

digt – hvis reglerne skal kunne anvendes – at de tager hensyn til de mest almindelige måder, som selskaber strukturerer sig på i forbindelse med opkøb.

2.2.3.1. Kapitalforhøjelse i udenlandsk holdingselskab (lovforslagets § 1, nr. 14)

Med henblik på at tage hensyn til en ofte anvendt opkøbsmåde indførtes, at kapitalforhøjelser i et eksisterende direkte ejet koncernforbundet selskab i visse tilfælde kan medregnes ved opgørelsen af aktiverne i relation til renteloftet. Formålet var at forbedre muligheden for at erhverve et udenlandsk selskab via et udenlandsk holdingselskab. Det er dermed muligt under visse betingelser at medregne en kapitalforhøjelse i et udenlandsk holdingselskab, der foretages med henblik på dette selskabs erhvervelse af et datterselskab. Det er en betingelse, at det kan dokumenteres, at kapitalforhøjelsen er foretaget med henblik på en sådan erhvervelse.

Det fremgår af bemærkningerne, at en kapitalforhøjelse i et direkte ejet udenlandsk selskab med henblik på opkøb af et datterselskab vil have samme virkning i relation til renteloftet, som hvis opkøbet var foretaget direkte af et dansk selskab.

Der er imidlertid en væsentlig forskel på den almindelige regel for køb af aktier i direkte ejede datterselskaber og kapitalforhøjelsesreglen. Ved direkte køb af aktier er det afgørende for medregning, at det danske selskab køber aktier af en ikke-koncernforbundet part, hvorimod kapitalforhøjelsesreglen kræver, at det, der købes (target), er ikke-koncernforbundet. Forskellen kan medføre utilsigtede situationer ved opkøb gennem joint ventures, hvor parterne efterfølgende skal dele den opkøbte concerns forskellige concernselskaber.

Forskellen er ubegrundet. Det fremgår således også af bemærkningerne til kapitalforhøjelsesreglen, at den er medtaget med henblik på, at vænsreglen om koncerninterne erhvervelser ikke undermineres.

Det foreslås derfor, at forskellen elimineres ved, at det i kapitalforhøjelsesreglen ligeledes er afgørende, at aktierne i targetselskabet købes fra en ikke-koncernforbundet part.

2.2.3.2. Definitionen af likvide midler (lovforslagets § 1, nr. 15)

Udgangspunktet er, at der kan medregnes 20 pct. af anskaffelsessummen for de sambeskattede selskabers direkte ejede aktier i koncernforbundne selskaber, som ikke indgår i sambeskatningen. Anskaffelsessummen reduceres dog i en række tilfælde for at undgå, at der medregnes anskaffelsessummen, hvor der ikke er et egentligt finansieringsbehov for koncernen.

Anskaffelsessummen skal således bl.a. reduceres med værdien af likvide midler i det opkøbte selskab, jf. bestemmelsen i § 11 B, stk. 6, 4. pkt., nr. 2. Likvide midler er i bestemmelsen defineret på samme måde som i den såkaldte pengetankregel i aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 6.

Efter aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 6, anses bl.a. værdipapirer (herunder aktier) for at være likvide midler. Aktier i datterselskaber, hvori selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen m.v., anses dog ikke for at være likvide midler. I stedet foretages en konsolidering med datterselskabets aktiver.

Dette medfører i forhold til § 11 B, stk. 6, at der indirekte kan ske medregning af aktiverne i ikke-koncernforbundne selskaber, jf. selskabsskattelovens § 31 C. Hvis et dansk selskab erhverver et udenlandsk holdingselskab, der ejer f.eks. 40 pct. af aktierne i et driftsselskab, vil denne erhvervelse (inkl. værdien af driftsselskabet) skulle medregnes ved opgørelsen af saldoen i § 11 B, stk. 6 (stk. 6-saldoen).

Dette har ikke været hensigten. Hvis det danske selskab havde erhvervet aktierne i driftsselskabet direkte, ville anskaffelsessummen ikke skulle medregnes i stk. 6-saldoen. Det foreslås derfor, at der kun skal ske konsolidering med koncernforbundne datterselskaber, jf. selskabsskattelovens § 31 C.

2.2.3.3. Indgangsværdien pr. 1. juli 2007 (lovforslagets § 8)

I henhold til § 14, stk. 3, i lov nr. 540 af 6. juni 2006 fik de nye rentebegrænsningsregler virkning for nettofinansieringsudgifter, der vedrører perioden fra og med den 1. juli 2007.

I bestemmelsen er fastsat særlige regler om indgangsværdien pr. 1. juli 2007 for aktier i koncernforbundne ikke-sambeskattede selskaber, der kan medregnes ved opgørelsen af renteloftet efter den foreslåede § 11 B, stk. 6. Bestemmelserne gælder kun aktier, der er anskaffet i indkomståret 2006 eller tidligere. Værdien af aktier, der er anskaffet i indkomståret 2007 (eller senere), opgøres efter reglerne i § 11 B, stk. 6

For aktier, der er erhvervet i indkomståret 2006 eller tidligere, fastslår § 14, stk. 3, 3. pkt., at indgangsværdien pr. 1. juli 2007 fastsættes som aktiernes skattemæssige anskaffelsessum reduceret med:

- udlodninger til sambeskattede selskaber og faste driftssteder foretaget i indkomstårene 2004-2006,
- værdien af aktier i danske selskaber, faste driftssteder og faste ejendomme i Danmark ved begyndelsen af indkomståret 2007 og