

Bilag til f. t. l. vedr. selskabsskatteloven og forskellige andre skattelove

Et renteloft bør generelt beregnes på basis af regnskabsmæssige værdier, der på bedre vis end skattemæssige værdier reflekterer finansieringsbehovet.

De fleste akkvisitioner er aktiehandler. I hvert fald kan man som dansk køber ikke vælge at købe aktiver, hvis sælger vil sælge aktier. Får virksomheden ikke et step-up i skattemæssig værdi ved opkøb gennem aktier, betyder det, at finansieringen af opkøbet baserer sig på købsprisen, hvorimod de fradragsberettigede renter i bedste fald baserer sig på de gamle nedskrevne skattemæssige værdier. Dette skaber igen en asymmetri. At lade goodwill indgå vil løse denne problemstilling delvist.

Det er ikke en løsning at skubbe gælden ned, således som Skatteministeriet foreslår. Det er jo netop det, som regeringen synes at have et behov for at gribe ind over for i Danmark. Når man har gælden i et moderselskab, er det typisk for at finansiere de strategiske patenter og andre rettigheder, der følger af et succesfuldt opkøb, ligesom stabsfunktionerne kaster en del arbejde og beskatning af sig i hovedkontoret. Når man som regeringen ønsker, at danske virksomheder skal klare sig og gerne vokse på de internationale markeder, og dermed sikre Danmarks fremtid, så er man også nødt til at erkende, at man skal have penge med hjemmefra. Det er derfor forkert at hindre et vist fradrag for de nødvendige finansieringsomkostninger, der vil være. Med de foreslåede regler er det ikke muligt fuldt ud at finansiere et opkøb, selv ikke når man kun køber aktiviteter. Danske virksomheder vil derfor konkurrencemæssigt blive stillet dårligere end udenlandske virksomheder.

Basen bør udvides kraftigt. I den forbindelse skal man i højere grad skele til de markedsmæssige værdier, idet det er markedsprisen og ikke de skattemæssige værdier, der udgør finansieringsbehovet. I den forbindelse bør erhvervet goodwill eller selve aktierne indgå i basen.

Den grundlæggende tanke i forslaget er, at der kun skal kunne opnås rentefradrag i et selskab i det omfang, det vedrører virksomhedens aktivitet. Det er imidlertid ikke muligt at se på et lån, hvad det er anvendt til. I stedet regnes baglæns på den måde, at der maksimalt kan indrømmes fradrag for renter af en gæld svarende til investeringer vedrørende virksomheden, der ikke allerede er trukket fra i virksomhedens overskud, og som derfor skal finansieres ved enten låntagning eller indskud af egenkapital. Dette er de skattemæssige værdier.

De skattemæssige aktiver kan være hvad som helst, som virksomheden har afholdt udgifter til (undtagen aktier).

For danske selskaber gælder, at afkast af aktier som hovedregel er skattefri. I det gældende regelsæt kan det skattefri afkast af virksomheds handler finansieres med fradragsberettigede renter, der enten trækkes fra i det købte selskabs skattepligtige indkomst eller trækkes fra i anden skattepligtig indkomst hos køberen. I begge situationer falder den effektive skat af driften, selv om renterne ikke vedrører driften, men skattefrit aktieafkast.

Der er taget højde for den skattemæssige værdi af egen oparbejdet goodwill og andre immaterielle aktiver, idet udgifterne til oparbejdelsen af goodwillen og de øvrige immaterielle aktiver er trukket fra i indkomst eller giver anledning til et underskud, der giver ret til rentefradrag.

Tilsvarende er der også taget højde for forskning og udvikling (vidensvirksomheder), hvor (løn)udgifterne enten er trukket fra i skattepligtig indkomst, aktiveret eller har givet sig udslag i et underskud, der giver ret til rentefradrag. Også erhvervet goodwill eller andre erhvervede immaterielle rettigheder (patenter mv.) giver ret til rentefradrag inden for den skattemæssige værdi.