

En gennemgang af fradragsbe- grænsningsreglerne i SEL §11, 11B og 11C

Aalborg Universitet

Cand.Merc.Aud

4. semester

Studie nr. 20232342

Vejleder: René Yssing Rasmussen

Antal anslag: 137.170

Fulde navn: Victor Windfeld

Indholdsfortegnelse

Abstract.....	3
1. Indledning:	4
2. Problemformulering.....	5
3. Afgrænsning	6
4. Målgruppe.....	7
5. Metode.....	8
6. Fradragsbegrænsningsreglerne i SEL § 11, SEL §11B og SEL §11C.....	10
6.1 Selskabsskattelovens §11 (tynd kapitalisering).....	10
6.2 Definition af kontrolleret gæld	10
6.3 Betingelser	14
6.4 Opgørelse af tynd kapitalisering	14
6.5 Beregning af rentefradragsbegrænsning.....	16
6.6 Fremførsel af kurstab	17
6.7 Opgørelse af tynd kapitalisering i koncernforhold	18
6.8 Rentefradragsbegrænsnings betydning for kreditor	21
6.9 Tiltag der kan reducere konsekvensen af tynd kapitalisering (SEL §11)	22
6.10 Opsummering (SEL §11).....	24
7. Selskabsskattelovens §11B (renteloftsreglen)	26
7.1 Definition af nettofinansieringsudgifter.....	27
7.2 Definition af de skattemæssige værdier	33
7.3 Sambeskattede selskaber.....	36
7.4 Muligheder for fremførsel af beskårne nettofinansieringsudgifter	36
7.5 Eksempel på opgørelse af begrænsning efter SEL §11B	38
7.6 Tiltag der kan reducere konsekvensen af renteloftsreglen (SEL §11B)	43
7.7 Opsummering (SEL §11B).....	48
8. Selskabsskattelovens §11C (EBITDA-reglen)	49
8.1 Definition af overstigende låneomkostninger.....	49
8.2 Fradragsbegrænsning efter SEL §11C.....	50
8.3 Mulighed for fremførsel af beskårne låneomkostninger	53
8.4 Mulighed for fremførsel af uudnyttede rentefradragskapacitet	54
8.5 "Koncernreglen"	55
8.6 Sambeskattede selskaber.....	57
8.7 Tiltag der kan reducere konsekvensen af renteloftsreglen (SEL §11C)	57
8.8 Opsummering (SEL §11C).....	59

9. Overordnet sammenligning af SEL §11, SEL §11B og SEL §11C	60
10. Konklusion / Afrunding	62
11. Litteraturliste	63
12. Bilag.....	65

Abstract

Interest deduction is a well-established principle in Danish tax law, directly enshrined in Section 6a of the Danish Tax Act (statsskatteloven), which applies to both individuals and corporations. However, in recent years, the right to deduct interest has been exploited for tax planning purposes, resulting in the Danish state losing potential revenue. This is particularly evident in cases where foreign companies acquire Danish businesses, financing the purchase with loans whose interest payments are made to foreign entities, sometimes located in low-tax jurisdictions. Consequently, the Danish state has found it necessary to introduce a series of anti-avoidance rules concerning interest deduction.

The first anti-avoidance rule was introduced in June 1998, under § 11 of the Danish Corporate Tax Act (selskabsskatteloven). This provision addresses interest deductions in companies that are thinly capitalised. Initially, the rule only applied to interest paid to foreign companies but was later extended to include interest between Danish companies due to its incompatibility with EU law.

The second anti-avoidance rule introduced in Denmark is found in § 11B of the Corporate Tax Act (selskabsskatteloven). This rule was specifically aimed at preventing foreign companies from financing the acquisition of shares, typically through debt incurred in Denmark, allowing interest expenses to be offset against the profits of the acquired Danish company. Consequently, a "cap" on interest deductions was introduced, which can be exceeded if there are sufficient taxable values in the company.

In 2007, § 11B was supplemented by § 11C, which initially established an EBIT rule. In 2018, this was replaced by an EBITDA rule, stipulating that companies can only deduct financing costs up to a percentage of their EBITDA.

Over time, these three limitation rules have been adjusted, requiring companies to consider all three sets of regulations.

This thesis will examine the interest deduction limitation rules described in § 11, § 11B and § 11C of the Danish Corporate Tax Act (Selskabsskatteloven). The thesis will provide a detailed analysis of each section, including calculation examples, and explain the interplay between the three sets of rules. Additionally, it will explore whether companies subject to these regulations can engage in transactions that mitigate the impact of the anti-avoidance rules.

Finally, the thesis will compare and contrast the three sets of rules in a comprehensive table.

1. Indledning:

Det er et rodfastet princip i dansk skatteret, at der er fradrag for renteudgifter. Fradragsretten er direkte lovhjemlet i statsskattelovens §6a, som både vedrører fysiske personer og selskaber mv.

I de senere år er rentefradragsretten imidlertid også blevet udnyttet til egentlig skattetænkning, hvilket indebærer at den danske stat i et vidt omfang, går glip af provenuindtægter. Det er for eksempel tilfældet, ved udenlandske virksomheders køb af danske virksomheder, hvorved renter til finansiering af opkøbet betales til et udenlandsk selskab, der i visse tilfælde også er beliggende i et lavt beskattet land. Dette har medført at den danske stat, har set sig nødsaget til, at indføre en række værnsregler i rentefradragsretten.

Den første værnsregel der blev indført, var selskabsskattelovens §11, fra juni 1998. Bestemmelsen vedrører rentefradrag i selskaber som er såkaldt tynd kapitaliserede. Reglen vedrørte i starten kun renter der blev betalt til udenlandske selskaber, men blev senere udvidet til også at omfatte renter mellem danske selskaber. Det skyldes at en regel, der kun vedrørte renter til udenlandske selskaber, var EU stridigt.¹

Den anden værnsregel som blev indført i Danmark, var reglen i selskabsskattelovens §11B. Reglen var et specifikt ønske om at forhindre, at udenlandske selskaber ville finansiere opkøbet af typisk aktier med optagelse af gæld i Danmark, hvorved renteudgifter kunne modregnes i overskud i den opkøbte danske virksomhed. Som følge deraf, blev der indført et "loft" over rentefradraget som dog kan overskrides, hvis der er tilstrækkelige skattemæssige værdier i selskabet.

Reglen i §11B, blev i 2007 suppleret med §11C. §11C var en såkaldt EBIT regel, men blev i 2018 erstattet med en EBITA regel der betyder, at et selskab maksimalt kan foretage fradrag for finansieringsomkostninger med en procentdel af selskabets EBITDA.²

De tre begrænsningsregler er i tidens løb blev justeret og kræver principielt, at en virksomhed forholder til samtlige 3 regelsæt.

¹ C.D.2.4.4.1.2 og Skatteretten 3, s. 378-379, som forsat finder det tvivlsomt om reglen er overensstemmelse med EU-retten

² L 2007 540, senere L 2018 1726 - Karnov

2. Problemformulering

Denne opgave vil beskæftige sig med de rentefradragsbegrænsningsregler, som er beskrevet i selskabsskattelovens §11 (tynd kapitalisering), §11B (Renteloftsreglen), 11C (EBITDA reglen).

I opgaven vil der blive foretaget en specifik gennemgang af de enkelte paragraffer, med beregningseksempler, ligesom der vil blive redegjort for samspillet mellem de tre regelsæt. Herudover vil der blive redegjort for, om selskaber, der er omfattet af de pågældende regelsæt, har mulighed for at foretage transaktioner mv., der kan begrænse effekten af værnsreglerne.

Slutligt vil forskelle og ligheder mellem de 3 regelsæt blive oplistet i et skema.

3. Afgrænsning

Nærværende opgave vil primært beskæftige sig med en gennemgang af følgende paragraffer: SEL § 11, SEL § 11B og SEL § 11C.

For at kunne behandle og eksemplificere de tre paragraffer uddybende vil vægten i opgaven udelukkende ligge på danske selskaber og de mest almindeligt forekommende situationer.

Opgaven vil derfor ikke behandle følgende områder:

- Faste driftssteder i Danmark eller udenlandske selskaber der har ledelsens sæde i Danmark
- Næringsskattepligtige selskaber
- CFC- indkomst
- Tonnageindkomst eller selskaber omfattet af tonnageskatteloven
- Udenlandske forhold samt eventuelle lempelsesmæssige forhold til dobbeltbeskatningssaftaler
- International sambeskatning
- Konvertible obligationer
- Der henvises til skatteundgåelsesdirektivet, men ud over de simple henvisninger afgrænses der fra yderligere viden herom.

De nævnte områder vil i opgaven kun blive omtalt for fuldstændighedens skyld.

I opgaven vil der endvidere blive henvist til andre bestemmelser i selskabsskatteloven og til andre skattelove, f.eks. kursgevinstloven og ligningsloven mv. De bestemmelser, som der henvises til, forudsættes kendte og blive ikke blive uddybet yderligere.

Det samme gælder henvisninger til mulige omstruktureringsmodeller mv., som kan gennemføres for at begrænse virkningerne af SEL § 11, SEL § 11B og SEL § 11C.

4. Målgruppe

Målgruppen for denne opgave om rentefradragsbegrænsning omfatter primært skatteeksperter, revisorer og finansielle rådgivere, der arbejder med virksomheders skatteplanlægning og -optimering. Politikere og embedsmænd, der beskæftiger sig med udformning og implementering af skatteregler, vil også kunne drage nytte af de analyser og anbefalinger, der præsenteres i denne opgave. Endelig kan opgaven være af interesse for virksomheder, der ønsker at forstå og navigere i de komplekse regler omkring rentefradragsbegrænsning.

5. Metode

I dette speciale anvendes den retsdogmatiske metode til at analysere og vurdere de tre værneregler i SEL §11, SEL §11B og SEL §11C, og deres påvirkning på danske virksomheder. Den retsdogmatiske metode er valgt, da denne er velegnet til at undersøge lovgivningens indhold, formål og konsekvenser, samt til at vurdere, hvordan reglerne praktisk skal anvendes og fortolkes.³

Den retsdogmatiske metode indebærer en systematisk gennemgang og fortolkning af gældende ret. Systematikken vil ske i form af en enkeltvis gennemgang af de 3 værneregler og så en opsamling og sammenligning til slut. Formålet er at klarlægge, hvad der er gældende ret på området for de rentefradragsregler. Dette indebærer en analyse af relevante love, bekendtgørelser, retspraksis og afgørelser. Derudover vil juridisk litteratur og kommentarer til lovgivningen blive inddraget for at belyse fortolkningsspørgsmål og nuancer i reglerne.

Specialet vil først foretage en grundig gennemgang af de tre rentebegrænsningsregler. Dette inkluderer en detaljeret analyse af hver regel, herunder deres formål, anvendelsesområde og specifikke bestemmelser. Ved at anvende den retsdogmatiske metode kan specialet systematisk klarlægge, hvordan hver regel er udformet og implementeret.

For at konkretisere analysen vil specialet opstille eksempler, der viser, hvordan de tre rentebegrænsningsregler anvendes i praksis. Disse eksempler vil være baseret på fiktive scenarier, der afspejler typiske situationer, som danske virksomheder kan stå overfor. Formålet med disse eksempler er at illustrere de praktiske konsekvenser af reglerne og at belyse eventuelle udfordringer og problemstillinger. Formålet vil endvidere være, at vise læser hvordan en beregning af fradragsbeskæring kan se ud, da dette kan være svært at finde i diverse lærebøger, via juridisk vejledning eller lign.

Specialet vil også anvende den retsdogmatiske metode til at sammenligne de tre rentebegrænsningsregler. Denne sammenligning vil identificere forskelle og ligheder mellem reglerne, samt vurdere hvilke regler der er mest lempelige og hvilke der er mest strikse. Ved at sammenligne reglerne kan specialet give en nuanceret vurdering af, hvilken regel der er mest hensigtsmæssig under forskellige omstændigheder.

Udover den retsdogmatiske metode vil specialet også inddrage et retspolitisk perspektiv. Dette perspektiv fokuserer på de politiske og økonomiske overvejelser, der ligger til grund for rentebegrænsningsreglerne. Ved at analysere lovgivningens formål og baggrund kan specialet vurdere, om de nu-

³ Juridisk Teori, Metode og Videnskab, Jens Evald

værende regler opfylder de ønskede politiske mål, og hvilke konsekvenser de har for virksomhedernes økonomiske situation.⁴

Ved at anvende den retsdogmatiske metode til gennemgang af rentebegrænsningsreglerne, opstilling af eksempler og sammenligning af regelsæt, søger dette speciale at give en omfattende og nuanceret vurdering af rentebegrænsningsreglernes indvirkning på danske virksomheder.

⁴ Retsdogmatik og Retsanvendelse – Ruth Nielsen

6. Fradragsbegrænsningsreglerne i SEL § 11, SEL §11B og SEL §11C

6.1 Selskabsskattelovens §11 (tynd kapitalisering)

Selskabsskattelovens §11 blev indført som led i den såkaldte pinsepakke fra juni 1998 ved Lov nr. 432 til modvirkning af tynd kapitalisering.⁵

Bestemmelsen i SEL §11 stk. 1 omfatter selskaber eller foreninger omfattet af SEL §1 stk. 1, nr. 1-2 i og 3 a-5 b, dvs. aktie- og anpartsselskaber mv.

Rentefradragsreglen i selskabsskattelovens §11 indeholder en begrænsning for renteudgifter og kurstab på "kontrolleret gæld" vedrørende selskaber, som er "tyndt kapitaliserede".

En betingelse for at være omfattet af reglerne i SEL § 11 er, at selskabet har gæld eller har "kontrolleret gæld" til juridiske personer som nævnt i LL §2 stk. 1. Herudover er det en betingelse at selskabets fremmedkapital (gæld) set i forhold til selskabets egenkapital ved udløbet af indkomståret overstiger 4:1 (20% af egenkapitalen). Begrænsningsreglen finder dog kun anvendelse, hvis den kontrollerede gæld overstiger 10 mio. kr.

Bestemmelsen omfatter jf. SEL §11 stk. 1, specifikt fradragsretten for renteudgifter og kurstab på en konkret gældstype ("kontrolleret gæld"), og fradragsbegrænsningen gælder kun for den "overskydende del" af den kontrollerede gæld, der vil skulle omkvalificeres til egenkapital for at undgå en tynd kapitalisering. Begrebet rente er ikke nærmere defineret i loven. Hermed tager loven heller ikke stilling til, hvorledes løbende provisioner knyttet til gælden skal behandles. Hvorvidt provisioner, i lighed med den almindelige fradragshjemmel i LL §5, stk. 1, kan fradrages på linje med renteudgifter, er der således ikke konkret taget stilling til, men det må antages at løbende provisioner i omgåelsestilfælde vil kunne omfattes af SEL §11.

Essensen i reglen virker umiddelbart simpel, men giver i praksis anledning til en række spørgsmål og problemstillinger.

6.2 Definition af kontrolleret gæld

Som det fremgår ovenfor, er kontrolleret gæld, gæld til juridiske personer som nævnt i LL §2 stk. 1. Det vil sige at kontrolleret gæld kun kan omfatte gæld til andre selskaber mv. (juridiske personer), og dermed ikke gæld til fysiske person, fx en personlig hovedaktionær.

⁵ Skatteretten 3, s. 360

Herudover er det en betingelse, at de juridiske personer er omfattet af LL §2 stk. 1, hvilket vil sige (uddrag):

"Skattepligtige

- 1) hvorover fysiske eller juridiske personer udøver en bestemmende indflydelse,*
- 2) der udøver en bestemmende indflydelse over juridiske personer,*
- 3) der er koncernforbundet med en juridisk person,"*

Ved bestemmende indflydelse i henhold til LL §2 stk. 2, forstås: *" ejerskab eller rådighed over stemmerettigheder, således at der direkte eller indirekte ejes mere end 50 pct. af aktiekapitalen eller rådes over mere end 50 pct. af stemmerne. Ved bedømmelsen af, om den skattepligtige anses for at have bestemmende indflydelse på en juridisk person, eller om der udøves en bestemmende indflydelse over den skattepligtige af en juridisk eller fysisk person, medregnes aktier og stemmerettigheder, som indehaves af koncernforbundne selskaber, jf. stk. 3, af personlige aktionærer og deres nærtstående, jf. ligningslovens § 16 H, stk. 6, eller af en fond eller trust stiftet af moderselskabet selv eller af de nævnte koncernforbundne selskaber, nærtstående m.v. eller af fonde eller truster stiftet af disse. Tilsvarende medregnes ejerandele og stemmerettigheder, som indehaves af andre selskabsdeltagere, med hvem selskabsdeltageren har en aftale om udøvelse af fælles bestemmende indflydelse..."*

Referencen til LL §16 H stk. 6 indebærer at nærtstående defineres som *"den skattepligtiges ægtefælle, forældre og bedsteforældre samt børn og børnebørn og disses ægtefæller eller dødsboer efter de nævnte personer. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med ægte slægtskabsforhold."*

Koncernforbundne selskaber defineres i henhold til LL §2 stk. 3 som *" juridiske personer, hvor samme kreds af selskabsdeltagere har bestemmende indflydelse, eller hvor der er fælles ledelse"*.

Kontrolleret gæld omfatter således ikke kun, gæld mellem koncernselskaber, men også gæld til selskaber mv., hvorover en familiemæssig personkreds har bestemmende indflydelse eller hvor samme personkreds hos såvel debitor- og kreditorselskabet har fælles ledelse.

I henhold til SEL §11 stk. 1 omfatter kontrolleret gæld også lån fra tredjemand, som den kontrollerede ejerkreds eller hermed koncernforbundne selskaber direkte eller indirekte har stillet sikkerhed for.

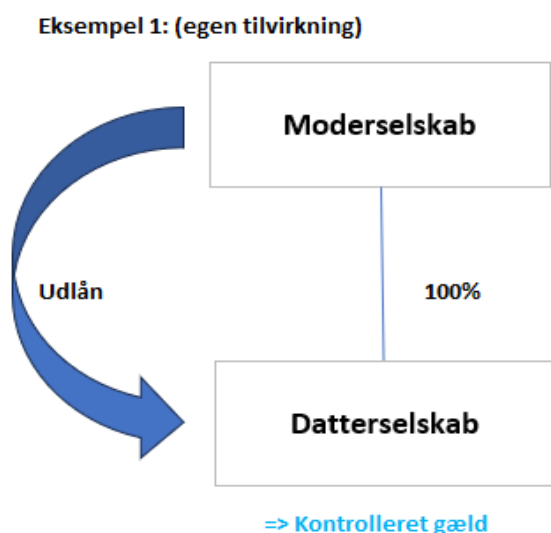
I henhold til juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.1.3.3 omfatter direkte sikkerhedsstillelse tilfælde, hvor fx moderselskabet har kautioneret eller på anden måde garanteret for lånet, og hvor lånet typisk er ydet af en ekstern finansieringskilde, fx en bank. Udtrykket indirekte sikkerhedsstillelse omfatter i henhold til juridisk vejledning såkaldte "back-to-back" lån, hvor et moderselskab fx aftaler med tredjemand, at denne skal yde datterselskabet et lån mod, at moderselskabet yder et lån til tredjemand,

eller hvor selskabets bank yder et lån til datterselskabet, samtidig med at moderselskabet indsætter et tilsvarende beløb i den långivne bank. Der er således tale om omgåelseslignende situationer, som dermed rammes af sikkerhedsstillelsesbegrebet i SEL 11 stk. 1.⁶

Ved bedømmelsen af en sikkerhedsstillelse, er der ikke hjemmel til at tage hensyn til værdien af den konkrete sikkerhedsstillelse. Det fremgår af SKM2020.202.SR, som vedrørte et moderselskabs sikkerhedsstillelse i form af selvskyldnerkaution overfor et datterselskabs bankgæld. Udover kapitalandele i datterselskabet, samt et tilgodehavende mod datterselskabet, havde moderselskabet ikke andre væsentlige aktiver, hvilket reelt betød at værdien sikkerhedsstillelsen, blot svarede til værdien af datterselskabet, dvs. at sikkerheden reelt ikke have nogen værdi. Skatterådet fandt imidlertid ikke, at der var hjemmel i SEL 11 til at tage hensyn til værdien af en konkret sikkerhedsstillelse, fra et koncernforbundet selskab, og da der blev stillet sikkerhed fra moderselskabet i form af selvskyldnerkaution, samt pant i anparterne i datterselskabet, og dette var et krav fra den eksterne långiver, skulle hele den eksterne gæld anses som kontrolleret gæld, da lånet ikke kunne være opnået uden den stillede sikkerhed.

Selvom skatterådets konklusion kan forekomme logisk, fordi der i lovgivningen ikke er taget stilling til spørgsmålet, burde en sproglig fortolkning af ordet sikkerhedsstillelse nok snarere have ført til det resultat, at kontrolleret gæld opstået som følge af en sikkerhedsstillelse burde betyde, at der er stillet fuldgyltig sikkerhed for gælden eller en del heraf.

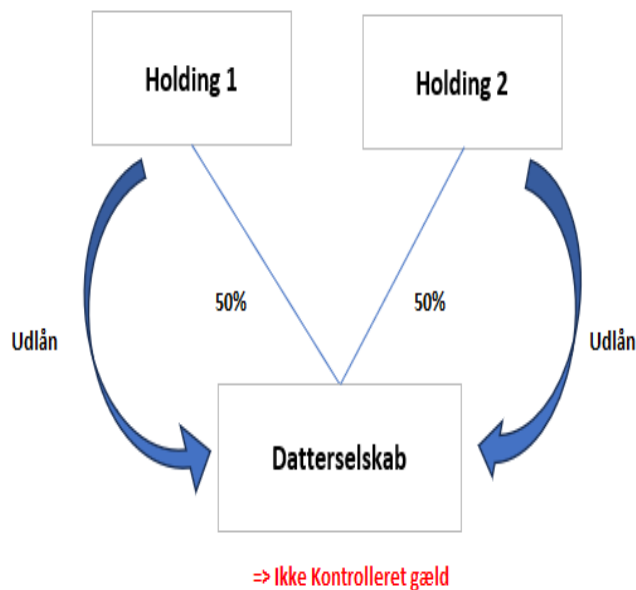
Definitionen af kontrolleret gæld er nærmere illustreret i nedenstående figurer (egen tilvirkning)



I nærværende situation indebærer koncernstrukturen kontrolleret gæld, idet moderselskabet har kontrol over datterselskabet.

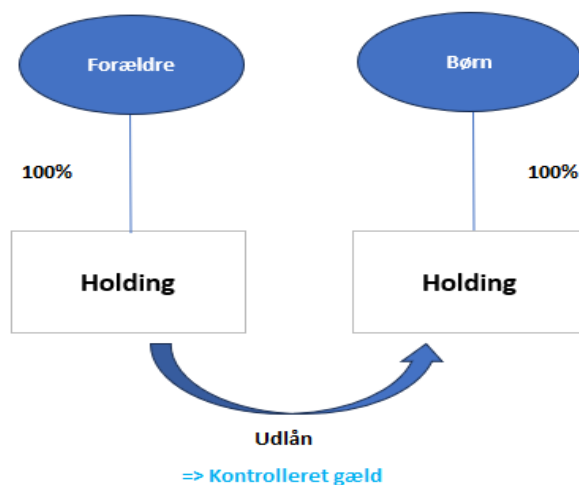
⁶ Skatteretten 3, S. 369-370

Eksempel 2: (egen tilvirkning)



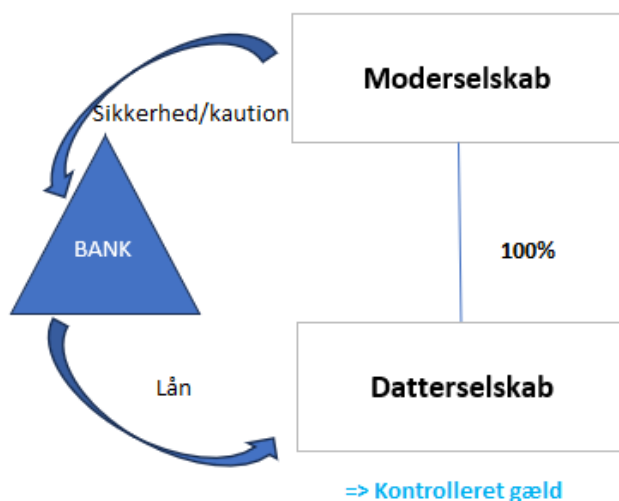
I nærværende situation har hverken Holding 1 eller Holding 2 kontrol over datterselskabet, hvorfor der ikke er tale om kontrolleret gæld. Det forudsættes at der ikke er familiemæssig sammenhæng mellem aktionærende af Holding 1 og 2, og at der ikke er tale om fælles ledelse.

Eksempel 3: (egen tilvirkning)



I nærværende situation er der tale om kontrolleret gæld, selvom der ikke er nogen koncernsammenhæng. Det skyldes at den nære familiekreds, som nævnt i LL §16H stk. 6 samlet set kontrollerer både debitor- og kreditorselskabet.

Eksempel 4: (egen tilvirkning)



I nærværende situation er der tale om kontrolleret gæld, selvom en uafhængig bank af kreditor, idet moderselskaber har stillet sikkerhed over for banken.

6.3 Betingelser

SEL §11 stk. 1 indeholder nærmere betingelse for, om et selskab er omfattet af rentefradragsbegrænsning.

For det første finder fradragsbeskæring alene sted, hvis den kontrollerede gæld overstiger 10 mio. kr. Beløbet på 10 mio. kr. skal forstås som en beløbsgrænse, hvilket vil sige, at fradragsbegrænsningen vil omfatte beløb under 10 mio., hvis betingelserne for at være omfattet af SEL §11 er opfyldt.

For det andet er det en betingelse for at være omfattet af SEL §11, at forholdet mellem fremmedkapital (gæld) og egenkapital ved indkomstårets udløb udgør 4:1. Det vil i praksis sige, at egenkapital skal udgøre min. 20% af balancen. Som det fremgår, opgøres forholdet ved indkomstårets udløb. Det vil sige, at det ikke er afgørende, hvordan forholdet har været i løbet af året, hvis blot forholdet på statustidspunktet er opfyldt.

For det tredje er det en betingelse, at selskabet ikke kan godtgøre at en lignende finansiering kan opnås mellem uafhængige parter. Det vil sige, at hvis et selskab har kontrolleret gæld til et koncernforbundet selskab, og selskabet ville kunne opnå en tilsvarende bankfinansiering, uden sikkerhedsstillelse fra et koncernselskab mv., så vil reglen i SEL §11 ikke finde anvendelse. De momenter der kan indgå i dokumentationen fra skatteydernes side, kan være: Branchesoliditet, konkrete lånetilbud, kreditratings (kreditværdighedsanalyser), og konkrete forhold i låneaftalen.⁷

6.4 Opgørelse af tynd kapitalisering

Som det fremgår af betingelserne ovenfor, er det et krav for ikke at være omfattet af SEL §11, at egenkapitalen udgør mindst 20% i forhold til selskabets fremmedkapital (gæld).

Egenkapitalen er ikke den egenkapital, der fremgår af selskabets balance. I henhold til SEL §11 stk. 3 skal egenkapitalen opgøres til aktivernes handelsværdi, med fradrag af gæld. Det vil sige, at balancen skal gennemgås både med hensyn til de bogførte aktiver og ikke bogførte aktiver, fx goodwill og andre immaterielle aktiver.

I henhold til SEL §11 stk. 2 omfatter gæld, kun gæld der er omfattet af kursgevinstloven samt konvertible obligationer. Det indebærer fx at udskudt skat, der er afsat i en årsrapport, ikke er gæld ved opgørelsen af egenkapitalen. Tilsvarende anses regnskabsmæssige hensættelser heller ikke som en gæld. Bogførte gældsposter, der ikke medregnes vil således forhøje selskabets opgjorte egenkapital.

⁷ Skatten 3, S. 370-371

Det er værd at bemærke, at en tilsvarende henvisning til kursgevinstloven ikke gælder aktiver, jf. SEL §11 stk. 3, hvor det blot er præciseret at disse skal opgøres til handelsværdien. Det må betyde, at udskudte skatteaktiv (der forventes at kunne udnyttes) kan medregnes ved opgørelse af aktiverne, hvorimod udskudt skat ikke kan medregnes under passiverne.

Egenkapital indskudt af ejerkredsen medregnes kun i det omfang, at den bliver i selskabet i 2 år, jf. SEL §11. stk. 3, 2. pkt. I henhold til kommentarerne i Karnov, modvirker denne bestemmelse at ejerkredsen, umiddelbart før statustidspunktet indskyder egenkapital med henblik på at opfylde forholdet 4:1, for derefter primo året efter "hæve/udlodde" egenkapitalen igen.

Opgørelse af egenkapital – samt manglende egenkapital efter SEL §11 - er illustreret i nedenstående eksempel:

Eksempel 5 (egen tilvirkning)

Forudsætninger:

1. Nedenstående balance i henhold til fiktiv årsrapport
2. Anslået handelsværdi af goodwill, 2.000.000 kr.
3. Anslået handelsværdi af fast ejendom, 13.000.000 kr.
4. Øvrige poster antages at svarer til handelsværdi

Opgørelse af egenkapital i henhold til SEL §11

	Jf. Årsrapport kr.	Korrektion kr.	Balance SEL §11 kr.
Aktiver			
Goodwill	-	2.000.000	2.000.000
Grund og bygninger	12.000.000	1.000.000	13.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.000.000	-	10.000.000
Råvarer og hjælpematerialer	20.000.000	-	20.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.000.000	-	10.000.000
Andre tilgodehavender	2.000.000	-	2.000.000
Likvide beholdninger	200.000	-	200.000
Aktiver i alt:	54.200.000		57.200.000
Passiver			
Egenkapital	2.000.000	6.000.000	8.000.000
Udskudt skat	3.000.000	(3.000.000)	-
Bankgæld	14.500.000	-	14.500.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.500.000	-	3.500.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	30.000.000	-	30.000.000
Anden gæld	1.200.000	-	1.200.000
Passiver i alt:	54.200.000		57.200.000

Vurdering af om forholdet 4:1 er opfyldt:

Korrigeret balancesum:	57.200.000
Egenkapitalkrav (20%):	11.440.000
Korrigeret egenkapital jf. ovenfor:	(8.000.000)
Manglende egenkapital:	3.440.000

Som fremgår af eksempel 5, tages der ved beregningen af egenkapitalen i henhold til SEL §11 udgangspunkt i selskabets årsrapport, hvorefter aktiver (herunder ikke bogført goodwill) korrigeres til handelsværdi. Under passiverne korrigeres for den gæld der ikke anses for gæld efter kursgevinstloven (udskudt skat). Herved justeres egenkapitalen fra de bogførte 2.000 t.kr. til 8.000 t.kr. Ved vurderingen af om forholdet 4:1 er opfyldt, sættes de 8.000 t.kr., i forhold til 20% af den korrigerede balancesum, hvilket i den konkrete situation indebærer, at selskabet er tyndt kapitaliseret med 3.440 t.kr.

Idet den kontrollerede gæld således overstiger 10 mio. kr., betyder det, at selskabet skal omkvalificere 3.440 t.kr. til egenkapital, og at selskabet dermed ikke har fradrag for renter knyttede til kontrolleret gæld på 3.440 t.kr.

6.5 Beregning af rentefradragsbegrænsning

Såfremt ovenstående betingelser for at være omfattet af rentefradragsbegrænsning efter SEL §11 er opfyldt, skal der foretages en beregning af de renter/kurstab selskabet ikke har fradrag for.

I henhold til §11 stk. 1 finder rentefradragsbegrænsning kun anvendelse på den kontrollerede gæld som ville skulle omkvalificeres til egenkapital, for at opnå forholdet 4:1. Om rækkefølgen af de lån, hvis renteudgifter skal fradragsbeskæres, fremgår følgende af SEL §11 stk. 1: *"Er der såvel koncernintern kontrolleret gæld som kontrolleret gæld til tredjemand, foretages fradragsbeskæringen først for den koncerninterne kontrollerede gæld og dernæst for den kontrollerede gæld til tredjemand. Fradragsbeskæringen foretages først for dansk kontrolleret gæld og dernæst for udenlandske kontrolleret gæld."*

En direkte ordlydsfortolkning af fradragsbeskæringens rækkefølge, synes ikke helt klar, idet man både kan nå til det resultat, at alt dansk gæld første begrænses – uanset om der er tale om kontrolleret gæld til tredjemand – hvorefter der sker begrænsning af udenlandsk kontrolleret gæld (herunder udenlandsk kontrolleret gæld til tredjemand).

Kim Wind Andersen har imidlertid i "selskabers renter, 2010"⁸, fortolket prioriteringen i rækkefølgen af rentefradragsbegrænsningen således:

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

⁸ Side 36, Kim Wind Anders (Master of tax)

Når rækkefølgen opfyldes, foreligger der inden for hver enkel kategori, ikke yderligere retningslinjer for hvorledes rentefradragsbeskæringen skal ske. Hvis kontrolleret gæld f.eks. består både af et almindeligt udlån, og et varemellemværende, fordi det pågældende selskab handler med et kontrolleret selskab, må det må derfor antages, at selskabet frit kan vælge, hvilken gæld der omfattes af rentefradragsbegrænsningen, og at selskabet derfor kan vælge, at den lavest forrentede del af den kontrollerede gæld først omfattes af rentefradragsbegrænsningen.

Hvis rentefradragsbegrænsningen skal ske på udenlandsk kontrolleret gæld, må det ligeledes antages at selskabet kan vælge, at der først sker begrænsning af kurstabet på gælden.

Beregning af rentefradragsbegrænsning er illustreret nedenstående (med udgangspunkt i eksempel 5):

Eksempel 6 (egen tilvirkning)

Forudsætninger:

Samme forudsætninger som i eksempel 5

	Gæld kr.	Rente	Rentebeløb jf. Resultatopgørelse kr.
Sammensætning af kontrolleret gæld			
1. Lån	28.000.000	4%	1.400.000
2. Varekreditorer	2.000.000	0%	-
	<u>30.000.000</u>		<u>1.400.000</u>
<u>Beregning af rentefradragsbegrænsning af 3.440 tkr.</u>	<u>kr.</u>		<u>kr.</u>
Varekreditorer (ingen rente)	2.000.000	0%	-
Lån (4% rente)	1.440.000	4%	57.600
	<u>3.440.000</u>		<u>57.600</u>

Som det fremgår af eksempel 6, foretager selskabet det valg, at rentefradragsbegrænsningen først skal vedrøre kontrollerede gæld vedrørende varekreditorer, hvilket er en fordel, idet denne gæld ikke er forrentet. Dernæst foretages en beregning af de renter, der knytter sig til lånebeløbet, som kan opgøres således: $1.440.000 \text{ kr.} \times 4\% = 57.600 \text{ kr.}$

6.6 Fremførsel af kurstab

Såfremt et selskab er omfattet af fradragsbegrænsning efter SEL §11, og begrænsningen har vedrørt kurstab på kontrolleret gæld, vil der være mulighed for fremførsel heraf. Bestemmelsen fremgår af SEL §11 stk. 1 og er formuleret således: *"Kurstab kan dog fradrages i kursgevinst på samme lån i efterfølgende indkomstår"*.

Såfremt fradragsbegrænsning er mindre end de samlede renteudgifter og kurstab, kan et selskab vælge, at lade fradragsbegrænsningen omfatte kurstabet således renteudgiften fratrækkes. Det fremgår af skatteministerens svar på spørgsmål 8 i bilag 11 (lov nr. 1026 af 23 december 1998 (L53)).⁹

Bestemmelsen indebærer, at det ofte vil være en fordel at vælge, at en fradragsbegrænsning skal omfatte kurstabet i modsætning til renter, hvor der ikke forelægger nogen fremførselsmuligheder.

6.7 Opgørelse af tynd kapitalisering i koncernforhold

De beskrevne regler ovenfor gælder også i situationer, hvor der foreligger flere kontrollerede selskaber i en koncernstruktur. Når der forelægger flere selskaber i koncernstrukturen, skal der foretages en konsolidering af de danske selskaber, som ligger under et ultimativt dansk moderselskab eller som er ejet af et udenlandsk moderselskab. Bestemmelsen fremgår af SEL 11 stk. 4, og er formuleret således: *"Kontrolleres flere danske koncernforbundne selskaber, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, finder stk. 1-3 samlet anvendelse på aktiver og passiver i disse selskaber, og der bortses fra danske selskabers aktier i andre selskaber, der indgår i den samlede opgørelse, samt gæld og fordringer mellem disse. 1. pkt. finder kun anvendelse på danske selskaber, der også uden at inddrage de udenlandske aktionærer eller et eventuelt dansk ultimativt moderselskab kan anses for at være koncernforbundne."*

Koncernforbindelsen i henhold til kursgevinstloven §4 stk. 2 omfatter følgende:

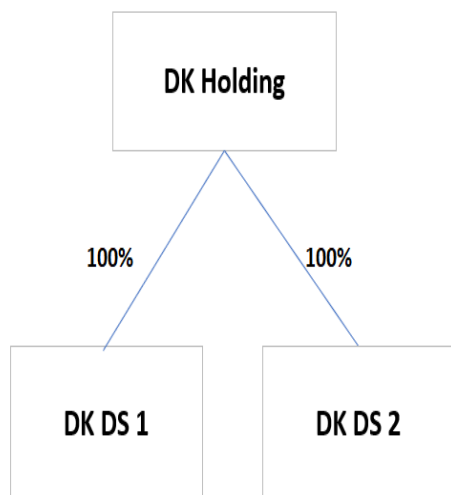
- "1) selskaber og foreninger mv., hvor samme aktionærkreds ved fordringens erhvervelse eller på noget senere tidspunkt direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktiekapitalen i hvert selskab,*
- 2) selskaber og foreninger mv., hvor samme aktionærkreds ved fordringens erhvervelse eller på noget senere tidspunkt direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne i hvert selskab,*
- 3) 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*
- 4) 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.*

⁹ Skatteretten 3, s365

Som det fremgår, omfatter koncernforbindelsen selskaber, hvor samme ejerkreds direkte eller indirekte råder over mere end 50% af kapitalen eller 50% af stemmerne.

Konsolideringsreglen i SEL §11 stk. 4 kan nærmere illustreres med nedenstående eksempler:

Eksempel 7: (egen tilvirkning)

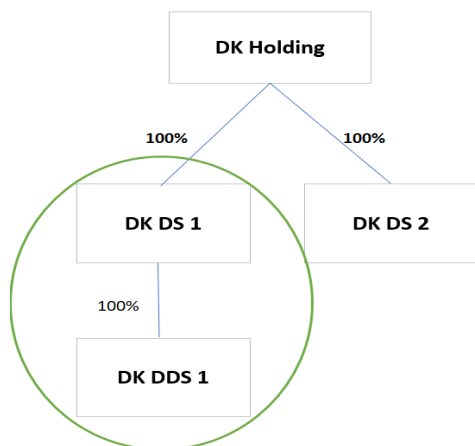


I nærværende eksempel er der tale om en dansk koncern, bestående af et moderselskab og to 100 procent ejede datterselskaber.

Da vurderingen af koncernforbindelsen, skal foretages uden at medtage et ultimativt dansk moderselskab, finder reglerne om konsolidering ikke anvendelse i nærværende situation, idet DS 1 og DS 2 uden at medtage DK Holding vil være 2 selvstændige selskaber

Det betyder at vurderingen af tynd kapitalisering, skal ske for hvert af de tre selskaber.

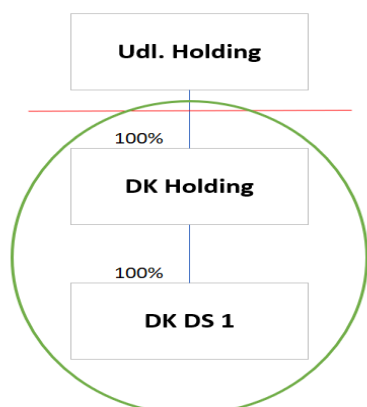
Eksempel 8: (egen tilvirkning)



I nærværende eksempel foretages der en konsolidering af DK DS 1 og DK DDS 1, idet disse selskaber er koncernforbundne, uden at medtage det danske moderselskab.

Tynd kapitalisering vurderes isoleret for DK Holding og DK DS 2.

Eksempel 9: (egen tilvirkning)



I nærværende eksempel sker der konsolidering af det danske moder og det danske datterselskab. Det skyldes, at det danske moderselskab ikke er det ultimative moderselskab, idet der forelægger et moderselskab i udlandet.

Eksempel på talmæssig konsolidering (eksempel 9)

Nærværende eksempel tager udgangspunkt i de regulerede tal (handelsværdier) i eksempel 5, hvor det nu forudsættes, at selskabet er et datterselskab af et dansk holdingselskab, som igen er datterselskab af et udenlandsk moderselskab. (som i eksempel 9)

Det forudsættes, at det danske moderselskab har gæld til det udenlandske moderselskab. Det er ligeledes forudsat, at det danske datterselskabs gæld til tilknyttede virksomheder er gæld til det danske moderselskab.

Nedenfor er vist, hvorledes konsolideringen foretages, og hvorledes beregning af tynd kapitalisering finder sted på konsolideret niveau:

Eksempel 10 (egen tilvirkning)	Datterselskab DK	Moderselskab DK		Konsolideret
	handelsværdier	handelsværdier	Eliminering	Balance SEL §11)
Aktiver	kr.	kr.	kr.	kr.
Goodwill	2.000.000	-	-	2.000.000
Grund og bygninger	13.000.000		-	13.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.000.000		-	10.000.000
Kapitalandele		8.000.000	(8.000.000)	-
Råvarer og hjælpematerialer	20.000.000		-	20.000.000
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		30.000.000	(30.000.000)	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.000.000		-	10.000.000
Andre tilgodehavender	2.000.000		-	2.000.000
Likvide beholdninger	200.000	1.000.000	-	1.200.000
Aktiver i alt:	57.200.000	39.000.000	(38.000.000)	58.200.000
Passiver				
Egenkapital	8.000.000	3.950.000	(8.000.000)	3.950.000
Udskudt skat	-		-	-
Bankgæld	14.500.000		-	14.500.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.500.000		-	3.500.000
Gæld til tilknyttede virksomheder udl.		35.000.000	-	35.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder dk.	30.000.000		(30.000.000)	-
Anden gæld	1.200.000	50.000	-	1.250.000
Passiver i alt	57.200.000	39.000.000	(38.000.000)	58.200.000

Vurdering af om forholdet 4:1 er opfyldt:

Korrigeret balancesum:	58.200.000
Egenkapitalkrav (20%):	11.640.000
Korrigeret egenkapital:	3.950.000
Manglende egenkapital:	7.690.000

Når der foretages en konsolidering som vist ovenfor, vil kontrolleret gæld udelukkende bestå af gælden til det udenlandske moderselskab på 35 mio. kr., idet gæld mellem de danske selskaber er elimineret i konsolideringen.

Idet den konsoliderede balancesum udgør 58.200.000 kr., vil de konsoliderede selskaber være tyndt kapitaliserede med 7.690.000 kr.

I den konkrete situation vil det danske moderselskab derfor ikke have rentefradrag for 7.690.000 / 35.000.000 = 21,97% af renteudgifter til det udenlandske moderselskab.

6.8 Rentefradragsbegrænsnings betydning for kreditor

Såfremt et selskab rentefradragsbegrænses efter SEL §11, kan dette have betydning for den kreditor som rentefradragsbegrænsningen vedrører.

Den skattemæssige behandling for kreditor fremgår af SEL §11 stk. 6. Her fremgår at: *” 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. 1. 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.”*

Bestemmelsen blev indsat ved lovændring i 2004¹⁰ i forbindelse med, at man ikke kunne opretholde den hidtidige bestemmelse, hvor reglerne om tynd kapitalisering kun skulle omfatte selskaber/faste driftssteder der var udenlandsk ejet.

Da reglerne nu var nødt til at også at omfatte dansk kontrollerede selskaber, blev der foretaget en række lempelser i reglerne, for at undgå at reglerne i for stort omfang skulle have betydning for danske koncerner. Bestemmelsen i SEL §11 stk. 6 betyder således, at reglen om tynd kapitalisering i SEL §11, reelt er uden betydning i en dansk sambeskatning, idet det manglende rentefradrag hos debitor, modsvares af en tilsvarende skattefri renteindtægt hos kreditor.¹¹

Da reglerne om tynd kapitalisering også omfatter situationer, hvor der er stillet sikkerhed for gæld, er det i SEL §11 stk. 6 præciseret, at kreditor ikke er skattefri af en renteindtægt, som følge af at debitor, bliver begrænset i rentefradraget, som følge af en sikkerhedsstillelse. Denne bestemmelse skal i sagens natur sikre, at kreditinstitutter ikke er skattefrie af en renteindtægt, blot fordi debitor ikke har fradragsret for den tilsvarende renteudgift, i henhold til SEL §11.

¹⁰ Lovændring i 2004 - LOV nr 221 af 31/03/2004

¹¹ Lov nr. 221 af 31.3.2024, side 457 Supplement til FSR Skattelov bind 1 tillægsbind

I SEL §11 stk. 7 der er indsat ved lov nr. L 2018 1130, tages der også hensyn til den situation, hvor debitor er hjemmehørende i udlandet og hvor kreditorselskabet er beliggende i Danmark. SEL §11 stk. 7 er formuleret således:

"Renter og kursgevinster medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for skattepligtige omfattet af § 1 eller § 2, stk. 1, litra a, hvis debitor er hjemmehørende i et andet land, der er medlem af EU eller EØS, og debitor dels efter stk. 1 ikke kunne have fået fradrag for de tilsvarende beløb, hvis debitor havde været skattepligtig i Danmark, dels efter regler om tynd kapitalisering i det andet land ikke har fået fradrag for de tilsvarende beløb. 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."

Som det fremgår, vil et dansk kreditorselskab have en tilsvarende mulighed for, at undlade indtægtsførelse af renter fra et udenlandsk debitorselskab, såfremt debitorselskabet er beliggende i EU eller EØS, ikke ville have haft fradrag for renteudgifter i henhold til SEL §11 (såfremt selskabet havde været skattepligtigt til Danmark), og at selskabet efter udenlandske regler ikke ville have fradragsret for renteudgifter til det danske kreditorselskab, som følge af reglerne om tynd kapitalisering i det pågældende land. Reglerne sikrer således, at der er overensstemmelse mellem de regler der gælder for danske selskaber og de selskaber der er beliggende i EU/EØS.

6.9 Tiltag der kan reducere konsekvensen af tynd kapitalisering (SEL §11)

Selvom et selskab bliver omfattet af reglerne om rentefradragsbegrænsning efter SEL §11, vil der i praksis være en række muligheder for at formindske virkningen heraf. I det følgende vil nedenstående alternativer blive gennemført:

1. Valg af den koncernintern gæld, som der skal rentefradragsbegrænses
2. Indskud af kapital / konvertering af gæld
3. Gennemførelse af aktieombytning
4. Omplacering af sikkerhedsstillelser

AD.1 Valg af koncernintern gæld som der skal rentefradragsbegrænses

Som det fremgår af afsnit 6.5, foreligger der en overordnet rækkefølge vedrørende rentefradragsbegrænsning af gæld efter SEL §11.

Derimod antages det i praksis, at selskabet frit kan vælge mellem forskellige typer koncernintern gæld, der skal omfattes af rentefradragsbegrænsning inden for hver kategori.

Det er derfor vigtigt at der laves en oversigt over såvel kontrolleret gæld, samt de renteudgifter der specifikt knytter sig til de enkelte gældsposter. Herved kan selskabet vælge, at den kontrollerede gæld med den laveste forrentning omfattes af bestemmelsen om beregningsteknisk at konvertere gæld til egenkapital.

I visse tilfælde kan det dog være en fordel at vælge en gæld med en højere forrentning. Fx hvis gælden først er optaget ultimo året og renteudgiften vedrørende gælden således er lav pga. den korte forrentningsperiode.

AD.2 Indskud af kapital / konvertering af gæld

Såfremt effekten af rentefradragsbegrænsningen ikke kan begrænses ved valg af lavt eller nul forrentet gæld, kan det overvejes at gennemføre en kapitalforhøjelse, fx i form af konvertering af gæld således, at forholdet 4:1 jf. SEL §11 stk. 1 er opfyldt. Idet forholdet 4:1 blot skal være opfyldt på statusdagspunktet, er det ikke afgørende hvornår kapitalindskuddet foretages, når blot det er gennemført på statusdagen. Det betyder at gælden kan være rentebærende hele det pågældende indkomstår, når blot forholdet 4:1, er på plads ved indkomstårets udløb. I praksis vil det også være hensigtsmæssigt at vente til slutningen af året med gennemførelse af en kapitalforhøjelse, idet selskabet er nødt til at anslå værdier pr. statusdagen, for at være sikker på at opfylde kravet 4:1.

Som nævnt i afsnit 6.4 er det et krav at kapitalindskuddet bliver i virksomheden mindst 2 år.

AD.3 Gennemførelse af aktieombytning

I praksis vil et kapitalindskud eller konvertering af gæld jf. ovenfor ikke altid kunne løse problemet. Det kan fx være, hvis den kontrollerede gæld består af gæld til tredje mand, som et moderselskab har kautioneret for. I en sådan situation vil problemet eventuelt kunne løses ved gennemførelse af en aktieombytning, således at der over det danske moderselskab, etableres et nystiftet dansk holdingselskab.

Pga. konsolideringsreglen i SEL §11, stk. 4, vil kontrolleret gæld - herunder gæld til tredjemand - der er stillet sikkerhed for, blive "neutraliseret" når blot det ligger under et ultimativt dansk moderselskab. Da det nystiftede holdingselskab, således hverken har udlån eller kautioner overfor den underliggende koncern, vil den underliggende koncern ikke længere være omfattet om reglerne om tynd kapitalisering, idet der ikke længere foreligger kontrolleret gæld.

Gennemførelse af en aktieombytning skal blot være effektueret på statustidspunktet.

AD.4 Omplacering af sikkerhedsstillelser

Såfremt et dansk moderselskab har ydet sikkerhedsstillelser overfor en underliggende koncern, vil en aktieombytning – som nævnt ovenfor – også kunne løse problemet.

Idet omfang at der foreligger et ultimativt udenlandsk moderselskab, som har ydet sikkerhedsstillelser til den danske underliggende koncern, vil problemstillingen dog ikke kunne afhjælpes ved etablering af en dansk aktieombytning, idet konsolideringen kun omfatter samtlige danske selskaber.

I en sådan situation bør det overvejes, om det er muligt at sikkerhedsstillelsen ovenfor tredjemandsgæld, vil kunne flyttes fra det udenlandske selskab til et af de danske selskaber. Hermed vil sikkerhedsstillelsen indgå i konsolideringen og dermed være neutraliseret i relation til opgørelse af koncernintern gæld.

6.10 Opsummering (SEL §11)

Bestemmelsen i SEL §11 indebærer som nævnt, beskæring af rentefradrag, hvis selskabet – eventuelt konsolideret med øvrige selskaber – har kontrolleret gæld enten til et ultimativt dansk moderselskab, eller til et udenlandsk selskab på mere end 10 mio. kr.

Herudover er det en betingelse, at selskabet – eventuelt på konsolideret niveau – er ”tyndt kapitaliseret” dvs. at egenkapitalen ikke udgør 20% af balancesummen (korrigeret for gæld som ikke er omfattet af kursgevinstloven).

I en situation, hvor kreditorselskabet og debitorselskabet begge er danske og indgår i en sambeskatning, har en rentefradragsbegrænsning efter SEL §11 stk. 1 ingen betydning for sambeskatningsindkomsten, idet det manglende rentefradrag hos debitorselskabet modsvares af en tilsvarende skattefri renteindtægt hos kreditorselskabet.

Reglerne er dog en klar ulempe, såfremt ”kreditorselskabet” ikke har foretaget et egentligt udlån, men blot kautioneret for gælden overfor et pengeinstitut. I en sådan situation vil den manglende rentefradragsret ikke blive udlicet.

Selvom den kontrollerede gæld er udtryk for et egentligt udlån mellem danske selskaber, vil bestemmelsen dog også kunne indebære en uhensigtsmæssighed på grund af den brede koncerndefinition, idet bestemmelsen også gælder i situationer, hvor den kontrollerede gæld er ydet af et selskab, der er ejet af den nære familie i forhold til ejerne af debitorselskabet. Hermed vil det manglende

rentefradrag indebærer et tab hos debitorselskabet, ejet af én aktionærkreds, mens en anden aktionærkreds vil blive begunstiget af at undgå indtægtsførelse af renteindtægter.

Endelig vil reglerne også kunne være en ulempe for eksterne aktionærer i selskaberne, fx i en situation, hvor et tyndt kapitaliseret debitorselskab ejes 40% af eksterne aktionærer, og 60% af det kreditorselskab, som ikke skal indtægtsføre renterne.

I en sådan situation vil 40% aktionærernes kapitalandel blive værdiforringet pga. fradragsbegrænsningen, hvorimod 60% aktionærernes vil blive begunstiget af ikke at skulle indtægtsføre det rentefradragsbegrænsede beløb i debitorselskabet.

Hvis et selskab mv. risikerer at være omfattet af begrænsningsreglen i SEL §11, eksisterer der en række tiltag, som kan reducere eller helt eliminere begrænsningen, såfremt disse gennemføres senest på statutidspunktet i det pågældende indkomstår. Dette kan f.eks. være en aktieombytning, en kapitalforhøjelse, ændring af sikkerhedsstillelser mv.,

7. Selskabsskattelovens §11B (renteloftsreglen)

Rentefradragsbegrænsningsreglen i SEL § 11 B blev indført i 2012 med henblik på at sikre, at udenlandske virksomheder (typisk kapitalfonde) ikke kan foretage opkøb af danske virksomheder, og neutralisere skatten i de danske virksomheder ved hjælp af finansieringsomkostninger til købet af disse virksomheder.¹²

Der var således særligt fokus på den opkøbsmodel, hvor aktiekøb sker gennem et dansk holdingselskab, som optager gæld til opkøbet, og som via sambeskatning med det opkøbte selskab nedbringer skattebetalinger i Danmark ved renteudgifter til opkøbet.¹³

SEL § 11 B er en begrænsningsregel der tager sigte på større virksomheder, hvilket også er årsagen til den høje bundgrænse for nettofinansieringsudgifter, der fradragsbegrænses efter SEL § 11B. SEL §11B benævnes i praksis "aktivreglen eller renteloftsreglen", idet udgangspunktet for fradrag for nettofinansieringsudgifter er selskabets skattemæssige værdier, ganget en standardsats.¹⁴

I modsætning til SEL §11, tager reglen udgangspunkt i de egentlige nettofinansieringsudgifter, og ikke størrelsen af gæld mv.

I henhold til SEL §11B stk. 1 har et selskab altid fradrag for nettofinansieringsudgifter på 21,3 mio. kr. Bestemmelsen afviger derfor fra princippet i SEL §11, hvor begrænsningen også kan vedrøre beløb under bundgrænsen. Hvis selskabets nettofinansieringsudgifter overstiger 21,3 mio. kr., er det et krav for skattemæssigt fradrag, at de skattemæssige værdier ganget med en standardrente, kan rumme de samlede nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B stk. 1. Standardrenten beregnes i henhold til SEL §11B stk. 2 og offentliggøres senest d. 15. december forud for indkomståret.¹⁵

Den overordnede beregningsmetode efter SEL §11B kan illustreres med følgende eksempel:

Eksempel 11 (egen tilvirkning)

<u>Forudsætninger:</u>	kr.
Nettofinansieringsudgifter:	40.000.000
Skattemæssige værdier:	200.000.000
 Standardrente:	 5,80%
 Beskæring af nettofinansieringsudgifter:	 kr.
Nettofinansieringsudgifter jf. ovenfor:	40.000.000
Skattemæssige værdi x standard rente:	(11.600.000)
Fradragsbeskæring før bundfradrag:	28.400.000
Bundfradrag:	(21.300.000)
Fradragsbeskæring:	7.100.000

¹² Juridisk vejledning C.D.2.4.4.2.1

¹³ Skatteretten 3, S. 380

¹⁴ Lærebog om indkomstskat, 20 udgave, 2023, side 934-935

¹⁵ SKM2024.622.SKTST (Standardrente for 2025)

Fradragsbeskæringen på 7.100.000 kr. skyldes, at selskabet ikke har skattemæssige værdier der – der ganget med standardrenten – overstiger bundgrænsen på 21.300.000 kr.

I tilfælde af, at et selskab ikke beskattes i hele indkomståret, justeres de 21,3 mio. kr. i forhold til, hvor stor en del beskatningsperioden udgør af et kalenderår, jf. SEL §11B stk. 7.¹⁶

I henhold til SEL §11B stk. 1 sker der ikke fradragsbegrænsning, i det omfang nettofinansieringsudgifter består af nettokurstab på fordringer, som overstiger indkomstårets netto renteindtægter, jf. SEL §11B stk. 4. Nettokurstab der ikke beskæres, fremføres til modregning i skattepligtige nettokursgevinster på fordringer og nettorenteindtægter ved efterfølgende indkomstårs opgørelse af nettofinansieringsudgifterne jf. nedenfor. Der skal dog kun ske modregning i efterfølgende indkomstårs nettokursgevinster på fordringer i det omfang, at indkomstårets nettokursgevinster overstiger indkomstårets nettorenteudgifter.¹⁷

Fradragsbeskæring efter SEL §11B foretages efter en eventuel fradragsbeskæring efter SEL §11 jf. SEL §11B stk. 9. Det indebærer at beskårne renteudgifter og kurstab efter SEL §11 ikke indgår i opgørelsen af nettofinansieringsudgifter i SEL §11B stk. 4 nedenfor.

Selvom reglen basalt set virker simpel indeholder bestemmelsen en lang række komplicerede detailbestemmelser, som er nærmere omtalt i de følgende afsnit.

7.1 Definition af nettofinansieringsudgifter

I modsætning til SEL §11 omfatter nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B en lang række af indtægter og udgifter.

Nettofinansieringsudgifter er nærmere defineret i SEL §11B stk. 4, og omfatter følgende:

1. Skattepligtige renteindtægter og fradragsberettigede renteudgifter (renteindtægter fra varedebitorer mv. og renteudgifter til varekreditorer mv., indgår ikke).
2. Provisioner mv., omfattet af ligningslovens §8 stk. 3 og tilsvarende skattepligtige provisioner (Provisioner mv., vedrørende varegæld mv., eller varefordringer mv., indgår ikke).
3. Skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. Nedenfor fremgår dog en række undtagelser:
 - a. Gevinst og tab på varekreditor og varedebitorer medregnes ikke
 - b. Tab og gevinst på udlån medregnes ikke for skattepligtige, der udøver næring ved køb og salg af fordringer, eller driver næringsvirksomhed ved finansiering og medkontrahentet ikke er koncernforbundet jf. SEL §31 C (gælder også tab og gevinst på

¹⁶ Se endvidere styresignal SKM2019.617 samt juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.7

¹⁷ SKM2024.584.SR

obligationer udstedt til finansiering og udlån, samt lån og finansielle kontrakter i tilknytning hertil).

- c. Gevinst og tab på kontrakter (terminkontrakter mv.), som tjener til sikring af driftsindtægter og driftsudgifter mv., herunder i sambeskattede selskaber medregnes ikke.
 - d. Urealiserede kursgevinster på en renteswap vedrørende lån med sikkerhed i fast ejendom medregnes ikke (fremføres ved efterfølgende indkomstårs opgørelse af nettofinansieringsudgifter til modregning i urealiserede og realiserede kurstab på samme kontrakt)
 - e. Gevinst og tab på terminkontrakter mv., medregnes dog, hvis den skattepligtige udøver næring ved køb og salg af fordringer og finansielle kontrakter eller den skattepligtige driver næringsvirksomhed ved finansiering, eller medkontrahentet er koncernforbundet med den skattepligtige.
- 4. En beregnet finansieringsomkostning ved finansielle leasingbetalinger (medregnes hos leasingtager, mens leasinggiver medregner en beregnet finansieringsindtægt).
 - 5. Skattepligtige fortjeneste og udnyttede tab ved afståelse af aktier mv., omfattet af aktieavancebeskatningsloven (en negativ sum medregnes ikke, men fremføres til modregning i efterfølgende indkomstår).
 - 6. Finansieringsindtægter og udgifter der medregnes som følge af CFC-beskatning, jf. SEL §32 (eller som følge af genbeskatningsbestemmelser efter lov nr., 426 af 6 juni 2005 medregnes ikke).

Til de enkelte punkter ovenfor skal der knyttes følgende kommentarer:

- AD.1 Som det fremgår, omfatter nettofinansieringsudgifterne samtlige skattepligtige renteindtægter og fradragbegrænsede renteudgifter (bortset fra varekreditorer og varedebitorer). Bestemmelsen er således i kontrast til SEL §11, som kun omfatter renteudgifter (og kurstab), vedrørende kontrolleret gæld. Omvendt vil §11 dog også omfatte kontrolleret som vedrører en varekreditor.

Varedebitorer og varekreditorer synes at fortolkes bredt idet fx også renteudgifter på gæld optaget ved anskaffelse af en næringsejendom kan betragtes som renteudgifter vedr. rentekreditorer (Jf. skatteministeriets svar i SKM 2008 pkt. 240).

- AD.2 Provisioner jf. LL §8 stk. 3 omfatter følgende:

“ a) løbende provisioner eller præmier for lån, som den skattepligtige optager, eller for sikring af hans tilgodehavende,

b) præmier og lignende løbende ydelser for kaution for den skattepligtiges gæld, og

c) stiftelsesprovisioner, engangspræmier og lignende engangsydelser for lån, sikring af tilgodehavender eller kaution, som nævnt under a) og b), såfremt løbetiden er mindre end 2 år.”

LL §8 stk. 3 nr. a) og b) omfatter som det fremgår, løbende provisioner (fx kautionspræmier eller garantiprovisioner). I SKM 2010.18 fandt skatterådet også at et moderselskabs garantiprovisioner fra et datterselskab vedrørende moderselskabets garanti for en række af datterselskabets forpligtelser var omfattet af LL §8 stk. 3, og dermed var omfattet af SEL 11B stk. 4 nr. 2.

LL §8 stk. 3 nr. 3) omfatter derimod engangsydelser i form af stiftelsesomkostninger, men kun hvis løbetiden er under 2 år. Er løbetiden over 2 år kan udgiften ikke fradrages, men skal anses som en anskaffelsessum på lånet, som kan fratrækkes i takt med afdrag på lånet efter kursgevinstloven.

AD.3 Som det fremgår omfatter pkt. 3 både skattepligtige kursgevinster og kurstab på fordringer på gæld, og på finansielle kontrakter (omfattet af kursgevinstloven).

Kursgevinst og kurstab på fordringer kan både omfatte tab på selve fordringen, samt et eventuelt valutakurstab knyttet til fordringen. Idet bestemmelsen vedrører skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab, indgår tab som ikke er fradragsberettiget efter kursgevinstloven, fx tab på koncernfordringer efter KGL §4 indgår således ikke ved opgørelsen. I sidstnævnte tilfælde vil således kun et eventuelt valutakurstab på fordringen være omfattet af nettofinansieringsudgifterne (jf. kursgevinstloven §4 stk. 2).

Skattepligtige kursgevinster og kurstab på gæld omfatter ligeledes både tab og gevinst på selve gælden og valutakursreguleringer på selve gælden. Tab på gæld omfatter også låneomkostninger knyttet til gælden (som ikke kan fradrages efter AD.2) idet disse opfattes som en del af gældens anskaffelsessum efter beregningen i kursgevinstlovens §6. De fradragsberettigede låneomkostninger omfatter således ikke de betalte låneomkostninger på gældsstiftelsestidspunktet, men derimod de låneomkostninger som fratrækkes i takt med afdrag på gælden (li med avanceopgørelse).

Gevinst på gæld kan også forekomme enten hvis gælden kan indfries til et lavere beløb end anskaffelsessummen fx indfrielse af realkreditgæld eller hvis debitor opnår en gældseftergivelse. De tilfælde hvor en gældseftergivelse ikke er skattepligtig, men i

stedet begrænser underskud jf. KGL § 24, vil gældseftergivelsen som følge af henvisningen "skattepligtig gevinst" ikke påvirke nettofinansieringsudgifterne.

Finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven omfatter de kontrakter der er nævnt i KGL kap. 6. I henhold til KGL §29 vil der overordnet set være tale om terminskontrakter, og aftaler om køberetter og salgsretter. KGL §30 indeholder en række undtagelsesbestemmelser, som fx aftaler vedrørende køb og salg af fast ejendom, aftaler om køb og salg af aktier mv.

Undtagelser:

- a) Som det fremgår, omfatter nettofinansieringsudgifter ikke tab og gevinst på varedebitorer og varekreditorer. Bestemmelsen er i tråd med definitionen af skattepligtige renteindtægter og fradragsberettigede renteudgifter jf. pkt. 1, som ligeledes undtager renteindtægter og renteudgifter vedrørende varedebitorer og varekreditorer. Undtagelsen vedrører således både kurstab/kursgevinst på selv fordringen/gælden, samt hertil knyttede valutakurstab/gevinster.
- b) Idet opgaven ikke omhandler næringssituationer, vil bestemmelsen ikke blive uddybet nærmere her.
- c) Som det fremgår, omfatter nettofinansieringsudgifterne ikke gevinst og tab på kontrakter, som tjener til sikring af driftsindtægter og driftsudgifter. Herved forstås typisk valutaterminskontrakter, hvorved en fremtidig omsætning/varekøb mv. sikres, men også almindelige kontrakter fx fastprisaftaler vedrørende selve vareforbruget mv., vil være omfattet af bestemmelsen. Undtagelsesbestemmelsen omfatter også kontrakter, som et selskab måtte indgå for andre sambeskattede selskaber i en koncern. Bestemmelsen kan imidlertid give anledning til fortolkningstvivl i de tilfælde, hvor der sker sikring af beløb som overstiger det fremtidige vareforbrug/omsætning, idet undtagelsesbestemmelsen ikke omfatter kontrakter der antages indgået af spekulationsmæssige årsager. Vestre landsret har i SKM2018.157.VLR taget stilling til en konkret sag, hvor selskabet ikke havde løftet bevisbyrden for, at de pågældende kontrakter var indgået som led i sikring. Landsretten lagde således vægt på, at der var indgået valutaterminskontrakter i et langt større omfang end det var påkrævet til afdækning af selskabets valutarisici for driftsaktiviteterne. Det må dog antages at terminskontrakter der ikke overstiger selskabets fremtidige omsætning/vareforbrug vil blive accepteret som sikringsin-

strumenter, idet der ikke forelægger noget krav om, at en virksomhed skal foretage fuld sikring af de fremtidige indtægter og udgifter.

Det fremgår ikke umiddelbart, om et selskab vil kunne opdele sine terminskontrakter i nødvendig sikring, samt spekulation. Det må dog antages, at det vil være muligt at foretage sikring på baggrund af realistisk skønnede varekøb/omsætningsbeløb, og herudover foretage separate valutaterminsforretninger på de kontrakter man ønsker at indgå i spekulationsøjemed.

Afslutningsvis kan det nævnes at undtagelsesbestemmelsen ikke gælder terminskontrakter der sikrer køb af aktiver, fx driftsmidler, idet undtagelsesbestemmelsen kun finder anvendelse på indtægter og udgifter, jf. juridisk vejledning C.D.2.4.4.2.4.

- d) Hvis et selskabs finansielle kontrakter har karakter af renteswap vedrørende lån med sikkerhed i fast ejendom, skal disse behandles på en særlig måde. Urealiserede kursgevinster på disse kontrakter indgår således ikke i opgørelsen af nettofinansieringsudgifter. Det er værd at bemærke, at undtagelsesbestemmelsen ikke vedrører kurstab på renteswap vedrørende gæld med sikkerhed i fast ejendom. Hvis sådanne kurstab begrænses i henhold til SEL §11b vil det begrænsede beløb dog kunne fremføres til modregning i urealiserede kurstab og i realiserede kurstab på samme kontrakt i det efterfølgende indkomstår. Se nærmere herom i afsnit 5.4. Undtagelsesbestemmelsen omhandler som det fremgår kun renteswaps der er knyttet til gæld med sikkerhed i fast ejendom. Det må antages, at der med sikkerhed menes tilstrækkelig sikkerhed for den gæld, hvorpå renteswappen er indgået. I SKM 2014.580SR fandt skatterådet således at udstedelse af et "mindre" pantebrev med sikkerhed i fast ejendom, samt et pantsætningsforbud ikke var tilstrækkeligt til at opfylde undtagelsesbestemmelsen. Det fremgår ikke af loven, om den pågældende ejendom skal være ejet af det selskab der indgår renteswappen, eller om ejendommen kan være ejet af et koncernselskab. Det må derfor antages, at undtagelsesbestemmelsen også vil omfatte renteswaps med sikkerhed i gæld på en ejendom der tilhører et koncernselskab.
- e) Idet opgaven ikke omhandler næringssituationer, vil bestemmelsen ikke blive uddybet nærmere her.

AD.4

Hvis en virksomhed har leasingaftaler vedrørende driftsmidler, ejendomme mv., fratrækkes leasingudgiften skattemæssigt som en driftsomkostning efter statsskattelovens §6. Dette gælder uanset, om leasingaftalen regnskabsmæssigt beregnes såkaldt operationel leasing eller såkaldt finansiel leasing, idet skattelovgivningen som ud-

gangspunkt ikke indeholder nogen differentiering af disse begreber. SEL §11B stk. 4, nr. 4. indebærer dog, at leasingtager ved opgørelsen af nettofinansieringsudgifter skal medregne en beregnet finansieringsomkostning ved finansielle leasing betalinger ligesom leasinggiver skal medregne en beregnet finansieringsindtægt.

Ved finansielt leasede aktiver forstås ifølge bemærkningerne til SEL §11B, aktiver der efter de internationale regnskabsregler anses for at være finansielt leasede jf. IAS 17, jf. Skatteministerens bemærkninger til lovforslag 213 af 18-4-2007 til § 1, nr. 5. (kilde: Karnov's noter til SEL §11b stk. 4).

Det må antages at det afgørende ved bedømmelsen af definitionen af finansielle leasingaktiver er de internationale regnskabsstandarder, uanset om selskabet på grund af undtagelsesbestemmelser i regnskabslovgivningen, kan fravælge anvendelsen af disse.

Det er ikke et egentligt krav, at en finansieringsindtægt hos leasinggiveren er opgjort til det samme beløb som en finansieringsudgift hos leasingtageren. Det vil dog kunne være et punkt i dokumentationen af, at der er tale om den rigtige rentesats, jf. juridisk vejledning C.D.2.4.4.2.4.

AD.5 Som nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B medregnes også skattepligtigt fortjente og udnyttede tab ved afståelse af aktie mv., omfatter af aktieavancebeskatningsloven, samt skattepligtige udbytter.

Der vil typisk være tale om tab og gevinst vedrørende børsnoterede aktier, idet selskabers tab og gevinst på unoterede aktier som udgangspunkt ikke indgår i den skattepligtige indkomst.

Definitionen af skattepligtig gevinst og udnyttede tab – ved afståelse af aktier - dækker i henhold til juridisk vejledning C.D.2.4.4.2.4 over afståelsessituationer efter ABL §30, dvs. både realiserede afståelser og afståelser, hvor gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet.

Henvisningen til skattepligtige udbytter omfatter efter vedtagelsen af Lov nr. 1691 af 30-12-2024 typisk børsnoterede porteføljeaktier, idet skattepligten for unoterede porteføljeaktier med en ejerandel på under 10% er ophævet.

Hvis summen af skattepligtige fortjenester, udnyttede tab samt skattepligtige udbytter er negativ, medregnes det negative beløb ikke i nettofinansieringsudgifterne, men fremføres i stedet til modregning i efterfølgende indkomstår. Med formuleringen synes

der ikke at være en valgmulighed vedrørende modregning i det efterfølgende indkomstår, hvorfor det må antages at modregning skal ske i det førstkomende indkomstår, hvor der foreligger en positiv nettoindkomst af de pågældende indkomstarter.

Endelig omfattes afkast af lagerbeskattede næringsaktier ikke (behandles ikke yderligere pga. opgavens afgrænsning).

- AD.6 Ved opgørelse af nettofinansieringsudgifter efter §11B indgår også finansieringsindtægter og udgifter der medregnes som følge af CFC-beskatning eller som følge af genbeskatning af underskud efter lov nr. 426 af 6 juni 2005. Punktet behandles ikke yderligere, pga. opgavens afgrænsning.

7.2 Definition af de skattemæssige værdier

Definitionen af selskabets skattemæssige værdier fremgår af SEL §11B stk. 5. Det fremgår heraf at den skattemæssige værdi af selskabets aktiver opgøres ved indkomstårets udløb. Overordnet set indgår afskrivningsberettigede aktiver med den nedskrevne værdi, hvorimod aktiver, der ikke er afskrivningsberettigede, indgår til anskaffessummen tillagt udgifter til forbedringer. SEL §11B stk. 5 indeholder dog følgende specialbestemmelser:

1. Aktier omfattet af aktieavancebeskatningsloven, fordringer og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, samt præmieobligationer og likvide midler medregnes ikke

Henvisningen til aktier omfattet af ABL indebærer, at der ikke kun bortses fra selskabets beholdning af børsnoterede aktier, men også anskaffessummen vedrørende kapitalandele i koncernselskaber. Der var tidligere mulighed for at medregne en andel af anskaffessummen for et selskabs køb af aktier i koncernforbundne selskaber jf. SEL §11B stk. 6. Denne regel er dog de facto ophævet, idet medregningsprocenten i henhold til SEL §11B stk. 12 efter indkomståret 2017 udgør 0%. Det betyder at det i relation til SEL §11B typisk er en negativ konsekvens at købe aktier, kontra at købe en aktivitet i et selskab.

Det kan umiddelbart undre, at den skattemæssige værdi af fordringer, finansielle kontrakter, præmieobligationer og likvider ikke kan medtages som et skattemæssigt aktiv, idet tab og gevinst på disse aktivtyper indgår i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne. Der er dog formentlig tale om en værnsregel idet, det i juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.5 anføres at det fx ikke skal være muligt at opnå et ekstra rentefradrag ved at indskyde 0% obligationer i selskabet for lånte midler.

Begrundelsen forekommer lidt besynderlig, da netop et ekstra rentefradrag vil forhøje nettofinansieringsudgifterne og risikere rentefradragsbegrænsning.

2. Følgende aktiver indgår også i opgørelsen af de skattemæssige værdier:

- a. Igangværende arbejder for fremmed regning
- b. Varelager
- c. Varedebitorer

Vedrørende igangværende arbejder indgår disse til nettoværdien jf. SEL §11B stk. 5, hvilket vil sige forskellen mellem selskabets afholdte udgifter til det igangværende arbejde, med fradrag af modtagende acountobetaling fra kunden. Som det fremgår, indgår således også varedebitorer i opgørelsen, selvom renter vedrørende varedebitorer (og varekreditorer) ikke er omfattet af nettofinansieringsudgifterne.

Ovenstående aktiver kan dog kun medregnes, idet omfang at de overstiger selskabets varekreditorer mv.

Opgørelsesmetoden kan derfor illustreres således:

Eksempel 12 (egen tilvirkning)

	kr.
Igangværende arbejder	5.000.000
Varelager	2.000.000
Varedebitorer	800.000
Varekreditorer	(6.000.000)
Maximal skattemæssig værdi:	1.800.000

Idet den skattemæssig værdi opgøres som en positiv nettoværdi af henholdsvis igangværende arbejder, varelager, varedebitorer og varekreditorer, udgør den skattemæssige værdi af de pågældende aktiver 1,8 mio. kr.

- 3. Til aktiverne medregnes også anskaffelsessummen for terminskontrakter der tjener til sikring for driftsindtægter og driftsudgifter. Dette på trods af at gevinst og tab på disse kontrakter ikke indgår i nettofinansieringsudgifterne, jf. ovenfor.
- 4. Som et skattemæssigt aktiv kan tillige medregnes fremførselsberettigede underskud efter SEL §12. Der medregnes de underskud der ville være fremførselsberettigede ultimo indkomståret, uden indkomstårets fradragsbeskæring efter SEL §11B og SEL §11C.

Ved underskud forstås bruttounderskuddet og således ikke blot en skattemæssig værdi af underskuddet. Idet underskuddet omgøres ultimo indkomståret, skal underskuddet således reduceres med eventuelt overskud i det pågældende indkomstår.

Indenfor en sambeskatning indgår eventuelle særunderskud eller subsambeskatningsunderskud på lige fod i beregningen med de almindelige underskud, jf. juridisk vejledning C.D.2.4.4.2.5.

Henvisningen til SEL §12 indebærer, at de skattemæssige værdier kun kan omfatte underskud til fremførsel i den almindelige skattepligtige indkomst, og således ikke kildeartsbestemte tab, som fx et ejendomsavancetab til fremførsel. Heller ikke underskud som følge fradragsbegrænsning efter SEL §11B og §11C vil kunne tillægges.¹⁸

5. I tilfælde af finansielle leasingkontrakter medregnes den regnskabsmæssige værdi af et finansielt leasingaktiv hos leasingtageren.

Det er præciseret, at leasinggiver ikke medregner de finansielt leasede aktiver i sin opgørelse efter SEL §11B.

Ved finansiell leasing mellem sambeskattede selskaber efter SEL §31 eller SEL §31A, anvendes den skattemæssige værdi, i stedet for den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver der er omfattet efter tonnageskatteloven medregnes ikke.

For samtlige aktiver ovenfor, der er indskudt af udenlandske koncernforbundne enheder jf. SEL §31C, medregnes disse kun ved opgørelsen af de skattemæssige værdier, hvis aktiverne bliver i selskabet i mindst 2 år (aktiverne medregnes dog altid, hvis selskabet har valgt international sambeskatning efter SEL §31A).¹⁹

Bestemmelsen svarer til den tilsvarende bestemmelse i SEL §11, hvor det ligeledes er en betingelse, at aktiver der er indskudt af udenlandske koncernselskaber forbliver i selskabet i 2 år.

Hvis et selskab ikke beskattes i hele indkomståret, medregnes aktiver efter stk. 5 og 6 i forhold til, hvor stor en del beskatningsperioden udgør af et kalenderår, jf. SEL §11B stk. 7.²⁰

¹⁸ jf. skatteministeriets notat af 11 september 2017 vedr. selskabsskattelovens §11B og 11C

¹⁹ Lærebog om indkomstskat, 20 udgave, 2023, side 934

²⁰ Se endvidere styresignal SKM2019.617 samt juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.7

7.3 Sambeskattede selskaber

I tilfælde af at et selskab indgår i en koncern, og er sambeskattet med andre koncernselskaber, indeholder SEL §11B stk. 8 en række særlige bestemmelser. Udgangspunktet er således at sambeskattede selskabers nettofinansieringsudgifter og skattemæssige værdier af aktiverne opgøres samlet.

Det fremgår ikke klart, om sammenlægningen skal ske efter at hvert enkelt selskab har opgjort skattemæssige værdier og nettofinansieringsudgifter singulært efter ovenstående regler. Det vil f.eks. være relevant ved opgørelse af skattemæssige værdier af varelager, varedebitorer, igangværende arbejder og varekreditor, da det kan give et forskelligt resultat om beregningen sker selskab for selskab, eller om man ser koncernen på konsolideret basis.²¹

Indgår et selskab ikke i sambeskatningen i hele indkomståret, medregnes kun selskabets nettofinansieringsudgifter og skattemæssige værdier i forhold til, hvor stor en del den sambeskattede periode udgør af et kalenderår.

Der sker ingen regulering af bundgrænsen for nettofinansieringsudgifter på 21,3 mio. kr., med mindre hele sambeskatningsperioden for alle de sambeskattede selskaber udgør mindre end 12 måneder (et kalenderår).

Bemærk at bundgrænsen for nettofinansieringsudgifter på 21,3 mio. kr. gælder for samtlige sambeskattede selskaber.

Hvis der foretages fradragsbeskæring efter stk. 1, fordeles beskæringen forholdsmæssigt på baggrund af, hvor meget det enkelte selskabs nettofinansieringsudgifter overstiger den skattemæssige værdi af selskabets egne aktiver, ganget med standardrenten. Se nærmere herom i eksempel 16.

7.4 Muligheder for fremførsel af beskårne nettofinansieringsudgifter

Udgangspunktet for en fradragsbeskæring efter SEL §11B er, at beskårne nettofinansieringsudgifter ikke kan fremføres til modregning i senere indkomstår.

SEL §11B stk. 10, indeholder imidlertid muligheder for, at visse kurstab kan fremføres til modregning i efterfølgende indkomstår. I henhold til SEL §11B stk. 10, 1 pkt. vil beskårne nettokurstab på gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, kunne fremføres i kursgevinster og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven i de 3 efterfølgende indkomstår.

²¹ Skatteretten 3, S. 389, anføres det at sambeskattede selskaber skal opgøre aktiverne konsolideret som om koncernen var et selskab. Dette kunne tyde på, at beregningen ikke skal ske selskab for selskab, men problemstillingen uddybes ikke nærmere i Skatteretten 3.

Det fremgår af SEL §11B stk. 1 sidste punkt, samt juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.10 at et selskab som både har kurstab og fx renteudgifter primært anses for at få beskåret nettokurstab på gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. Det har den fordel, at beskårne nettofinansieringsudgifter i form af kurstab evt. vil kunne fremføres i modsætning til fx beskårne renteudgifter som aldrig vil kunne fremføres.

Det fremgår ligeledes af juridisk vejledning C.D.2.4.4.2.10, at modregningen skal foretages i de efterfølgendes indkomstårs bruttokursgevinster på henholdsvis gæld og finansielle kontrakter.

Henvisningen til bruttokursgevinster fremgår dog, hverken af lovteksten eller forarbejderne hertil, men synes generelt indført med henblik på at formindske risikoen for forældelse af fremførselsperioden på 3 år.²²

I relation til renteswaps forelægger der i SEL §11B stk. 10 en specialbestemmelse, der dog kun vedrører renteswaps, der knytter sig til gæld med sikkerhed i fast ejendom (Se også afsnit 6.1).

Beskårne urealiserede kurstab på en renteswap vedrørende lån i fast ejendom, kan således fremføres i kontraktens løbetid, til fradrag i urealiserede kursgevinster på samme kontrakt, og i realiserede kursgevinster på samme kontrakt. Bestemmelsen betyder, at det er nødvendigt at selskabet fører en oversigt over samtlige renteswaps, således fremførslen i de fremtidige kursgevinster foretages i den kontrakt som tidligere har været omfattet af fradragsbegrænsningen.

I juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.10 er det præciseret, at fremførslen af kurstab vedrørende renteswaps efter specialreglen er frivillig, idet selskabet alternativt kan vælge at fremføre kurstabene efter hovedbestemmelsen, dvs. i 3 år.

Selskabet er ikke bundet af et en gang foretaget valg, dvs. at selskabet – hvis selskabet først vælger modregning af kurstab på en renteswap i kursgevinster på anden gæld eller finansielle kontrakter – efterfølgende kan vælge at fremføre tabet på renteswappen tidsubegrænset i gevinster på samme kontrakt. Det fremgår af styresignal SKM.2019.615.SKTST.

Det er også frivilligt for selskaber at anvende fremførte kurstab efter SEL §11B, stk. 10 til modregning i senere års gevinster. Det fremgår af styresignalet SKM2019.519.SKTST, hvor FSR havde spurgt om det er frivilligt om selskabet vil anvende tidligere års nettokurstab på gæld og finansielle kontrakter efter SEL §11B, stk. 10, eller om modregning er obligatorisk. Skattestyrelsen udtalte at det måtte være frivilligt for selskabet at modregne nettokurstabet efter SEL §11B, stk. 10, idet reglen om tvun-

²² Selskabers renter, af Kim Wind Andersen, side 52

gen benyttelse af underskud som fremgår i de almindelige bestemmelser i SEL §12 ikke findes i SEL §11B stk. 10.

Det fremgår af bestemmelsen i SEL §11B, stk. 10 at der ved fremførsel af kurstab modregnes de ældste kurstab først.

Kurstab fremføres samlet for sambeskattede selskaber hos administrationsselskabet. I tilfælde af at administrationsselskabet ophørsspaltes, fordeles de fremførselsberettigede kurstab forholdsmæssigt efter den skattemæssige værdi af aktiverne i de modtagende selskaber (se nærmere herom i afsnit 7.2).

I tilfælde af at et selskab udtræder i sambeskatningen, kan beskårne urealiserede kurstab på en renteswap også fremføres i det selskab, der har indgået renteswap. Det fremgår ikke direkte om et selskab der udtræder af sambeskatningen, er tvunget til at medtage sådanne beskårne urealiserede kurstab. I Karnov's noter til bestemmelsen anføres det, at selskabet har "mulighed" for at medtage et eventuelt rentefradragsbegrænset kurstab på renteswap, ved udtræden af sambeskatningen, hvilket kunne indikere at selskabet har valgfrihed.

7.5 Eksempel på opgørelse af begrænsning efter SEL §11B

Forudsætninger:

- En koncern bestående af et moderselskab (adm. selskab), med 3 underliggende datterselskaber
- Koncernens hovedaktivitet består af at drive entreprenør virksomhed, som drives i DS 1
- I DS 2 ligger koncernens domicilejendom
- DS 3 er et ejendomsselskab med investeringsejendomme for ca. 1 mia.
- Koncernen har ikke tidligere været omfattet af rentefradragsbegrænsning efter SEL §11B
- Alle selskaber er sambeskattede i hele indkomståret
- Standardrenten for 2024 udgør 6%. (år 1)
- DS 3 antages allerede at være begrænset efter SEL §11 med 1 mio. kr. vedrørende et lån fra et andet af hovedaktionærens selskaber (ikke en del af koncernen)

I eksemplet vises opgørelse af nettofinansieringsudgifter og skattemæssige værdier på sambeskatningsniveau, samt en beregning af såvel den samlede rentefradragsbeskæring efter SEL §11B, samt fordelingen af rentefradragsbeskæringen på de enkelte selskaber (år 1).

Herefter vises hvorledes der sker fremførsel af kurstabsfradrag mv., i det følgende år (år 2).

Opgørelse af nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B:

Nettofinansieringsudgifterne efter SEL §11B stk. 4 skal findes i såvel årsrapporten som specifikationer til årsrapporten, herunder skattemæssige specifikationer.

De nedenfor angivne beløb antages, at være trukket fra bogføring, årsrapport, skattemæssige specifikationer mv. og har alene til hensigt at illustrere opgørelsen af nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B i et enkelt indkomstår, hvor der ikke forelægger kurstabsfradrag mv., til fremførsel fra tidligere år.

Eksempel 13 (egen tilvirkning)

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entreprenør virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.
Opgørelse af nettofinansieringsudgifter (år 1)					
<u>Renter:</u>					
Renteindtægter	5.000.000	25.000	25.000	25.000	5.075.000
Renteudgifter	(25.000.000)	(8.000.000)	(1.500.000)	(40.000.000)	(74.500.000)
Begrænsning efter SEL §11	-	-	-	1.000.000	1.000.000
Renteudgifter vedr. finansiel leasing	-	(500.000)	-	-	(500.000)
Renteindtægter varedebitorer	-	400.000	-	-	400.000
Renteudgifter varekreditorer	-	(100.000)	-	-	(100.000)
					-
<u>Kursgevinster/kurstab:</u>					
Kursgevinst varedebitorer	-	1.500.000	-	-	1.500.000
Kurstab varedebitorer	-	(200.000)	-	-	(200.000)
Kursgevinst varekreditorer	-	100.000	-	-	100.000
Kurstab varekreditorer	-	(150.000)	-	-	(150.000)
Kursgevinst andre fordringer	400.000	-	-	-	400.000
Kurstab andre fordringer	(150.000)	-	-	-	(150.000)
Kursgevinst gæld	-	-	-	-	-
Kurstab gæld	-	-	-	(5.000.000)	(5.000.000)
Urealiserede gevinst på renteswap	-	-	-	2.000.000	2.000.000
Realiserede gevinst på renteswap	-	-	-	-	-
Urealiserede tab på renteswap	-	-	-	(12.000.000)	(12.000.000)
Realiserede tab på renteswap	-	-	-	(4.000.000)	(4.000.000)
Kursgevinster på valutaterminskontrakter	-	120.000	-	-	120.000
Kurstab på valutaterminskontrakter	-	(3.000.000)	-	-	(3.000.000)
					-
<u>Tab- og gevinst på aktier</u>					
Gevinst på børsnoterede aktier	6.000.000	-	-	-	6.000.000
Tab på børsnoterede aktier	(1.500.000)	-	-	-	(1.500.000)
Udbytte på børsnoterede aktier	800.000	-	-	-	800.000
	(14.450.000)	(9.805.000)	(1.475.000)	(57.975.000)	(83.705.000)
<u>Regulering af nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B, stk. 4</u>					
Renteindtægter varedebitorer	-	(400.000)	-	-	(400.000)
Renteudgifter varekreditorer	-	100.000	-	-	100.000
Kursgevinst varedebitorer	-	(1.500.000)	-	-	(1.500.000)
Kurstab varedebitorer	-	200.000	-	-	200.000
Kursgevinst varekreditorer	-	(100.000)	-	-	(100.000)
Kurstab varekreditorer	-	150.000	-	-	150.000
Kursgevinster på valutaterminskontrakter	-	(120.000)	-	-	(120.000)
Kurstab på valutaterminskontrakter	-	3.000.000	-	-	3.000.000
Urealiserede gevinst på renteswap	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Samlede reguleringer:	-	1.330.000	-	(2.000.000)	(670.000)
Nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B, stk. 4:	(14.450.000)	(8.475.000)	(1.475.000)	(59.975.000)	(84.375.000)

Ved opgørelsen af nettofinansieringsudgifter foretages en gruppering i renteindtægter/renteudgifter, kursgevinster/kurstab efter kursgevinstloven, samt nettokursgevinster/tab efter aktieavancebeskatningsloven. Grupperingen er vigtig, idet det herved sikres at eventuelle kurstab til fremførsel kan opgøres specifikt.

Herefter foretages en regulering for de poster, som ikke indgår i nettofinansieringsudgifterne efter SEL §11B stk. 4. Som det fremgår, ses der bort fra renteindtægter/renteudgifter, samt kursgevinst/kurstab vedrørende varedebitorer og varekreditorer. Samtidig ses der bort fra tab- og gevinst på valutaterminskontrakter, idet disse anses for at sikre omsætning/varekøb. Endelig ses der bort fra urealiserede gevinst på renteswap.

Endelig ses der bort fra rentefradragsbegrænsning efter SEL §11 (1.000.000).

Beregningsen udviser herefter samlede nettofinansieringsudgifter på 84.375.000 kr. Idet beløbet overstiger bundgrænsen på 21,3 mio. kr., skal der foretages en opgørelse af de skattemæssige værdier, med henblik på at undersøge i hvilket omfang, de skattemæssige værdier kan forøge fradraget for nettofinansieringsudgifterne over 21,3 mio. kr.

Beregning af skattemæssige værdier:

De skattemæssige værdier skal dels findes i årsrapporten/bogføringen, samt i skattehæftet, og er i eksemplet anslået til følgende:

Eksempel 14 (egen tilvirkning)

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entreprenør virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.
Opgørelse af skattemæssige værdier (år 1)					
<u>Immaterielle anlægsaktiver</u>					
Goodwill	-	30.000.000	-	-	30.000.000
Andre immaterielle aktiver	-	10.000.000	-	-	10.000.000
<u>Anlægsaktiver</u>					
Grunde og bygninger	-	-	50.000.000	900.000.000	950.000.000
Driftsmidler	-	20.000.000	-	-	20.000.000
Finansiell leasede driftsmidler	-	8.000.000	-	-	8.000.000
Indretning af lejede lokaler	-	2.000.000	-	-	2.000.000
<u>Omsætningsaktiver</u>					
Varelager	-	5.000.000	-	-	5.000.000
Igangværende arbejder (Netto)	-	20.000.000	-	-	20.000.000
Varedebitorer	-	4.000.000	-	-	4.000.000
Varekreditorer	-	(6.000.000)	-	-	(6.000.000)
<u>Andre skattemæssige værdier</u>					
Anskaffelsessum på terminkontrakter?	-	1.000.000	-	-	1.000.000
Renteswap	-	-	-	-	-
Underskud til fremførsel	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Skattemæssige værdier i alt:	5.000.000	94.000.000	50.000.000	900.000.000	1.049.000.000

De skattemæssige værdi tager udgangspunkt i årsrapportens opgjorte værdier, men reduceret med foretagende skattemæssige af- og nedskrivninger. Som det fremgår, tillægges varelager, igangværende arbejder, og varedebitorer reduceret med varekreditorer, idet nettoværdien heraf er positiv. Havde nettoværdien været negativ, skulle denne tillægges og således ikke medregnes.

Endelig tillægges det skattemæssige fremførselsberettigede underskud ultimo indkomståret, uden hensyntagen til fradragsbeskæringen efter SEL §11B.

Som det fremgår, udviser de samlede skattemæssige værdier 1.049.000.000 kr.

Beregning af fradragsbeskæring efter SEL §11B:

De skattemæssige værdier ganges først med standardrente for at konstatere i hvilket omfang, der kan foretages fradrag for nettofinansieringsudgifter. Når fradraget er beregnet, fratrækkes dette de opgjorte nettofinansieringsudgifter, som herefter er udtryk for begrænsningen af nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B:

Eksempel 15 (egen tilvirkning)

Opgørelse af fradragsbegrænsning efter SEL §11B

Skattemæssige værdier:	1.049.000.000
Standard rente 2024 (6%):	62.940.000
Nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B, stk. 4:	(84.375.000)
Fradrag for nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B, stk. 1:	62.940.000
Begrænsning af nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B, stk. 1:	(21.435.000)

Som det fremgår af eksemplet, indebærer de skattemæssige værdier fradrag for nettofinansieringsudgifter på i alt 62.940.000 kr. Da de beregnede nettofinansieringsudgifter jf. ovenfor er opgjort til 84.375.000 kr., udgør begrænsningen af nettofinansieringsudgifterne således 21.435.000 kr.

Fordeling af fradragsbegrænsning:

Idet koncernen består af 4 sambeskattede selskaber skal den samlede rentefradragsbegrænsning på 21.435.000 kr., fordeles på de enkelte selskaber. Udgangspunktet for fordelingen er selskabets skattemæssige værdier. Fordelingen fremgår nedenfor:

Eksempel 16 (egen tilvirkning)

Fordeling af begrænsningsbeløb

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entreprenør virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.
Skattemæssige værdier jf. ovenfor:	5.000.000	94.000.000	50.000.000	900.000.000	1.049.000.000
Fradrag jf. Standardrente (6%):	300.000	5.640.000	3.000.000	54.000.000	62.940.000
Faktiske nettofinansieringsudgifter jf. ovenfor:	(14.450.000)	(8.475.000)	(1.475.000)	(59.975.000)	(84.375.000)
Overstigende nettofinansieringsudgifter ift. skattemæssige værdier:	(14.150.000)	(2.835.000)	0	(5.975.000)	(22.960.000)
Fordeling af begrænsning af nettofinansieringsudgifter:	(13.210.159)	(2.646.700)	-	(5.578.141)	(21.435.000)

Som det fremgår, foretages der ingen begrænsning af DS 2 (domicilejendom), idet selskabets skattemæssige værdier ganget med standardrenten kan indeholde selskabets faktiske nettofinansieringsudgifter. Begrænsning på de 21.435.000 kr., foretages derfor kun på de øvrige 3 selskaber, hvis skattemæssige værdier ganget med standardrenten ikke kan indeholde de faktiske nettofinansieringsudgifter.

Beregning af fremførselsberettigede tab:

Idet den sambeskattede koncerns nettofinansieringsudgifter fradragsbegrænses med i alt 21.435.000 kr., er det vigtigt at undersøge, i hvilket omfang der kan ske fremførsel, af kurstab til anvendelse i senere indkomstår.

Som det fremgår af afsnit 7.4, kan der ske fremførsel af kurstab på gæld, samt finansielle kontrakter til de efterfølgende 3 indkomstår. Samtidig kan urealiserede tab på renteswap fremføres tidsubegrænset (ved modregning i gevinst på samme kontrakt). På baggrund af de opgjorte nettofinansieringsudgifter vil de fremførselsberettigede kurstab kunne opgøres således:

Eksempel 17 (egen tilvirkning)

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entreprenør virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.
Tab til fremførsel Jf. SEL §11B stk. 10					
Urealiserede tab på renteswap	(12.000.000)				(12.000.000)
Realiserede tab på renteswap	(4.000.000)				(4.000.000)
Kurstab gæld	(5.000.000)				(5.000.000)
I alt til fremførsel:	(21.000.000)				(21.000.000)

Som det fremgår, vil 21.000.000 kr. kunne fremføres til efterfølgende indkomstår. De 12 mio. kr. vedrørende urealiseret tab på renteswap vil kunne fremføres i efterfølgende indkomstårs positive reguleringer på samme renteswap, hvorimod de 9 mio. kr. vedrørende realiseret tab på renteswap og kurstab på gæld, kan fremføres i 3 år til modregning af gevinst på gæld og finansielle kontrakter.

Det indebærer, at den permanente begrænsning af fradrag for nettofinansieringsudgifter kan opgøres således:

Eksempel 18 (egen tilvirkning)

Opgørelse af permanent fradragsbegrænsning

Begrænsning af nettofinansieringsudgifter jf ovenfor:
Fremførselsberettigede kurstab i alt:
Permanent fradragsbegrænsning i år 1:

I alt kr.
(21.435.000)
21.000.000
(435.000)

7.6 Tiltag der kan reducere konsekvensen af renteloftsreglen (SEL §11B)

Mulighederne for tiltag til reduktion af konsekvenserne af renteloftsreglen, er umiddelbart færre end, hvad der gælder for SEL §11. Det skyldes dels at SEL §11B opererer med faktiske nettofinansieringsudgifter, set i forhold til en bundgrænse på 21,3 mio. kr. samt det faktum, at beregningen af fradraget ske på baggrund af nærmere definerede skattemæssige værdier, og ikke "handelsværdier".

Der vil alligevel være muligheder for at reducere effekten af SEL §11B, men i lighed med mulighederne under SEL §11, vil det være et krav, at de pågældende transaktioner er gennemført senest på statustidspunktet.

Mulighederne for en reduktion af effekten af SEL §11B kan især centrere sig om følgende:

1. Forhøjelse af de skattemæssige værdier
2. Opdeling af en koncern med henblik på opnåelse af flere bundfradrag
3. Valg af kurstab til fremførsel mv.
4. Gældskonvertering/kapitalindskud fra aktionærer

AD.1 Forhøjelse af de skattemæssige værdier

Forhøjelse af skattemæssige værdier vil kunne ske på flere måder.

- a. Undladelse af skattemæssige afskrivninger
- b. Tilkøb af aktiver / nedbringelse af varekreditorer
- c. Skattepligtig omstrukturering

Undladelse af skattemæssige afskrivninger

Den helt simple form for forhøjelse af de skattemæssige værdier, vil være en undladelse af skattemæssig afskrivning af de afskrivningsberettigede aktiver.

Ved undladelse af skattemæssig afskrivning, skal der imidlertid tages højde for længden af afskrivningsperioden på det pågældende aktiv. Det skyldes, at en undladelse af skattemæssige afskrivninger indebærer finansiering af en øget selskabsskat i år 1, som først genvindes ved efterfølgende skattemæssige afskrivninger af det pågældende aktiv.

Afskrivningsperioden er følgende for de typiske aktiver i en virksomhed:

- Ejendomme, 33 år (3% lineær afskrivning)
- Driftsmidler, ca 13 år (25% saldoafskrivning)
- Goodwill, 7 år (14% lineær afskrivning)

- Indretning af lejede lokaler, 5 år (20% lineær afskrivning, med mindre længere lejeaftale er fastsat, eller der ikke er risiko for opsigelse, f.eks. i koncernforhold)

I bilag 1 og 2 er der vist et eksempel på undladelse af skattemæssige afskrivning på 1.000 kr. for hver enkel kategori. Det er i eksemplet forudsat, at den undladte afskrivning udgør et fradrag for nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B på 6% af 1.000 kr. = 60 kr. (svarende til en skatteværdi på 13,2 kr.), som ellers ville have været tabt som en permanent afvigelse.

Som det fremgår, skal der med de angivne forudsætninger finansieres en skattebetaling på i alt 220 kr. (22% af 1.000 kr.). Skattebetalingen forudsættes indvundet ved efterfølgende års skattemæssige afskrivning, således at det i realiteten er renteeffekten af skattebetalingen som afgør, om det er fordelagtigt at undlade skattemæssig afskrivning.

I bilag 1 bygger beregningerne på den forudsætning, at skattebetalingen skal ske over en kassekredit med en rente på 6%. Det fremgår af beregninger, at undladelse af skattemæssig afskrivning på driftsmidler ikke vil være fordelagtigt, idet besparelsen på 13,2 kr., vil modsvares af en samlet rente efter skat på 36 kr. Såfremt afskrivningen vedrører enten fast ejendom, goodwill eller lejede lokaler, vil den årlige rentebetaling efter skat udgøre 10,3 kr., vil undladelse af en afskrivning kun være fordelagtig, hvis der er 1 år tilbage af den lineære afskrivning på det pågældende aktiv.

I bilag 2 bygger beregningerne på den forudsætning, at skattebetalingen ikke finansieres over en kassekredit, men via selskabets likvide beholdning. Det fremgår af beregningerne at det nu vil være fordelagtigt at undlade skattemæssige afskrivninger på driftsmidler, idet renteeffekten heraf efter skat kun udgør 6,7 kr. Vedrørende ejendomme vil det kun være fordelagtigt at undlade skattemæssig afskrivning, hvis der er mindre end 8 år tilbage af den lineære afskrivning. Idet den lineære afskrivning på goodwill og lejede lokaler er under 8 år, vil det tilsvarende være fordelagtigt at undlade skattemæssig afskrivning på disse aktiver.

Som det fremgår bygger eksemplerne på forudsætninger om både kassekreditrente og indlånsrenter, som vil være forskellige fra selskab til selskab. Der vil således altid skulle foretages en konkret beregning af fordelagtigheden af undladelse af de skattemæssige afskrivninger.

Tilkøb af aktiver / nedbringelse af varekreditorer

Såfremt en virksomhed er likvid og i forvejen overvejer køb af aktiver, som kan kvalificeres som skattemæssige aktiver i relation til SEL §11B stk. 5, f.eks. varelager, driftsmidler eller fast ejendom, vil et køb heraf inden statustidspunktet indebære en forhøjelse af de skattemæssige værdier.

Det kan tilsvarende overvejes at nedbringe varekreditorer umiddelbart før statustidspunktet, idet varekreditorer reducerer den skattemæssige værdi af varelager, igangværende arbejder og varedebitorer.

Skattepligtig omstrukturering

Ved en skattepligtig omstrukturering f.eks. fusion, tilførsel af aktiver eller spaltning skal der foretages en avanceopgørelse til handelsværdier af de aktiver der indgår i transaktionen. Det betyder, at aktiver som f.eks. goodwill, fast ejendom, driftsmidler og lejede lokaler i det modtagende selskab skal værdiansættes til handelsværdi, som herefter kan indgå i de skattemæssige værdier i koncernen.

En skattepligtig omstrukturering indebærer imidlertid den ulempe, at det indskydende selskab skal beskattes af avancerne. Omvendt vil det modtagende selskab opnå en højere skattemæssig anskaffelsessum som evt. kan afskrives.

Hvorvidt det er en fordel at gennemføre sådanne skattepligtige omstruktureringer vil afhænge dels af, hvilke aktiver der er tale om, samt koncernens likviditet, dvs. muligheden for at betale avanceskatten uden yderligere lån.

Som det fremgår ovenfor under AD.1 (undladelse af skattemæssige afskrivninger), vil det formentlig være fordelagtigt at øge et afskrivningsgrundlag for goodwill, driftsmidler og indretning af leje lokaler, idet omfang selskabet ikke skal finansiere skattebetalingen via lån. Det skyldes den relativt lave afskrivningshorisont. Derimod vil det ikke være fordelagtigt at gennemføre en beskatning med henblik på forhøjelse af afskrivningsgrundlaget på fast ejendom, heller ikke selvom virksomheden kan finansiere skatten, idet afskrivningsperioden vil være 33 år. I denne situation har det ingen betydning om ejendommen kun manglede 7 år i at være restafskrevet, idet den nye afskrivning vil skulle finde sted over 33 år (se bilag 1 og 2). I særlige tilfælde, hvor et selskab måtte have et fremførbart tab på fast ejendom efter EBL §6, stk. 3, vil det dog kunne være en fordel, at gennemføre beskatning i form af udnyttelse af det fremførbare tab, og dermed forhøjelse af den skattemæssige værdi på en ikke afskrivningsberettiget ejendom.

I den situation, hvor koncernen skal finansiere skattebetalingen via lån, vil det næppe i nogle tilfælde kunne være fordelagtigt at gennemføre en skattepligtig omstrukturering, men det vil altid være en konkret vurdering baseret på selskabets konkrete forhold.

AD.2 Opdeling af koncern med henblik på opnåelse af flere bundfradrag

Såfremt en koncern ikke har tilstrækkelige skattemæssige værdier, men er afhængige af bundfradrag på de 21,3 mio. kr. vil det kunne overvejes at øge antallet af bundfradrag.

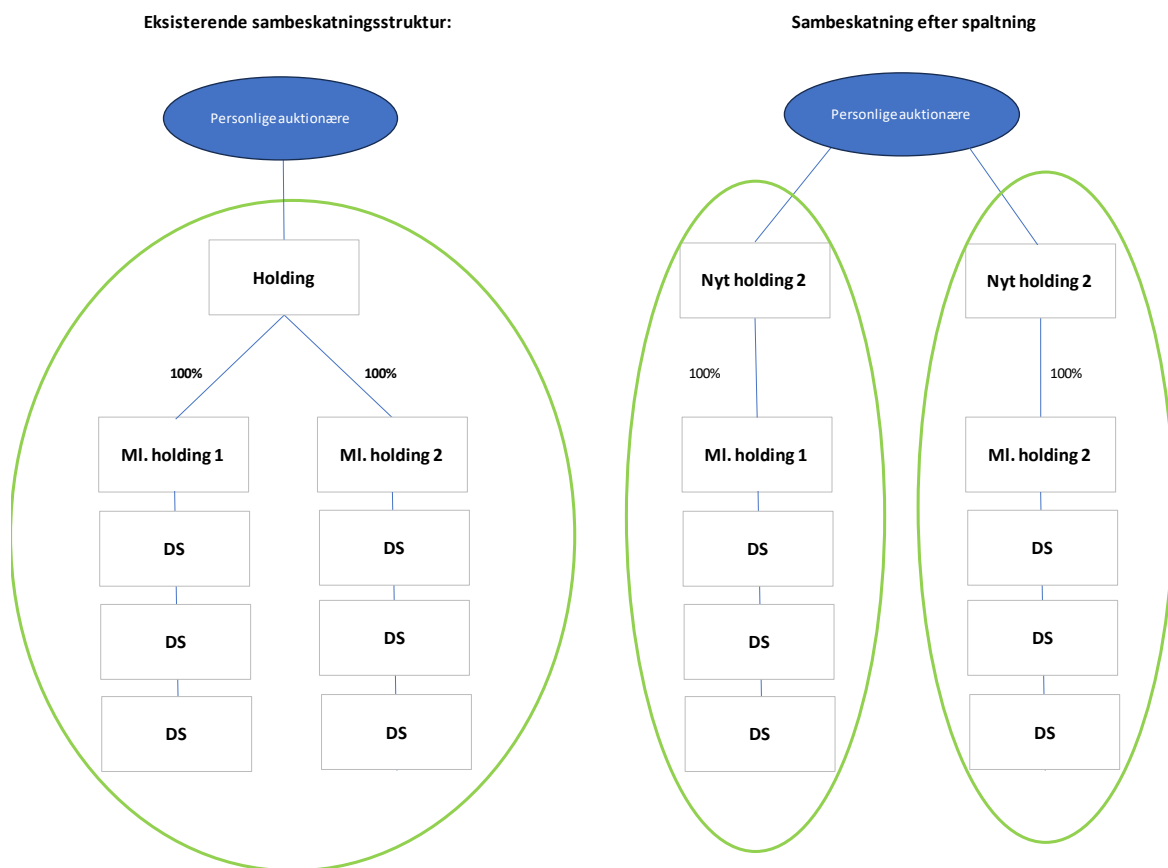
Som nævnt i afsnit 7.3, gælder bundgrænsen for nettofinansieringsudgifter på sambeskatningsniveau, det vil sige at rentefradragsbegrænsning kan indtræde, hvis samtlige selskabers nettofinansieringsudgifter overstiger 21,3 mio. kr.

Med henblik på at opnå yderligere bundfradrag vil det kunne overvejes, om koncernen i realiteten kan opsplittes i 2 eller flere selvstændige enheder, som hver især udgør en selvstændig sambeskatningskreds.

En opsplitning vil f.eks. kunne ske ved en skattefri spaltning af et ultimativt dansk holdingselskab således, at den eksisterende sambeskatning opdeles i 2 (eller flere) selvstændige enheder.

Eksempel:

Eksempel 19 (egen tilvirkning)



Som det fremgår ovenfor, vil den eksisterende sambeskatning være opdelt i 2 nye sambeskatningskredse der hver især har et bundfradrag på 21,3 mio. kr.

En opdeling i flere sambeskatningskredse vil også kunne ske ved salg af en gren af en koncern til et nystiftet holdingselskab under samme ejerkreds. I den forbindelse vil der dog skulle tages højde for yderligere finansieringsudgifter hos det købende selskab, samt risiko for tynd kapitalisering hos det købende selskab.

AD.3 Valg af kurstab til fremførsel

I tilfælde, hvor begrænsning af nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B ikke kan undgås ved en forhøjelse af skattemæssige værdier mv., vil det fradragsbegrænsede beløb først skulle vedrøre nettokurstab på gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven.

Fremførsel af nettokurstab på gæld og finansielle kontrakter er som udgangspunkt 3 år, hvorimod fremførsel af urealiserede tab på renteswap er tidsubegrænset, dog således at der kun kan ske modregning i fremtidig gevinst på samme kontrakt.

Begrænsningen på 3 år på de "almindelige" kurstab, vil umiddelbart tale for, at det altid bør være det urealiserede kurstab på renteswappen der begrænses.

I relation til renteswaps bør virksomheden være opmærksom på eventuelle ulemper, i relation til indfrielse af renteswaps. Indfrielse af renteswaps sker ikke kun ved en kontant indfrielse af renteswappen, men også ved en omlægning af renteswappen, hvor der sker væsentlige ændringer i vilkårene i swapaftalerne. Jf. SKM2016.441.SR, hvor en omlægning fra EUR til DKK dog ikke indebar skattemæssige konsekvenser for virksomheden.

Når en renteswap indfries, vil det kurstab, der måtte fremkomme ved indfrielsen kun kunne fremføres i de følgende 3 indkomstår i kursgevinster på gæld og finansielle kontrakter. Er der til den indfrie- de kontrakt knyttet et fremførselsberettiget tab jf. SEL §11B, stk. 10 vil dette tab mistes. Ved omlægning af renteswaps, bør der derfor foretages en specifik sammenligning af de skattemæssige konsekvenser, ved at bibeholde den eksisterende kontrakt, samt de skattemæssige konsekvenser af den nye kontrakt.

AD.4 Gældskonvertering/kapitalindskud fra aktionærer

I det omfang en væsentlig del af nettofinansieringsudgifterne består af renter til aktionærer, vil en gældskonvertering eller et kapitalindskud fra aktionærerne automatisk reducere selskabets nettofinansieringsudgifter. Idet nettofinansieringsudgifterne opgøres på sambeskatningsniveau, vil en konvertering af gæld/kapitalindskud fra et sambeskattet selskab dog ikke have nogen gavnlig effekt, idet renteindtægter og renteudgifter i en sambeskatning udligner hinanden.

Hvis et dansk selskab/koncern imidlertid er udenlandsk ejet, og koncernen ikke har international sambeskatning, vil en gældskonvertering/kapitaltilskud fra det udenlandske moderselskab imidlertid kunne have en positiv effekt på nettofinansieringsudgifterne i den danske sambeskatning.

Hvis gældskonvertering/kapitalindskud skal have maksimal effekt, skal dette ske i starten af indkomståret, således at renteudgifterne reduceres mest muligt. Dette er i modsætning til SEL §11, hvor effekten opnås blot ved en gældskonvertering/kapitalindskud umiddelbart før indkomstårets udløb.

7.7 Opsummering (SEL §11B)

Bestemmelsen i SEL §11B (også kaldet "renteloftsreglen") indebærer, at et selskab mv. med høje nettofinansieringsudgifter (over 21,3 mio. kr.) vil blive fradragsbegrænset, såfremt selskabet mv. ikke har tilstrækkelige skattemæssige værdier som – ganget med en standardrente – kan rumme selskabets nettofinansieringsudgifter. Reglen i SEL §11B finder også anvendelse, selvom selskabet mv. ikke er tyndt kapitaliseret efter SEL §11.

Nettofinansieringsudgifterne er udtryk for en række nærmere definerede poster, som er realiserede af selskabet mv., i løbet af indkomståret.

De skattemæssige værdier opgøres på statustidspunktet som anskaffelsessummen af nærmere definerede aktiver, med fradrag af foretagende afskrivninger.

I det omfang selskabet er begrænset efter SEL §11 medtages de begrænsede beløb efter §11 ikke i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne.

Bundgrænsen i nettofinansieringsudgifterne på 21,3 mio. kr. gælder på sambeskatningsniveau. Det vil sige at samtlige sambeskattede selskabers nettofinansieringsudgifter (og skattemæssige værdier) ses under ét.

Såfremt der sker begrænsning af selskabets nettofinansieringsudgifter, vil den del af begrænsningsbeløbet, som kan rummes i selskabets kurstab på gæld og finansielle kontrakter, kunne fremføres i 3 år. Hvis selskabet har kurstab på renteswaps vedr. gæld med sikkerhed i fast ejendom, vil kurstabet kunne fremføres til modregning i kursgevinster på kontrakten i hele kontraktens "levetid".

I det omfang et selskab mv. fradragsbegrænses efter SEL §11B uden reel mulighed for fremførsel – og udnyttelse – af det fradragsbegrænsede beløb, vil der kunne foretages en række transaktioner til nedbringelse af fradragsbeskæringen. Som eksempler herpå kan nævnes en forhøjelse af de skattemæssige værdier, opdeling af koncern med henblik på opnåelse af flere bundfradrag, samt et hensigtsmæssigt valg af kurstab til fremførsel.

8. Selskabsskattelovens §11C (EBITDA-reglen)

Bestemmelsen i SEL §11C er et supplement til SEL §11 og SEL §11B.²³ Lovbestemmelsen blev indført ved L 2007 540 og var oprindeligt en EBIT-regel, som ved L 2018 1726 blev erstattet af den nuværende EBITDA-regel.

Bestemmelsen går i sin enkelthed ud på at sikre, at et selskab mv. løbende bidrager til en skattebetaling, idet der foreligger en begrænsning for, hvor stor en del af selskabets "EBITDA" der kan nedsættes som følge af renteudgifter mv.

Ved EBITDA forstås "Earnings **B**efore **I**nterest, **T**axes, **D**epreciations and **A**mortizations". Selvom begrebet EBITDA er et regnskabsmæssigt begreb, skal beregningen ske på baggrund af skattemæssige beløb, idet det af SEL §11C stk. 1 fremgår, at der er tale om "den skattepligtige indkomst før overstigende låneomkostninger og afskrivninger".

8.1 Definition af overstigende låneomkostninger

De nettofinansieringsudgifter der er omfattet af SEL §11C benævnes overstigende låneomkostninger.

Overstigende låneomkostninger er nærmere defineret i SEL §11C stk. 3, som "nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B stk. 4, nr. 1-4, efter fradragsbeskæring efter SEL §11 og §11B".

Ved overstigende låneomkostninger forstås derfor:

1. Skattepligtige renteindtægter og fradragsberettigede renteudgifter (renteindtægter fra varedebitorer mv. og renteudgifter til varekreditorer mv., indgår ikke).
2. Provisioner mv., omfattet af ligningslovens §8 stk. 3 og tilsvarende skattepligtige provisioner (Provisioner mv., vedrørende varegæld mv., eller varefordringer mv., indgår ikke).
3. Skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven. Nedenfor fremgår dog en række undtagelser:
 - a. Gevinst og tab på varekreditor og varedebitorer medregnes ikke
 - b. Tab og gevinst på udlån medregnes ikke for skattepligtige, der udøver næring ved køb og salg af fordringer, eller driver næringsvirksomhed ved finansiering og medkontrahentet ikke er koncernforbundet jf. SEL §31 C (gælder også tab og gevinst på obligationer udstedt til finansiering og udlån, samt lån og finansielle kontrakter i tilknytning hertil).
 - c. Gevinst og tab på kontrakter (terminkontrakter mv.), som tjener til sikring af driftsindtægter og driftsudgifter mv., herunder i sambeskattede selskaber medregnes ikke.

²³ Lærebog om indkomstskat, 20 udgave, 2023, side 934-935

- d. Urealiserede kursgevinster på en renteswap vedrørende lån med sikkerhed i fast ejendom medregnes ikke (fremføres ved efterfølgende indkomstårs opgørelse af nettofinansieringsudgifter til modregning i urealiserede og realiserede kurstab på samme kontrakt)
 - e. Gevinst og tab på terminskontrakter mv., medregnes dog, hvis den skattepligtige udøver næring ved køb og salg af fordringer og finansielle kontrakter eller den skattepligtige driver næringsvirksomhed ved finansiering, eller medkontrahentet er koncernforbundet med den skattepligtige.
4. En beregnet finansieringsomkostning ved finansielle leasingbetalinger (medregnes hos leasingtager, mens leasinggiver medregner en beregnet finansieringsindtægt).

En nærmere gennemgang af SEL §11B stk. 4 nr. 1-4, fremgår af afsnit 7.1.

Ikke beskårne nettokurstab på fordringer jf. SEL §11B stk. 1, 3 pkt. anses ikke for at være låneomkostninger, jf. SEL §11C stk. 1.

Selvom begrebet overstigende låneomkostninger i SEL §11C kobles op på definitionen i SEL §11B, stk. 4, omfatter overstigende låneomkostninger ikke samtlige nettofinansieringsudgifter, som fremgår af SEL §11B stk. 4.

Efter SEL §11C medregnes således ikke:

- 5. Skattepligtige fortjeneste og udnyttede tab ved afståelse af aktier mv., omfattet af aktieavancebeskatningsloven, samt skattepligtige udbytter.
- 6. Finansieringsindtægter og udgifter der medregnes som følge af CFC-beskatning, jf. SEL §32 (eller som følge af genbeskatningsbestemmelser efter lov nr., 426 af 6 juni 2005 medregnes ikke).

Som det fremgår af bestemmelsen, opgøres de overstigende låneomkostninger efter en eventuel fradragsbeskæring efter SEL §11 og SEL §11B. Det betyder, at de overstigende låneomkostninger ikke indeholder allerede begrænsede beløb.

8.2 Fradragsbegrænsning efter SEL §11C

Det fremgår af SEL §11C stk. 1, at den skattepligtige indkomst før overstigende låneomkostninger og afskrivninger for selskaber og foreninger mv., maksimalt kan nedsættes med 30%, som følge af overstigende låneomkostninger.

Ligesom ved beregningen af fradragsbeskæring efter SEL §11B indeholder SEL §11C en bundfradrag. Det fremgår således af SEL §11 stk. 2, at beskæringen efter SEL §11C maksimalt kan nedsætte ind-

komstårets fradragsberettigede overstigende låneomkostninger til 22.313.400 kr. Det anførte beløb på 22.313.400 kr., er fastsat som det valutakursomregnede beløb på 3 mio. EUR til kurs 743,78 pr. 12 juli 2013 i overensstemmelse med skatteundgåelsesdirektivets artikel 11 stk. 3.²⁴

Det betyder, at et selskab altid kan opnå fradrag for overstigende låneomkostninger på 22.313.400 kr., uanset størrelsen af selskabets "EBIDTA".

Beløbsgrænsen justeres forholdsmæssigt, hvis indkomståret eller beskatningsperioden er kortere eller længere end 12 måneder. I modsætning til SEL §11B vil beløbsgrænsen hermed også skulle justeres, hvis et indkomstår er længere end 12 måneder.

Eksempel på fra fradragsbegrænsning efter SEL §11C fremgår på næste side:

²⁴ Jf. note 423 til Karnov - Skatteundgåelsesdirektivet

Eksempel 20 (egen tilvirkning)

Opgørelse af fradragsbegrænsning efter SEL §11C

Forudsætninger

Samme koncern som under eksempel 13

Regnskabsmæssige indtægter og udgifter antages at svare til de skattemæssige

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entreprenør virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.
Omsætning	-	1.400.000.000	5.000.000,00	60.000.000	1.465.000.000
Vareforbrug	-	(1.000.000.000)	-	-	(1.000.000.000)
Andre ekstern omkostninger	(1.000.000)	(100.000.000)	(1.000.000)	(10.000.000)	(112.000.000)
Bruttoresultat	(1.000.000)	300.000.000	4.000.000	50.000.000	353.000.000
Personale omkostninger	(1.000.000)	(150.000.000)	(350.000)	(2.000.000)	(153.350.000)
Afskrivninger, amortisering mv.	-	(5.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(7.000.000)
Driftsresultat	(2.000.000)	145.000.000	2.650.000	47.000.000	192.650.000
Andre finansielle indtægter	12.200.000	2.145.000	25.000	2.025.000	16.395.000
Andre finansielle udgifter	(26.650.000)	(11.950.000)	(1.500.000)	(61.000.000)	(101.100.000)
Resultat før skat	(16.450.000)	130.195.000	175.000	(12.975.000)	100.945.000

Opgørelse af overstigende låneomkostninger jf. SEL §11C

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entreprenør virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.
Nettofinansieringsudgifter jf. SEL §11B, stk. 4:	(14.450.000)	(8.475.000)	(1.475.000)	(59.975.000)	(84.375.000)
Regulering jf. SEL §11C, stk. 3:					
Gevinst på børsnoterede aktier	(6.000.000)	-	-	-	(6.000.000)
Tab på børsnoterede aktier	1.500.000	-	-	-	1.500.000
Udbytte på børsnoterede aktier	(800.000)	-	-	-	(800.000)
Begrænsning efter SEL §11B	13.210.159	2.646.700	-	5.578.141	21.435.000
Overstigende låneomkostninger jf. SEL §11B	(19.750.000)	(8.475.000)	(1.475.000)	(59.975.000)	(68.240.000)

Opgørelse af EBIDTA

	I alt kr.
Årets skattepligtige indkomst	100.945.000
Afskrivninger, amortisering mv.	7.000.000
Overstigende låneomkostninger	68.240.000
EBIDTA:	176.185.000

Opgørelse af fradragsbegrænsning efter SEL §11C:

EBIDTA jf. ovenfor:	176.185.000
Maks. Fradrag for overstigende låneomkostninger jf. SEL §11B, 30%:	52.855.500
Overstigende låneomkostninger jf. Ovenfor:	(68.240.000)
Fradragsbegrænsning efter SEL §11C	(15.384.500)

Eksemplet tager udgangspunkt i samme koncern og samme tal som eksempel 13, vedr. SEL §11B. Tallene forudsættes ens skattemæssigt og regnskabsmæssigt.

Som det fremgår, tages der ved opgørelsen af overskydende låneomkostninger udgangspunkt i nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B stk. 4. Idet overstigende låneomkostninger efter SEL §11C ikke

omfatter gevinst, tab, samt udbytte på aktier tilbageføres disse beløb, ligesom det begrænsede beløb efter SEL §11B tillægges.

Selskabets EBIDTA beregnes med udgangspunkt i selskabets skattepligtige indkomst før skat. Hertil lægges overstigende låneomkostninger, samt skattemæssige afskrivninger. Den beregnede EBIDTA på 176.185.000 ganges med 30%, som er det maksimale fradrag for overstigende låneomkostninger efter SEL §11C. Som det fremgår udgør 30% af EBIDTA 52.855.500 kr. Idet de overstigende låneomkostninger udgør 68.240.000 kr., vil selskabet blive begrænset med 15.384.500 kr. som følge af SEL §11C.

8.3 Mulighed for fremførsel af beskårne låneomkostninger

Overstigende låneomkostninger, som beskæres efter SEL §11C stk. 1, kan fremføres til fradrag i efterfølgende indkomstår jf. SEL §11C stk. 4. De fremførte overstigende låneomkostninger indgår i beregningen af overstigende låneomkostninger i efterfølgende indkomstår. Henvisen til SEL §11C stk. 1 betyder, at der skal være kapacitet inden for reglerne i stk. 1 for at fremførte låneomkostninger, kan fradrages på et senere tidspunkt.²⁵ Fremførslen er tidsbegrænset. Der er ikke pligt til anvendelse af en bestemt teknisk beregningsmetode.²⁶

Eksempel på fremførsel af beskårne låneomkostninger:

Eksempel 21 (egen tilvirkning)

Forudsætninger:

Samme koncern og tal som ovenfor i år 2, på nær skattepligtig indkomst som forudsættes at være 200 mio. kr.

Opgørelse af EBIDTA

	I alt kr.
Årets skattepligtige indkomst	200.000.000
Afskrivninger, amortisering mv.	7.000.000
Overstigende låneomkostninger	68.240.000
EBIDTA:	275.240.000

Opgørelse af fradragsbegrænsning efter SEL §11C:

EBIDTA jf. ovenfor:	275.240.000
Maks. Fradrag for overstigende låneomkostninger jf. SEL §11B, 30%:	82.572.000
Fremførsel af fradragsbegrænsning fra tidligere år	(15.384.500)
Maks. fradrag efter underskud til fremførsel	67.187.500
Overstigende låneomkostninger jf. Ovenfor:	(68.240.000)
Fradragsbegrænsning efter SEL §11C (fremføres til senere indkomstår)	(1.052.500)

Som det fremgår, foretages i år 2 en tilsvarende beregning af EBIDTA. Med den ændrede forudsætning omkring skattepligtig indkomst, kan selskabets EBIDTA i år 2 opgøres til 275.240.000 kr., hvilket

²⁵ Jf. Note 431 til Karnov

²⁶ <https://www.ft.dk/samling/20181/lovforslag/l28a/bilag/1/1948054/index.htm> Skatteministeriet, hørings-svar, lovforarbejde 4. oktober 2018 J nr. 2017-1461 (side 47)

indebærer, at det maksimale fradrag for låneomkostninger udgør 82.572.000 kr. Idet fradragsbegrænsningen i år 1 kan rummes i dette beløb, vil selskabet kunne fratrække de 15.384.500 kr. i den skattepligtige indkomst i år 2. Det fratrukne beløb reducerer fradraget for overstigende låneomkostninger i år 2, som herefter udgør 67.187.500 kr.

Idet årets overstigende låneomkostninger udgør 68.240.000 kr., vil selskabet i år 2 blive begrænset af 1.052.500 kr., som fremføres til efterfølgende indkomstår.

8.4 Mulighed for fremførsel af uudnyttede rentefradragkapacitet

SEL §11C indeholder imidlertid også en bestemmelse, hvorefter uudnyttet rentefradragkapacitet kan fremføres. I henhold til SEL §11C stk. 5 kan uudnyttet rentefradragkapacitet efter SEL §11C stk. 1 således fremføres i de efterfølgende 5 indkomstår. Ved fremførslen anvendes den ældre kapacitet først. Denne bestemmelse indebærer, at det altid er relevant at foretage en opgørelse af mulige yderligere overstigende låneomkostninger, selvom selskabet mv. i et indkomstår ikke er ramt af fradragsbeskæring efter SEL §11C.

Eksempel på fremførsel af uudnyttede rentefradragkapacitet:

Eksempel 22 (egen tilvirkning)

Forudsætninger:

Samme koncern og tal som ovenfor i år 2, på nær skattepligtig indkomst som forudsættes at være 250 mio. kr.

Opgørelse af EBIDTA

	I alt kr.
Årets skattepligtige indkomst	250.000.000
Afskrivninger, amortisering mv.	7.000.000
Overstigende låneomkostninger	68.240.000
EBIDTA:	325.240.000

Opgørelse af fradragsbegrænsning efter SEL §11C:

EBIDTA jf. ovenfor:	325.240.000
Maks. Fradrag for overstigende låneomkostninger jf. SEL §11B, 30%:	97.572.000
Fremførsel af fradragsbegrænsning fra tidligere år	(15.384.500)
Maks. fradrag efter underskud til fremførsel	82.187.500
Overstigende låneomkostninger jf. Ovenfor:	(68.240.000)
Overskydende rentefradragkapacitet efter SEL §11C stk. 5	13.947.500

I ovenstående eksempel er der igen ændret på årets skattepligtige indkomst, som nu antages at være 250 mio. kr. Det indebærer et maksimalt fradrag for overstigende låneomkostninger på 97.572.000 kr. Udover udnyttelsen af fradragsbegrænsningen i år 1, kan samtlige overstigende låneomkostninger i år 2 nu indeholdes i de 30% af EBIDTA, hvilket indebærer, at selskabet ikke omfattes af rentefradragsbegrænsning efter SEL §11C i år 2. Den overskydende rentefradragkapacitet på 13.947.500 kr., som selskabet yderligere kunne have fået fradrag for i år 2 fremføres til de efterfølgende 5 indkomstår.

Et eksempel på fremførsel af overskydende fradragskapacitet fremgår nedenfor:

Eksempel 23 (egen tilvirkning)

Forudsætninger:

Samme koncern og tal som ovenfor i år 3, på nær skattepligtig indkomst som forudsættes at være 100 mio. kr.

Opgørelse af EBIDTA

	I alt kr.
Årets skattepligtige indkomst	100.000.000
Afskrivninger, amortisering mv.	7.000.000
Overstigende låneomkostninger	68.240.000
EBIDTA:	175.240.000

Opgørelse af fradragsbegrænsning efter SEL §11C:

EBIDTA jf. ovenfor:	175.240.000
Maks. Fradrag for overstigende låneomkostninger i år 3 jf. SEL §11B, 30%:	52.572.000
Overstigende låneomkostninger i år 3	(68.240.000)
Overskydende rentefradragskapacitet efter SEL §11C stk. 5	(15.668.000)
Fremførsel af overstigende rentefradragskapacitet fra tidligere år	13.947.500
Endelig begrænsning efter SEL §11C i år 3	(1.720.500)

I ovenstående eksempel er der korrigeret på den skattepligtige indkomst i år 3, der nu udgør 100 mio. kr., hvilket indebærer, at selskabet i år 3 isoleret set begrænses af 15.668.000 kr. Idet selskabet i år 2 havde en uudnyttet rentefradragskapacitet på 13.947.500 kr., udgør begrænsningen efter SEL §11C i år kun 1.720.500 kr.

8.5 "Koncernreglen"

SEL §11C stk. 7 indeholder en lempelsesregel for koncerner, som i visse tilfælde kan opnå et fradrag på mere end 30% jf. SEL §11C stk. 1. Bestemmelsen er formuleret således: *"Selskaber, der indgår i en koncern, jf. SEL §31C, kan i stedet for procentsatsen på 30% anvende den procentsats, der fremkommer ved at dividere koncernens samlede nettofinansieringsudgifter med koncernens resultat før nettofinansieringsudgifter samt af- og nedskrivninger."* Hvis et dansk selskab indgår i en udenlandsk koncern, skal beregningen ske på baggrund af den samlede koncern. Koncernreglen forudsætter, at koncernen har nettofinansieringsudgifter og ikke nettofinansieringsindtægter. Har koncernen nettofinansieringsindtægter, kan koncernreglen ikke anvendes.²⁷ Såfremt koncernen har et negativt EBIDTA vil koncernreglen heller ikke kunne anvendes.²⁸

Ved opgørelsen af koncernens nettofinansieringsudgifter samt resultat før nettofinansieringsudgifter samt af- og nedskrivninger, anvendes udelukkende regnskabsmæssige værdier i henhold til et konso- lideret årsregnskab. Det er en betingelse, at det konsoliderede årsregnskab er opgjort i overens- stemmelse med regnskabsstandard i årsregnskabslovens kap. 14 eller en af regnskabsstandarderne,

²⁷ Jf. Skatteministeriet, høringsvar, lovforarbejde 4. oktober 2018 J nr. 2017-1461 (side 55)

²⁸ Jf. Skatteministeriet, høringsvar, lovforarbejde 4. oktober 2018 J nr. 2017-1461 (side 56)

der er nævnt i årsregnskabslovens §112, stk. 2, nr. 2. Det er endvidere en betingelse, at det konsoliderede årsregnskab er revideret af personer der er godkendt i medfør af den nationale lovgivning, hvor koncernens ultimative moderselskab er hjemmehørende. Hvis den nationale lovgivning i det land, hvor koncernens ultimative moderselskab er hjemmehørende, ikke indeholder bestemmelse om godkendelse af personer til revision, kan bestemmelsen om anvendelse af højere EBIDTA sats ikke anvendes.²⁹ En koncern der som udgangspunkt er koncernregnskabspligtig, men som under sin nationale regnskabslovgivning har mulighed for at fravælge udarbejdelse af koncernregnskab (fx som danske koncerner i visse tilfælde kan jf. ÅRL §110) vil ikke kunne anvende koncernreglen, idet det er en betingelse, at der udarbejdes et koncernregnskab.³⁰

Det fremgår af SEL §11C stk. 7, at selskaber der kun i en del af indkomståret har indgået i koncernforbindelsen, skal anvende 30% for den del af indkomståret, hvor der ikke er koncernforbindelse, og den eventuelt højere procent jf. stk. 7 i den del af indkomståret, hvor selskaber har indgået i en koncernforbindelse. Beregningen sker forholdsmæssigt på grundlag af den periode af indkomståret, hvor koncernforbindelsen har bestået.

Den alternative fradragsprocent efter koncernreglen er illustreret nedenfor, med anvendelsen af samme koncern som i eksempel 20.

Eksempel 24 (egen tilvirkning)

	Adm. Selskab Holding selskab kr.	DS 1 Entrepreneur virksomhed kr.	DS 2 Domicil ejendom kr.	DS 3 Investerings- ejendomme kr.	I alt kr.	Eliminering kr.	Koncern regnskab kr.
Omsætning	-	1.400.000.000	5.000.000,00	60.000.000	1.465.000.000	(5.000.000)	1.460.000.000
Vareforbrug	-	(1.000.000.000)	-	-	(1.000.000.000)	-	(1.000.000.000)
Andre eksterne omkostninger	(1.000.000)	(100.000.000)	(1.000.000)	(10.000.000)	(112.000.000)	-	(112.000.000)
Bruttoresultat	(1.000.000)	300.000.000	4.000.000	50.000.000	353.000.000	(5.000.000)	348.000.000
Personale omkostninger	(1.000.000)	(150.000.000)	(350.000)	(2.000.000)	(153.350.000)	-	(153.350.000)
Afskrivninger, amortisering mv.	-	(5.000.000)	(1.000.000)	(1.000.000)	(7.000.000)	-	(7.000.000)
Driftsresultat	(2.000.000)	145.000.000	2.650.000	47.000.000	192.650.000	-	192.650.000
Nettofinansieringsudgifter	(14.450.000)	(9.805.000)	(1.475.000)	(57.975.000)	(83.705.000)	-	(83.705.000,00)
Resultat før skat	(16.450.000)	130.195.000	175.000	(11.975.000)	101.945.000	-	101.945.000

Opgørelse af alternativ fradragsprocent

Nettofinansieringsudgifter jf. Koncernregnskabet:

83.705.000

Resultat før nettofinansieringsudgifter og afskrivninger (EBIDTA):

192.650.000

Alternativ fradragsprocent jf beregning:

43%

Som det fremgår, har koncernen – i tilfælde af at overstående koncernregnskab er revideret – mulighed for anvendelse af en alternativ fradragsprocent på 43% i stedet for standardprocenten på 30%.

²⁹ Jf. Note 437 til Karnov

³⁰ Jf. Skatteministeriet, høringsvar, lovforarbejde 4. oktober 2018 J nr. 2017-1461 (side 56)

8.6 Sambeskattede selskaber

I henhold til SEL §11C stk. 6 opgør selskaber, der indgår i en sambeskatning efter SEL §31 eller §31A, den skattepligtige indkomst før overstigende låneomkostninger og renteomkostninger, samt overstigende låneomkostninger samlet. Bundgrænsen på 22.313.400 kr. gælder samlet for de sambeskattede selskaber.

Såfremt der foretages fradragsbeskæring efter SEL §11C reduceres selskabernes fradragsberettigede låneomkostninger forholdsmæssigt i det omfang, det enkelte selskabs låneomkostninger overstiger 30% (eller den procentsats der anvendes i medfør af SEL §11C stk. 7). Overstiger den tildelte fradragsbeskæring, de overstigende låneomkostninger i enkelte af selskaberne, fordeles den resterende fradragsbeskæring forholdsmæssigt. Bestemmelsen minder således om fordelingsmetoden i SEL §11B stk. 8 (se afsnit 7.5).

Beskårne låneomkostninger og uudnyttede rentekapacitet fremføres samlet for de sambeskattede selskaber hos administrationsselskabet.

Ved ophørsspaltning af administrationsselskabet fordeles de fremførselsberettigede låneomkostninger, og uudnyttede rentefradragskapacitet forholdsmæssigt efter den skattemæssige værdi i de modtagende selskaber. Hermed sikres, at fremførselsberettigede låneomkostninger mv. ikke fortabes i tilfælde af en ophørsspaltning af administrationsselskabet.

8.7 Tiltag der kan reducere konsekvensen af renteloftsreglen (SEL §11C)

I praksis vil fradragsbegrænsning efter SEL §11C typisk ske i færre tilfælde, end fradragsbegrænsning efter SEL §11 og SEL §11B. Det skyldes, at finansieringsudgifter, som begrænses efter SEL §11 og SEL §11B, ikke medregnes ved opgørelse af overstigende låneomkostninger efter SEL §11C.

Som følge af muligheden for tidsubegrænset fremførsel af beskårne overstigende låneomkostninger efter SEL §11C, vil mange virksomheder typisk have et mindre incitament til at træffe foranstaltninger, som kan begrænse fradragsbegrænsningen efter SEL §11C.

Det kan dog være fornuftigt at overveje følgende alternativer:

1. Opdeling af koncern med henblik på opnåelse af flere bundfradrag
2. Beregning af tidligere års uudnyttede kapacitet
3. Eventuel anvendelse af koncernregel
4. Gældskonvertering/kapitalindskud fra aktionærer

AD.1 Opdeling af koncern med henblik på opnåelse af flere bundfradrag

Såfremt en koncern har overstigende låneomkostninger på mere end 22.313.400 kr., og ikke har tilstrækkeligt EBITDA, kan det – ligesom efter SEL §11B – overvejes at foretage en opsplitning af koncernen med henblik på, at øge antallet af bundfradrag.

Muligheden for opsplitning af koncernen er nærmere omtalt under pkt. 6.6, AD2, hvortil der henvises.

Idet beskårne finansieringsudgifter efter SEL §11C sker tidsubegrænset, vil en opdeling af koncernen typisk kun ske, hvis der ikke er udsigt til, at de beskårne finansieringsudgifter vil kunne benyttes inden for rimelig tidshorisont.

AD.2 Beregning af tidligere års uudnyttede kapacitet

I modsætning til SEL §11 og SEL §11B indeholder SEL §11C en mulighed for at fremføre ”overskydende” kapacitet inden for de seneste 5 indkomstår. Det betyder, at et selskab/koncern i de år, hvor der ikke sker begrænsning efter SEL §11C, har mulighed for at fremføre de yderligere overstigende låneomkostninger, som ikke er fratrasket i de pågældende indkomstår.

Et selskab/koncern bør derfor foretage en konkret beregning efter SEL §11C 5 år tilbage, hvis de måtte blive ramt af SEL §11C i en konkret indkomstår.

AD.3 Eventuel anvendelse af koncernregel

I modsætning til SEL §11 og SEL §11B indeholder SEL §11C som nævnt en alternativ mulighed for højere fradrag af finansieringsomkostninger, hvor der i en beregning kan medtages regnskabstal for selskaber, der ikke nødvendigvis er en del af en dansk sambeskatning.

Hvor selskabet er en del af en koncern, som er undergivet revision, bør det undersøges om koncernens nettofinansieringsudgifter i forhold til koncernens EBITDA overstiger 30%.

Selvom koncernen måtte være fritaget for udarbejdelse af koncernregnskab, bør beregningen alligevel foretages, såfremt et selskab begrænses efter hovedreglen (30%) i SEL §11C. Såfremt beregningen således viser, at koncernreglen vil indebære et større fradrag for overstigende låneomkostninger, bør det overvejes, om værdien af fradraget, står i rimeligt forhold til udgiften til udarbejdelsen og revision af koncernregnskab.

AD.4 Gældskonvertering/kapitalindskud fra aktionærer

Ligesom under SEL §11B vil en gældskonvertering/kapitalindskud fra selskabets/koncernens aktionærer begrænse de overstigende låneomkostninger og dermed risikoen for begrænsning heraf efter SEL §11C. Der henvises i den forbindelse til pkt. 6.6, AD 4.

8.8 Opsummering (SEL §11C)

Bestemmelsen i SEL §11C benævnes også EBITDA-reglen, idet fradraget tager udgangspunkt i selskabets regnskabsmæssige EBITDA. Reglen indebærer, at et selskab kun kan fratrække såkaldte overskydende låneomkostninger svarende til 30% af selskabets EBITDA. Der vil dog altid kunne fratrækkes overskydende låneomkostninger på 22.313.400 kr.

Bundgrænsen i nettofinansieringsudgifterne på 22.313.400 kr. gælder på sambeskatningsniveau, det vil sige at samtlige sambeskattede selskabers nettofinansieringsudgifter (og EBITDA) ses under ét.

Overskydende låneomkostninger defineres på samme måde som nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B, dog således at skattepligtig gevinst og tab samt udbytte på aktier, indtægter og udgifter vedrørende CFC-beskatning ikke medregnes.

Finansieringsudgifter, som er begrænset efter henholdsvis SEL §11 og SEL §11B indgår ikke i den overstigende låneomkostninger.

Hvis et selskab i et år ikke har været begrænset efter SEL §11C, vil en såkaldt "overskydende rentefradragskapacitet" kunne fremføres til anvendelse i de kommende 5 år.

Hvis et selskab indgår i en koncern, vil der i visse tilfælde være mulighed at anvende en højere fradragssprocent, end 30% af EBITDA. Det gælder dog kun koncerner der aflægger koncernregnskab med revisionspåtegning, og koncernen på konsolideret basis har nettofinansieringsudgifter, der overstiger 30% af koncernens EBITDA.

Hvis et selskab fradragbegrænses efter SEL §11C, kan det begrænsede beløb fremføres tidsubegrænset i de følgende indkomstår.

Såfremt et selskab fradragbegrænses efter SEL §11C, vil der kun være begrænsede muligheder for at reducere effekten heraf. Som eksempel kan nævnes opgørelse af de seneste 5 års overskydende rentefradragskapacitet, anvendelse af koncernregel samt kapitalindskud/gældskonvertering med henblik på, at reducere de fremtidige overskydende låneomkostninger.

9. Overordnet sammenligning af SEL §11, SEL §11B og SEL §11C

Efter en gennemgang af de 3 regler i SEL §11, SEL §11B og SEL §11C er det nu muligt, at foretage en sammenholdelse af de 3 regelsæt, og belyse ligheder og forskelle.

Ovenstående gennemgang af de 3 værnsregler vedrørende rentefradragsbegrænsning mv., har vist at der i realiteten er tale om 3 vidt forskellige regelsæt, der alligevel er forbundne på flere områder.

SEL §11 (tynd kapitalisering) er den mindst konkrete beregningsregel, idet beskæringen knyttes op på størrelsen af en egenkapital, der opgøres til handelsværdier, hvilket i sig selv indebærer et væsentligt skøn. Samtidig er beregningen af de finansieringsudgifter, der skal begrænses, ikke specifik idet selskabet har valgmulighed for at vælge, at rentebeskæringen skal vedrøre den gæld, der er lavest muligt forrentet. I tilfælde af begrænsning, kan kurstab fremføres uden tidsbegrænsning, men på samme lån. Endelig indebærer bestemmelsen, at det vil være relativt nemt helt at undgå rentefradragsbeskæringen.

SEL §11B (renteloftsreglen) er umiddelbart den mest komplicerede og specifikke. I modsætning til SEL §11 indebærer SEL §11B således en konkret opgørelse af nettofinansieringsudgifter, der er langt mere omfattende end SEL §11, samt opgørelse af specifikke skattemæssige værdier i modsætning til anslåede handelsværdier i SEL §11. Ved opgørelsen af nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B medregnes ikke renteudgifter og kurstab, der måtte være begrænset efter SEL §11. Beskårne nettofinansieringsudgifter efter SEL §11B, kan i vist omfang fremføres til modregning i efterfølgende års gevinster. For så vidt angår urealiserede kurstab på renteswaps vil der ligesom efter SEL §11 være en "tidsbegrænset" fremførselsret i samme renteswap. Øvrige kurstab kan kun fremføres så vidt de vedrører kurstab på gæld eller finansielle kontrakter, og fremførselsadgangen gælder kun 3 år. Inden for et mere afgrænset fremførselsrækkefølge vil der dog også være valgmuligheder i relation til, hvilke kurstab der kan fremføres. Muligheden for at begrænse virkningen af en fradragsbeskæring efter SEL §11B er væsentlig mindre end efter SEL §11.

SEL §11C (EBITDA-reglen) er ligesom SEL §11B en meget konkret beregningsregel, der heller ikke giver mulighed for skøn. Selskabets EBITDA opgøres således som den skattepligtige indkomst før overstigende låneomkostninger og afskrivninger. Efter SEL §11C opgøres nettofinansieringsudgifterne = "overskydende låneomkostninger" i det store hele på samme måde som SEL §11B, dog med et par enkelte undtagelser, og med undtagelse af nettofinansieringsudgifter der måtte være begrænset efter SEL §11 og SEL §11B. SEL §11C indeholder i modsætning til SEL §11 og SEL §11B en mulighed for at udnytte "uudnyttet fradragskapacitet" fra de seneste 5 år. Samtidig kan beskårne overstigende låneomkostninger fremføres tidsbegrænset. Endelig indeholder SEL §11C mulighed for en forhøjet

fradragsprocent, såfremt det via revideret regnskaberne kan dokumenteres, at koncernen som helhed har finansieringsudgifter på mere end 30% af koncernens EBITDA. SEL §11C er principielt den mest lempelige af de 3 bestemmelser, på grund af den tidsubegrænsede fremførselsret.

Forskelle og ligheder mellem de 3 regler er nærmere illustreret i bilag 3.

10. Konklusion / Afrunding

De 3 "rentefradragsbegrænsningsregler", som er indeholdt i SEL §11, 11B, og 11C er principielt selvstændige paragraffer, men alligevel må de betragtes som et samlet regelsæt vedrørende selskabers begrænsning af finansieringsudgifter.

De 3 "rentefradragsbegrænsningsregler" har overordnet haft til hensigt at imødegå, at navnlig udenlandske virksomheder ved hjælp af fremmedfinansiering kan reducere det danske skattegrundlag.

Denne hensigt er især tydeliggjort i SEL §11, hvor en fradragsbegrænsning i realiteten neutraliseres imellem danske selskaber, og hvor relativt simple transaktioner reelt kan fjerne en fradragsbegrænsning.

Bestemmelsen i SEL §11B må opfattes som den mest restriktive der i vidt omfang også rammer udelukkende danske koncerner, selvom disse i realiteten er velkonsoliderede og ikke har til hensigt, at reducere det danske beskatningsgrundlag, men f.eks. har nettofinansieringsudgifter, der fortrinsvist er knyttet til køb af kapitalandele i andre selskaber. Selvom dette ganske vist var den situation som paragraffen havde til hensigt at ramme, synes det ulogisk, at selskaber i stedet vil kunne forbedre rentefradragsmulighederne ved blot at købe en aktivitet ud af et andet selskab. Denne forskelsbehandling synes urimelig, og burde måske give anledning til, at man fra politisk side overvejede, om reglen burde være i trit med almindelige forretningsmæssige kutyper med køb af selskaber frem for køb af en aktivitet.

Bestemmelsen i SEL §11C er principielt den mest lempelige, idet fradragsbegrænsning kan fremføres tidsubegrænset, ligesom en række alternativer i reglen indebærer mulighed for at nedsætte virkningen heraf.

Selvom der i tidens løb er sket ændringer og lempelser i de 3 regelsæt er der stadig tale om meget komplicerede regler, som kan indebære en betydelig økonomisk belastning for danske selskaber, også selvom selskaberne i et vist omfang kan gennemføre transaktioner, for at mindske fradragsbegrænsningerne.

Der er pt ikke noget der tyder på, at reglerne overvejes ændret, men den løbende udvikling indenfor international skatteret vil i sagens natur kunne indebære, at der vil være behov for, at justere regelsættet i de 3 paragraffer.

11. Litteraturliste

Bøger

- Jakob Bundgaard, Tynd kapitalisering – en skatteretlig fremstilling, 1. udgave, 2000, Forlaget Thomson A/S
- Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat, 20 udgave, 2023, Forlaget Djøf
- Jens Evald, Juridisk teori, metode og videnskab, 2. udgave, 2020
- Kim Wind Andersen, Selskabers renter, 1 udgave, 2010, Forlaget Thomson Reuters
- Niels Winther-Sørensen m.fl., Skatteretten 3, 6 udgave, 2013, Karnov Group
- Christina D. Tvarnø og Ruth Nielsen, Retsdogmatik og Retsanvendelse, 5 reviderede udgave, 1 oplag, 2017, Jurist- og Økonomforbundets Forlag

PHD-afhandling

Michael Tell, Fradragsbeskæring af selskabers finansieringsudgifter, 2012, Copenhagen Business School

Afgørelser og domsregister

- Juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.7
- Juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.1
- Juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.1.3.3
- juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.4.
- Juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.5
- Juridisk vejledning pkt. C.D.2.4.4.2.10
- SKM 2024.584.SR
- SKM2020.202.SR
- Styresignal SKM2019.617
- SKM.2019.615.SKTST
- Skatteministeriets svar i SKM 2008 pkt. 240
- SKM 2010.18
- SKM 2019.519.SKTST
- SKM2016.441.SR
- SKM2024.622.SKTST

Lovsamlinger

- Ligningsloven
- Selskabsskatteloven
- Kursgevinstloven
- Aktieavancebeskatningsloven
- Statsskatteloven
- Årsregnskabsloven

12. Bilag

Bilag 1 (egen tilvirkning)

SEL §11B Forhøjelse af skattemæssige værdier - undladelse af skattemæssige afskrivninger (Bilag 1)						
Gevinst ved undladelse af afskrivning efter SEL§11B						
					kr.	
Undladelse af afskrivning					1.000	
Yderligere fradrag efter SEL 11B, 6%					60	
Tab ved undladelse af afskrivning, 22%:					13	
Renteudgift til finansiering af selskabsskat						
					kr.	
Undladelse af afskrivning					1.000	
"Lånebeløb" = selskabsskat 22%					220	
Kassekredit rente					6%	
Driftsmidler (saldoafskrivninger)						
Lånebeløb	Rente	22% skat	Renter efter skat			
220	13	(3)	10			
165	10	(2)	8			
124	7	(2)	6			
93	6	(1)	4			
70	4	(1)	3			
52	3	(1)	2			
39	2	(1)	2			
	46	(10)	36			
Goodwill / indretning af leje lokaler (liniær afskrivninger)						
Lånebeløb	Rente	22% skat	Renter efter skat			
220	13	(3)	10			
220	13	(3)	10			
220	13	(3)	10			
220	13	(3)	10			
220	13	(3)	10			
220	13	(3)	10			
220	13	(3)	10			
	92	(20)	72			

Bilag 2 (egen tilvirkning)

SEL §11B Forhøjelse af skattemæssige værdier - undladelse af skattemæssige afskrivninger (Bilag 2)					
Gevinst ved undladelse af afskrivning efter SEL§11B					
Undladelse af afskrivning				kr.	
Yderligere fradrag efter SEL 11B, 6%				1.000	
Tab ved undladelse af afskrivning, 22%:				60	
				13	
Mistet renteindtægt ved finansiering af selskabsskat					
Undladelse af afskrivning				kr.	
"Lånebeløb" = selskabsskat 22%				1.000	
Indlånsrente				220	
				1%	
Driftsmidler (saldoafskrivninger)					
År	Lånebeløb	Rente	22% skat	Renter efter skat	
1	220	2	(0,48)	1,72	
2	165	2	(0,36)	1,29	
3	124	1	(0,27)	0,97	
4	93	1	(0,20)	0,72	
5	70	1	(0,15)	0,54	
6	52	1	(0,11)	0,41	
7	39	0	(0,09)	0,31	
8	29	0	(0,06)	0,23	
9	22	0	(0,05)	0,17	
10	17	0	(0,04)	0,13	
11	12	0	(0,03)	0,10	
12	9	0	(0,02)	0,07	
13	7	0	(0,02)	0,05	
		8,59	(1,89)	6,70	
Goodwill / indretning af leje lokaler (liniær afskrivninger)					
År	Lånebeløb	Rente	22% skat	Renter efter skat	
1	220	2	(0,48)	1,72	
2	220	2	(0,48)	1,72	
3	220	2	(0,48)	1,72	
4	220	2	(0,48)	1,72	
5	220	2	(0,48)	1,72	
6	220	2	(0,48)	1,72	
7	220	2	(0,48)	1,72	
		15,40	(3,39)	12,01	
Ejendomme					
År	Lånebeløb	Rente	22% skat	Renter efter skat	Rente samlet
1	220	2	(0,48)	1,72	1,72
2	220	2	(0,48)	1,72	3,43
3	220	2	(0,48)	1,72	5,15
4	220	2	(0,48)	1,72	6,86
5	220	2	(0,48)	1,72	8,58
6	220	2	(0,48)	1,72	10,30
7	220	2	(0,48)	1,72	12,01
8	220	2	(0,48)	1,72	13,73
9	220	2	(0,48)	1,72	15,44
10	220	2	(0,48)	1,72	17,16
11	220	2	(0,48)	1,72	18,88
12	220	2	(0,48)	1,72	20,59
13	220	2	(0,48)	1,72	22,31
14	220	2	(0,48)	1,72	24,02
15	220	2	(0,48)	1,72	25,74
16	220	2	(0,48)	1,72	27,46
17	220	2	(0,48)	1,72	29,17
18	220	2	(0,48)	1,72	30,89
19	220	2	(0,48)	1,72	32,60
20	220	2	(0,48)	1,72	34,32
21	220	2	(0,48)	1,72	36,04
22	220	2	(0,48)	1,72	37,75
23	220	2	(0,48)	1,72	39,47
24	220	2	(0,48)	1,72	41,18
25	220	2	(0,48)	1,72	42,90
26	220	2	(0,48)	1,72	44,62
27	220	2	(0,48)	1,72	46,33
28	220	2	(0,48)	1,72	48,05
29	220	2	(0,48)	1,72	49,76
30	220	2	(0,48)	1,72	51,48
31	220	2	(0,48)	1,72	53,20
32	220	2	(0,48)	1,72	54,91
33	220	2	(0,48)	1,72	56,63

Bilag 3 – Sammenligningsbilag (egen tilvirkning)

	SEL § 11 (Tynd kap.)		SEL § 11B (Renteloftsreglen)		SEL § 11C (EBITDA reglen)	
Krav til at være omfattet af bestemmelsen						
Forhold mellem gæld og egenkapital på status tidspunktet	Forhold 4:1 skal være opfyldt for at undgå bestemmelsen	SEL §11 Stk. 1	Ingen krav		Ingen krav	
Bundgrænse / Bagatelgrænse	Ingen bagatelgrænse		Gælder kun nettofinansieringsudgifter over 21,3 mio. kr.	SEL §11B Stk. 1	Gælder kun overstigende låneomkostninger over 22.313.400 kr.	SEL §11C Stk. 2
Gældens størrelse	Gælder kun hvis kontrolleret gæld overstiger 10 mio. kr.	SEL §11 Stk. 1	Ingen krav om gældsstørrelse		Ingen krav om gældsstørrelse	
Undtagelser til bestem-melserne						
Forhold mellem finansierings-omkostninger m.v og kurstab	Ingen undtagelse		Gælder ikke, hvis nettofinansieringsudgifterne består af nettokurstab på fordringer, som overstiger nettorenteindtægter (undtagelse hvis anskaffelsessum er højere end aftalt indfrielsessum)	§ 11B, stk. 1	Ingen undtagelse	

Lånebetingelser	Bestemmelsen finder ikke anvendelse, hvis lignende finansiering kan opnås hos en uafhængig tredjemand	SEL §11 Stk. 1	Ingen undtagelse, selvom betingelser er på markedsvilkår		Ingen undtagelse, selvom betingelser er på markedsvilkår (Evt. mulighed for forhøjelse, p.g.a. koncernregel).	
Betydning for långiver	Renter og kursgevinster der ikke er fradragsberettigede hos debitor (omfattet af SEL §1 eller §2 litra a), medregnes ikke i den skattepligtige indkomst hos kreditor. (gælder ikke sikkerheds-stillelser)	SEL §11 stk. 6	Ingen undtagelsesbestemmelser for kreditorselskabet		Ingen undtagelsesbestemmelser for kreditorselskabet	
Definitioner						
Opførelse af finansieringsudgifter	Kun <u>renteudgifter</u> på kontrolleret gæld. Gælder også kontrolleret gæld, der kvalificeres som varekreditorer. Ingen modregning i renteindtægter på tilgodehavende vedr. kontrollerede selskaber.	SEL §11 stk. 1	Skattepligtige renteindtægter og fradragsberettigede renteudgifter (excl. renteindtægter fra varedebitorer og renteudgifter til varekreditorer)	SEL §11B stk. 4, nr. 1	Skattepligtige renteindtægter og fradragsberettigede renteudgifter (excl. renteindtægter fra varedebitorer og renteudgifter til varekreditorer)	SEL §11C stk. 3
	Omfatter formentlig også løbende provisioner som kan sidestilles med renter	SEL §11 stk. 1	Provisioner mv., jf. ligningslovens § 8, stk. 3 og tilsvarende skattepligtige provisioner (excl. provisioner vedr. varegæld og varefordringer)	SEL §11B stk. 4, nr. 2	Provisioner mv., jf. ligningslovens § 8, stk. 3 og tilsvarende skattepligtige provisioner (excl. provisioner vedr. varegæld og varefordringer)	SEL §11C stk. 3

	Kun medregning af kurstab på kontrolleret gæld.	SEL §11 stk. 1	Skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven (excl. gevinst og tab på varekreditorer og varedebitorer) med følgende	SEL §11B stk. 4 nr. 3	Skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven (excl. gevinst og tab på varekreditorer og varedebitorer) med følgende	SEL §11C stk. 3
			Undtagelser: Urealiserede kursgevinst på renteswaps vedrørende lån i ejendomme medregnes ikke		Undtagelser: Urealiserede kursgevinst på renteswaps vedrørende lån i ejendomme medregnes ikke	
			Gevinst og tab på kontrakter vedrørende sikring af driftsindtægter og driftsudgifter medregnes ikke		Gevinst og tab på kontrakter vedrørende sikring af driftsindtægter og driftsudgifter medregnes ikke	
	Ingen medregning af finansierings-omkostning ved finansiel leasing fra et kontrolleret selskab.	SEL §11 stk. 1	Ved finansiel leasing medregnes en beregnet finansieringsomkostning/ finansieringsindtægt hos leasingtager/ leasingiver	SEL §11B stk. 4 nr. 4	Ved finansiel leasing medregnes en beregnet finansieringsomkostning/ finansieringsindtægt hos leasingtager/ leasingiver	SEL §11C stk. 3
	Ingen medregning af aktiegevinster- /aktietab	SEL §11 stk. 1	Skattepligtig fortjeneste og udnyttede tab vedr. aktier mv omfattet af aktieavancebeskatningslov en samt skattepligtige	SEL §11B stk. 4 nr. 5	Ingen medregning af aktiegevinster- /aktietab	SEL §11C stk. 3

			udbytter. Et eventuelt negativt beløb medregnes ikke, men fremføres til modregning i efterfølgende indkomstår.			
			Finansiering indtægter og udgifter der medregnes som følge af CFC-beskatning eller som følge af genbeskatning			
Opgørelse af værdier	Egenkapital opgøres ved indkomstårets udløb, som værdien af aktiver opgjort til handelsværdi med fradrag af gæld (fordringer samt konvertible obligationer omfattet af kursgevinstloven opgjort til kursværdi).	SEL §11 stk. 2 og stk. 3	Ingen betydning		Ingen betydning	
	Ingen betydning		Skattemæssig værdi selskabets aktiver ved indkomstårets udløb.	SEL §11B stk. 5	Ingen betydning	
			Afskrivnings-berettigede aktiver indgår med den nedskrevne værdi og aktiver der ikke er afskrivnings-berettigede tilgår med anskaffelsessummen tillagt forbedringer. Værdien af igangværende			

			arbejder, næringsaktiver og varefordringer mv. indgår som et positivt nettobeløb efter fradrag af varekreditorer mv. Til aktiver medregnes anskaffelsessum på terminkontrakter mv., som tjener til sikring af driftsindtægter og driftsudgifter. Den regnskabsmæssige værdi af finansielle leasingaktiver. Ved opgørelsen af aktiverne medregnes endvidere fremførselsberettigede underskud efter SEL §12.			
Opgørelse af resultat	Ingen betydning i SEL §11		Ingen betydning i SEL §11B		Skattepligtig indkomst før overstigende låneomkostninger og afskrivninger	SEL §11C stk. 1
Sambeskatning						
Opgørelse af fradragsbeskæring	Opgørelse af fradragsbeskæring sker kun på sambeskatningsniveau, hvis der er et ultimativt udenlandsk moderselskab	SEL §11 stk. 4	Foretages af administrationsselskabet, der fordeler fradragsbeskæringen på de enkelte selskaber i sambeskatningen	SEL §11B stk. 8	Foretages af administrationsselskabet, der fordeler fradragsbeskæringen på de enkelte selskaber i sambeskatningen	SEL §11C stk. 6
Udtræden af sambeskatning	Ingen betydning		Beskårne urealiserede kurstab på renteswap til fremførsel, kan medtages	SEL §11B stk. 10	Ingen betydning	

			af det selskab der har indgået renteswappen.			
Fremførsel af beskårne finansieringsudgifter						
Kurstab på gæld	Fremføres på samme lån i efterfølgende indkomstår	SEL §11 stk. 1	Fremføres til modregning i kursgevinst på al gæld i de efterfølgende 3 indkomstår	SEL §11B stk. 10	Ingen specifik fremførsel	
Urealiserede kurstab på renteswap vedr. gæld med sikkerhed i fast ejendom	Ej relevant		Fremføres tidsubegrænset i urealiserede og realiserede gevinster på samme kontrakt.	SEL §11B stk. 10	Ingen specifik fremførsel	
Sambeskattede selskaber	Kurstab fremføres i det selskab der er blevet begrænset	SEL §11 stk. 1	Kurstab fremføres samlet for sambeskattede selskaber hos administrationsselskabet	SEL §11B stk. 10	Beskårne låneomkostninger og uudnyttede rentefradrags-kapaciteter fremføres samlet hos administrationsselskabet.	SEL §11C stk. 6
Ophørsspaltning af administrationsselskab	Ingen mulighed for overførsel af kurstab til de modtagende selskaber		Fremførselsberettigede kurstab fordeles forholdsmæssigt efter den skattemæssige værdi af aktiverne i de modtagende selskaber	SEL §11B stk. 10	Fremførselsberettigede låneomkostninger og uudnyttede rentefradrags-kapacitet fordeles forholdsmæssigt efter den skattemæssige værdi i de modtagende selskaber	SEL §11C stk. 6