

loftet for rentefradrag, idet behovet for finansiering af driftsunderskud er til stede på lige fod med investering i driftsaktiver. Der medregnes de underskud, der ville være fremførselsberettigede uden fradragsbeskæring efter §§ 11 B og 11 C. Ideelt set burde nettofinansieringsudgifter kun medregnes i det omfang, de ikke fradragsbeskæres. Dette vil imidlertid kræve en cirkulær beregning (iterativ beregning). Gevinsten ved den ideelle beregning står imidlertid ikke mål med den forøgede administrative byrde.

Når der er tale om sambeskattede selskaber, skal aktiverne beregnes konsolideret som om koncernen var et selskab. Sambeskatningsreglerne kan medføre,

at der kan være særunderskud, der kun kan benyttes af selskabet selv eller af dele af koncernen (såkaldt subsambeskatning). Sådanne underskud indgår i beregningen af aktiverne på lige fod med andre underskud, der kan anvendes af alle selskaberne i sambeskatningen.

Ved beregningen af fremførselsberettigede underskud reduceres tidligere års underskud med årets samlede positive nettoindkomst i de sambeskattede selskaber før fradragsbeskæring (dvs. inkl. nettofinansieringsudgifter). Er den samlede nettoindkomst (inkl. nettofinansieringsudgifter) negativ indgår tidligere års underskud fuldt ud.

Eksempel 1: Koncernen består af to selskaber A og B, der sambeskattes.

	A	B	A+B
Aktiver	100	400	500
Underskudsfremførsel primo	-10	-	-10
Indkomst før nettofinansindkomst	-10	50	40
Nettofinansudgifter	-30	-5	-35

Den samlede nettoindkomst (inkl. nettofinansieringsudgifter) er på 5. I denne situation er der dermed et fremførselsberettiget underskud fra tidligere år på

5, som ikke udnyttes. Dette underskud på 5 vil indgå i loftet på lige fod med de øvrige aktiver, dvs. aktivmassen bliver på 505.

Eksempel 2: Koncernen består af to selskaber A og B, der sambeskattes.

	A	B	A+B
Aktiver	100	400	500
Underskudsfremførsel primo	-	-	0
Indkomst før nettofinansindkomst	-20	50	30
Nettofinansudgifter	-30	-5	-35

I denne situation er der intet fremførselsberettiget underskud fra tidligere indkomstår. Underskuddet på 5 i indkomståret medregnes. Aktivmassen bliver derfor på 505.

For så vidt angår finansielt leasede aktiver, så medregner leasingtageren (den regnskabsmæssige) værdi af det leasede aktiv som et skattemæssigt aktiv. Leasinggiveren medregner til gengæld ikke finansielt leasede aktiver. Ved koncernintern finansiell leasing, hvor såvel leasingtageren som leasinggiveren indgår i sambeskatningen og den samlede opgørelse, indgår aktivet således kun i opgørelsen af aktivmassen én gang – hos leasingtageren. I disse tilfælde anvendes den skattemæssige værdi (det vil for afskrivningsberettigede aktiver sige den nedskrevne værdi) i stedet for den regnskabsmæssige værdi. Herved undgås, at leasinggiveren kan afskrive uden betydning for loftets størrelse.

Det foreslås endvidere, at aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven ikke medregnes ved opgø-

relsen af selskabets aktiver. I det omfang afkastet (avancer/tab og udbytter) af aktierne er skattepligtige, modregnes det i nettofinansieringsudgifterne.

Det foreslås endvidere, at fordringer og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven samt præmieobligationer og likvide midler ikke medregnes ved opgørelsen af selskabets aktiver. Dette skyldes, at der er tale om en nettoopgørelse – til gengæld modregnes renteindtægterne i renteudgifterne. Dette gælder også næringsfordringer for pengeinstitutter m.fl., idet renteindtægterne medregnes i nettofinansieringsopgørelsen.

Det forhold, at fordringer ikke medregnes i aktivmassen medfører, at der ikke kan opnås ekstra rentefradrag ved at indskyde nul-procent-obligationer eller lignende i selskabet for lånte midler, hvor der løbende betales renter på lånet. Der kan således ikke opnås en skatteudskydelse som følge af fradrag for rentebetalinger på lån optaget til erhvervelse af fordringer, der