaberne selv er med til, at påvirke begrænsningen. Dette fremgår af afsnit 11, hvor der er anført en række muligheder for selskaberne til at nedsætte rentefradragsbegrænsningen. Har selskaberne fokus på reglerne og ved, hvordan de skal strukturere sig, er der gode muligheder, for at nedsætte begrænsningen.

Hvilken betydning har rentefradragsbegrænsningsreglerne i praksis?

Anvendelsen af det komplekse regelsæt om rentefradragsbegrænsningen i praksis, er illustreret med et eksempel i afsnit 12. Derudover er det undersøgt, hvordan reglerne om tynd kapitalisering påvirker danske koncerner, da reglerne ikke har den samme betydning i danske koncerner, som hvis der er udenlandske selskaber involveret. Dette skyldes, at der er indsat en bestemmelse i SEL § 11, stk. 6, som anfører, at har et selskab ikke fradrag for renteudgifterne, er det modtagende selskab ikke skattepligtigt af indtægterne. Denne bestemmelse gør, at i rene danske koncerner har reglerne i SEL § 11 mindre betydning og er primært en administrationsomkostning.

Kan rentefradragsbegrænsningsreglerne forenkles?

Rentefradragsbegrænsningsreglerne er meget omfattende og komplekse og derfor er det relevant, at se om de kunne forenkles. Det konkluderes ikke at være muligt, at forenkler reglerne og samtidig opnå samme effekt som med de nuværende rentefradragsbestemmelser.

Rentefradragsbegrænsningsreglerne er et komplekst regelsæt og kræver selskaberne og deres rådgivere er yderst opmærksomme på reglerne og de muligheder og begrænsninger, der er i dem, hvilket understreges i afsnittet om selskabernes muligheder for at påvirke begrænsningen. Det anbefales derfor, både rådgivere og virksomhedsledere, at har kendskab til reglerne og deres udformning.

16 Litteraturliste

Lovtekst⁵⁸

- ü Selskabsskatteloven
- ü Ligningsloven
- ü Skattekontrolloven
- ü Årsregnskabsloven
- ü Kursgevinstloven
- ü Aktieavancebeskatningsloven

Lovforarbejder mv.

- ü L 119 den 30. marts 2004 forslag til lov om ændring af forskellige skattelove. (rentebeskatningsdirektivet, rente/royaltydirektivet, koncerninterne lån, fraflytterbeskatning, omregning til helårsindkomst, bruttobeskattede personer.)
- ü L 213 af 18. april 2007 forslag til lov om ændring af selskabsskatteloven og forskellige andre skattelove (CFC-beskatning og indgreb mod kapitalfonde m.v.)
- ü L 23 af 8. oktober 2008 Forslag til lov om ændring af selskabsskatteloven, fusionsskatteloven og forskellige andre love (Justering af rentefradragsbegrænsningsreglerne m.v.)
- ü Lov 525 af 12. juni 2009 Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love (Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.)
- ü Lov 254 af 30. marts 2011 Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, selskabsskatteloven og forskellige andre love (Opfølgning på harmoniseringen af selskabers aktieafkastbeskatning m.v.)

Bekendtgørelser, vejledninger, cirkulærer, styresignal mv.

- ü SKM 2011.821.SKAT
- ü SKM 2008.240.DEP
- ü Ligningsvejledningen 2012
- ü TS-cirkulære 1997-39

⁵⁸ De versioner af lovene, der er anvendt, er de nyeste versioner.

Domme, afgørelser, bindende svar mv.

- ü SKM 2009.257.ØLR
- ü SKM 2008.171.SR
- ü SKM 2006.252.LSR

Bøger

- ü Selskabers Renter, Kim Wind Andersen, 1 udgave 2010, Thomson Reuters Professional
- ü Fradragsbeskæring af Finansierings Udgifter, Michael Tell, 1 udgave 2012, Jurist- og Økonomforbundets Forlag
- ü Selskabsbeskatning, Håndbog for revisorer, advokater og skattemyndigheder, 14. udgave 1994, Erna Christensen, Alex Dalgaard og Erik M. Hansen

Artikler

- ü TfS 2012, 351 Tynd kapitalisering og kontrolleret gæld, Michael Tell, ph.d., Juridisk Institut, CBS, og CORIT Advisory P/S
- ü TfS 2012, 573 EBIT-saldoen – en kommentar til TfS 2012, 486, Michael Tell, ph.d., Juridisk Institut, CBS, og CORIT Advisory P/S

17 Figuroversigt

Figur 1 - Selskaber omfattet af SEL §§ 11, 11 B og 11 C, egen tilvirkning	16
Figur 3 - Opgørelse af egenkapitalen til handelsværdi (værdier til handelsværdi), egen tilvirkning.....	21
Figur 4 - Omkvalificering af gæld til egenkapital, egen tilvirkning.	22
Figur 5 - Konsolidering af kontrollerede selskab og fradragsbegrænsning ved gæld til moder i udlandet, egen tilvirkning.....	25
Figur 6 - Udenlandsk moderselskab med danske datterselskaber, egen tilvirkning.	26
Figur 7 - Udenlandsk moderselskab med danske datterselskaber med konsolidering, egen tilvirkning	26
Figur 8 - Dansk moderselskab med 2 grene af danske datterselskaber med konsolidering, egen tilvirkning.....	26
Figur 9 - Koncernstrukturens påvirker indregningen af selskaber i stk. 6 saldoen, egen tilvirkning.....	34
Figur 10 - Præferenceudlodning, egen tilvirkning.....	36
Figur 11 - Illustration af anvendelse af SEL § 11 B, egen tilvirkning.	39
Figur 12 - Illustration af EBIT-reglen (selskabet er ikke ramt af tynd kapitalisering eller renteloft), egen tilvirkning.....	41
Figur 13 - Tilskud for gæld og egenkapital har forholdet 4 til 1, egen tilvirkning	50
Figur 14 - Ændring af konsolideringskredsen ved indsættelse af DK moder, egen tilvirkning.....	52
Figur 15 - Koncern struktur i det gennemgående eksempel, egen tilvirkning.....	58
Figur 16 - Koncern struktur efter omstrukturering, egen tilvirkning.....	63
Figur 17 - Beskatning af rentebetalinger, egen tilvirkning.....	75

18 Bilag 1 – Tal for ”Gren A” inkl. konsolidering

Balancer ultimo 2012	Regnskabsmæssige værdier – Mio. kr.				Konsolideret	Handelsværdier	Skatteværdier
	A1	A2	A3	Elimineringer			
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-
Bygninger	15,0	-	175,0	-	190,0	350,0	185,0
Driftsmidler	125,0	200,0	175,0	-	500,0	325,0	330,0
Likvider	50,0	10,0	5,0	-	65,0	65,0	65,0
Aktier i A2	-120,0	-	-	120,0	-	-	-
Aktier i A3	-	-265,0	-	265,0	-	-	-
Lånt til udenlandsk moder	-	400,0	-	-	400,0	400,0	0
Aktiver i alt	70,0	345,0	355,0	385,0	1.155,0	1.140,0	580,0
Egenkapital	-755,0	-120,0	-265,0	385,0	-755,0	-770,0	-1.330,0
Gæld til udenlandsk moder	65,0	200,0	295,0	-	560,0	560,0	560,0
Realkredit	685,0	-	100,0	-	785,0	785,0	785,0
Bank gæld	75,0	200,0	150,0	-	425,0	425,0	425,0
Bank gæld (kaution)	-	65,0	75,0	-	140,0	140,0	140,0
Passiver i alt	70,0	345,0	355,0	385,0	1.155,0	1.140,0	580,0

19 Bilag 2 – Tal for ”Gren B” inkl. konsolidering

Balancer ultimo 2012	Regnskabsmæssige værdier – Mio. kr.				Handelsværdier	Skatteværdier
	B1	B2	Elimineringer	Konsolideret		
Goodwill	-	-	-	-	3.500,0	-
Bygninger	750,0	350,0	-	1.100,0	1.250,0	800,0
Driftsmidler	100,0	250,0	-	350,0	300,0	275,0
Likvider	25,0	70,0	-	95,0	95,0	95,0
Aktier i B2	35,0	-	-35,0	-	-	-
Lånt til udenlandsk moder	1.100,0	-	-	1.100,0	1.100,0	-
Aktiver i alt	2.010,0	670,0	-35,0	2.645,0	6.245,0	1.170,0
Egenkapital	1.855,0	35,0	-35,0	1.855,0	5.455,0	380,0
Gæld til udenlandsk moder	100,0	600,0	-	700,0	700,0	700,0
Bank gæld	45,0	35,0	-	80,0	80,0	80,0
Bank gæld (kaution)	10,0	-	-	10,0	10,0	10,0
Passiver i alt	2.010,0	670,0	-35,0	2.645,0	6.245,0	1.170,0

20 Bilag 3 – Tal for ”Gren A+B” inkl. konsolidering

Balancer ultimo 2012	Regnskabsmæssige værdier – Mio. kr.						Konsolideret	Handelsværdier	Skatteværdier
	A1	A2	A3	B1	B2	Elimineringer			
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	3.500,0	-
Bygninger	15,0	-	175,0	750,0	350,0	-	1.290,0	1.600,0	985,0
Driftsmidler	125,0	200,0	175,0	100,0	250,0	-	850,0	625,0	605,0
Likvider	50,0	10,0	5,0	25,0	70,0	-	160,0	160,0	160,0
Aktier i B2	-	-	-	35,0	-	-35,0	-	-	-
Aktier i A2	-120,0	-	-	-	-	120,0	-	-	-
Aktier i A3	-	-265,0	-	-	-	265,0	-	-	-
Lånt til udenlandsk moder	-	400,0	-	1.100,0	-	-	1.500,0	1.500,0	-
Aktiver i alt	70,0	345,0	355,0	2.010,0	670,0	350,0	3.800,0	7.385,0	1.750,0
Egenkapital	-755,0	-120,0	-265,0	1.855,0	35,0	350,0	1.100,0	4.685,0	-385,0
Gæld til udenlandsk moder	65,0	200,0	295,0	100,0	600,0	-	1.260,0	1.260,0	1.260,0
Realkredit	685,0	-	100,0	-	-	-	785,0	785,0	785,0
Bank gæld	75,0	200,0	150,0	45,0	35,0	-	505,0	505,0	80,0
Bank gæld (kaution)	-	65,0	75,0	10,0	-	-	150,0	150,0	10,0
Passiver i alt	70,0	345,0	355,0	2.010,0	670,0	350,0	3.800,0	7.385,0	1.750,0

21 Bilag 4 – Tal for ”Gren A+B” inkl. konsolidering efter omstrukturering

Balancer ultimo 2012	Regnskabsmæssige værdier – Mio. kr.								Handelsværdier	Skatteværdier
	A1	A2	A3	B1	B2	Dansk Moder	Elimineringer	Konsolideret		
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	3.500,0	-
Bygninger	15,0	-	175,0	750,0	350,0	-	-	1.290,0	1.600,0	985,0
Driftsmidler	125,0	200,0	175,0	100,0	250,0	-	-	850,0	625,0	605,0
Likvider	50,0	10,0	5,0	25,0	70,0	-	-	160,0	160,0	160,0
Aktier i B2	-	-	-	35,0	-	-	-35,0	-	-	-
Aktier i B1	-	-	-	-	-	1.855,0	-1.855,0	-	-	-
Aktier i A1	-	-	-	-	-	-755,0	755,0	-	-	-
Aktier i A2	-120,0	-	-	-	-	-	120,0	-	-	-
Aktier i A3	-	-265,0	-	-	-	-	265,0	-	-	-
Lånt til ud. moder	-	400,0	-	1.100,0	-	-	-	1.500,0	1.500,0	-
Aktiver i alt	70,0	345,0	355,0	2.010,0	670,0	1.100,0	-750,0	3.800,0	7.385,0	1.750,0
Egenkapital	-755,0	-120,0	-265,0	1.855,0	35,0	1.100,0	-750,0	1.100,0	4.685,0	385,0
Gæld til ud. moder	65,0	200,0	295,0	100,0	600,0	-	-	1.260,0	1.260,0	1.260,0
Realkredit	685,0	-	100,0	-	-	-	-	785,0	785,0	785,0
Bank gæld	75,0	200,0	150,0	45,0	35,0	-	-	505,0	505,0	80,0
Bank gæld (kaution)	-	65,0	75,0	10,0	-	-	-	150,0	150,0	10,0
Passiver i alt	70,0	345,0	355,0	2.010,0	670,0	1.100,0	-750,0	3.800,0	7.385,0	1.750,0