



# Fradragsbeskæring af selskabers finansieringsudgifter

*- En skatteretlig analyse af SEL §§ 11, 11 B og 11 C*

Michael Tell

Ph.d.- forsvar fredag den 30. marts 2012



ACADEMIC<sup>®</sup>

TAX RESEARCH FOR THE BUSINESS COMMUNITY



# *Emne og formål*

Samlet retsvidenskabelig fremstilling af selskabsskattelovens §§ 11, 11 B og 11 C i bred forstand

Heri indeholdes:

- Baggrund for værnsreguleringen (behovet)
- SEL §§ 11, 11 B og 11 C
  - Herunder EU-retlige forhold
- Alternative løsningsmodeller
  - Regulering i andre lande
  - Andre tiltag



# *Baggrund*

## Selskabsfinansieringen og selskabsskatteretten

- Egenkapital vs. Fremmedkapital (gæld)

## Skattemæssig værdiskabelse

- Selskabsbeskatning vs. investorbekskatning

## Udflytning af skattetilsvær

- Rentefradrag og lavere investorbekskatning

## Problem?



# Baggrund

Lovmæssige indgreb ved  
rentefradragsbegrænsningsregler

- Hindre ikke-markedskonform gældssætning (SEL § 11)
- Hindre gældsætning, der ikke finansierer aktiviteter, der skaber skattepligtig indkomst (SEL § 11 B)
- Hindre finansieringsudgifter, der ikke medgår til at skabe skattepligtig indkomst (SEL § 11 C)



# *Tynd kapitalisering - SEL § 11*

Hvordan identificeres ikke-markedskonform gæld?

- Interessefællesskab
- Solvensgrad (gældsandel)

Udvalgte problematikker

- Definition af interessefællesskabet
- Solvens-, armlængde- eller hybridbaseret metode
- Opgørelsen af solvensen
- EU-retlig konformitet



# *Renteloftet - SEL § 11 B*

Hvordan identificeres hvilken finansiering, der skal henføres til hvilke aktiviteter?

- Udvalgte aktiver (finansieringsbehovet)
- Standardrente (finansieringsudgifter)

## Udvalgte problematikker

- Kan det ønskede formål overhovedet nås
- Samspil mellem målrettethed og kompleksitet
- Indregning af faste driftssteder
- EU-retlig konformitet
  - Faste driftssteder
  - Samlet opgørelse



# *EBIT-reglen – SEL § 11 C*

Hvordan identificeres hvilke finansieringsudgifter, der ikke medgår til skabelsen af skattepligtig indkomst?

- Skattepligtig indkomst før nettofinansieringsudgifter (EBIT)
- 80 pct. af EBIT = EBIT-loft

Udvalgte problematikker

- Skattemæssig EBIT, regnskabsmæssig EBIT eller hybrid
- EU-retlig konformitet



# Alternativer

## Generel neutralitet

- Beskatning af renteindtægter (finansieringsindtægter)
  - 25 pct. i udlandet
  - 25 pct. i Danmark (kildeskat)
- Reduktion af værdien af fradraget

## Værnsregulering

- Notional Interest Deduction (NID)
- Worldwide Debt Cap
- Driftsomkostningstilgang
- CCCTB

Ingen oplagte "nemme" alternativer



ACADEMIC<sup>®</sup>

TAX RESEARCH FOR THE BUSINESS COMMUNITY





# Perspektiver

## Kort sigt

- Tekniske justeringer
- Politisk fokus på nulskatteselskaber
- SKAT har projekt ”rentefradragsbegrænsning”

## Mellemlang sigt

- EU-retten!

## Lang sigt

- International sammensmeltning
  - Neutralitet – kæmpe udfordring
  - Værnsregulering – større sandsynlighed



**Copenhagen  
Business School**  
HANDELSHØJSKOLEN

Tak for opmærksomheden



ACADEMIC®

TAX RESEARCH FOR THE BUSINESS COMMUNITY