

fast ejendom i Danmark, som direkte eller indirekte ejes af det anskaffede selskab. Tilsvarende reduceres den anskaffelsessum, som medregnes i saldoen, med likvide midler m.v. i det anskaffede selskab. Efter anskaffelsen reduceres saldoen efter nærmere regler, når der foretages dispositioner, der direkte eller indirekte nedsætter finansieringsbehovet for de sambeskattede selskaber/faste driftssteder. Det gælder bl.a. ved udlodning af udbytte, salg af virksomhed, salg af aktier og ophør af koncernforbindelse.

Den del af selskabets/koncernens nettofinansieringsudgifter, der overstiger 7 pct. (2008) af aktiverne, jf. ovenfor, er ikke fradragsberettigede. Kurstab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, der beskæres som følge af renteloftet, kan dog fremføres til modregning i tilsvarende gevinster, der konstateres i de efterfølgende tre indkomstår. For sambeskattede selskaber fremføres sådanne kurstab hos administrationselskabet.

For sambeskattede selskaber fordeles fradragsbegrænsningen forholdsmæssigt efter de beløb, hvormed det enkelte selskabs nettofinansieringsudgifter overstiger standardforrentningen af selskabets aktiver.

2.1.2. EBIT-reglen

Denne regel indebærer, at den skattepligtige indkomst før nettofinansieringsudgifter for selskaber (EBIT-indkomsten – earnings before interest and taxes - indkomst før renter og skat), maksimalt kan nedsættes med 80 pct. som følge af nettofinansieringsudgifterne – opgjort efter eventuel fradragsbeskæring efter reglerne om tynd kapitalisering og renteloftet. Er den skattepligtige indkomst negativ, kan de fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter ikke overstige grundbeløbet på 20,6 mio. kr. (2008).

Selskaber, der indgår i en sambeskatning efter selskabsskattelovens § 31 eller § 31 A, opgør den skattepligtige indkomst og nettofinansieringsudgifter samlet. Ved en eventuel fradragsbeskæring reduceres de enkelte selskabers nettofinansieringsudgifter forholdsmæssigt.

I modsætning til fradragsbegrænsningen ved renteloftet kan alle beskære nettofinansieringsudgifter fremføres til fradrag under EBIT-reglen i efterfølgende indkomstår. For sambeskattede selskaber fremføres nettofinansieringsudgifter, der er beskåret efter EBIT-reglen, samlet hos administrationselskabet.

2.2. Lovforslaget

2.2.1. Fradragsbeskæring af kurstab på fordringer (lovforslaget § 1, nr. 9 og 17-21)

Reglerne om fradragsbeskæring af nettofinansie-

ringsudgifter er rettet mod selskaber/koncerner, der er tyndt kapitaliserede. I meget specielle tilfælde kan reglerne imidlertid også indebære, at velkonsoliderede selskaber/koncerner omfattes af reglerne og fradragsbegrænses.

Forestiller man sig eksempelvis en koncern uden gæld – udover almindelig leverandørgæld – men med en betydelig beholdning af værdipapirer (obligationer), kan koncernen ved en generel rentestigning realisere væsentlige kurstab på værdipapirbeholdningen. Sådanne kurstab indgår i nettofinansieringsudgifterne og vil kunne blive fradragsbeskåret, hvis kurstabene – med fradrag af eventuelle renteindtægter og kursgevinster – overstiger 7 pct. af den skattemæssige værdi af aktiverne og bundgrænsen på 20,6 mio. kr.

Hvis koncernens kurstab beskæres, vil de kunne fremføres til modregning i de efterfølgende tre års (brutto)kursgevinster, jf. selskabsskattelovens § 11 B, stk. 10, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Kurstabene anses for beskåret før andre nettofinansieringsudgifter, jf. prioriteringsreglen i selskabsskattelovens § 11 B, stk. 1, 3. pkt., hvilket giver koncernen den bedst mulige adgang til at fremføre kurstabene.

På den baggrund må det antages, at velkonsoliderede koncerner kun i sjældne tilfælde vil miste fradragsretten for kurstab som følge af renteloftet. Det kan dog ikke udelukkes, at kurstabene på fordringerne ikke kan genindvindes i løbet af de efterfølgende tre indkomstår. På denne baggrund og da reglerne ikke er rettet mod velkonsoliderede koncerner, foreslås det at justere reglerne vedrørende kurstab på fordringer.

Kurstab på fordringer er ikke egentlige finansieringsudgifter. Kurstabene er medtaget i opgørelsen, idet de modsvarende kursgevinster på fordringer (og renteindtægterne) er medtaget i opgørelsen af nettofinansieringsudgifterne. Det er væsentligt, at nettogevinsterne på fordringer og renteindtægterne medregnes, hvis erhvervelsen af fordringerne eksempelvis har været lånefinansieret. I givet fald indgår renteudgifterne i nettofinansieringsudgifterne. Nettogevinsterne på fordringerne og renteindtægterne bør derfor ligeledes indgå i nettoopgørelsen.

Det foreslås derfor, at der ikke sker beskæring af nettofinansieringsudgifter, i det omfang nettofinansieringsudgifterne stammer fra nettokurstab på fordringer, som overstiger årets renteindtægter. Fordringer på varedebitorer og renteindtægter heraf indgår ikke i denne opgørelse, ligesom de generelt ikke indgår i opgørelsen af nettofinansieringsudgifter. De nettokurstab, der ikke fradragsbeskæres, medregnes i stedet i efterfølgende indkomstårs afkast på fordringer (dvs. nettokursgevinster og renteindtægter) ved opgørelsen