

5.1. Konsekvenser som følge af justeringen af CFC-reglerne

De foreslåede ændringer af CFC-reglerne indebærer, at der – uanset Cadbury - Schweppesdommen – fortsat sættes grænser for selskabernes mulighed for at omplacere finansielle indtægter mv. til lavskattelande. Dermed stoppes de muligheder for aggressiv skatteplanlægning, og dermed for at opnå betragtelige skattelettelser, som dommen isoleret set ville have medført for en række overvejende store, tykt kapitaliserede selskaber.

5.2. Konsekvenser som følge af loftet over fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter og EBIT-ordningen

Loftet over fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter vil reducere muligheden for at placere fradragsberettigede renteudgifter i Danmark for derved at nedbringe den skattepligtige indkomst.

EBIT-ordningen vil endvidere i et givet år reducere muligheden for helt at nedbringe den skattepligtige indkomst ved renteudgifter.

For såvel loftet over fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter som EBIT-ordningen gælder, at kun selskaber med årlige nettofinansieringsudgifter på 20 mio. kr. eller derover kan blive omfattet. Det svarer ved en rente på 6,5 pct. til en gæld på 300 mio. kr. Det er således kun ganske store selskaber, som forventes at kunne blive omfattet af reglerne, og det skønnes derfor, at det er under 1.000 selskaber som vil kunne blive påvirket heraf.

Selskaber som vil blive ramt af loftet er kapitalfondsejede selskaber og andre selskaber, hvis skattebetaling minimeres eller fjernes gennem stor gældsætning og særligt højt forrentede lån. Disse selskabers skattebetaling vil blive kraftigt forøget som følge af forslaget om loftet over de fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter. Disse selskaber vil herudover også kunne blive ramt af EBIT-ordningen i det omfang nettofinansieringsudgifterne, som ikke er beskåret af loftet, nedbringer den skattepligtige indkomst med mere end 80 pct.

Kapitalfondene lader således først det opkøbte danske selskab betale en betragtelig del af sin likvide beholdning i (skattefri) udbytter til kapitalfondene. Dermed flyttes det opkøbte selskabs likvide midler til udlandet, og selskabets samlede beholdning af aktiver falder. Dernæst lader kapitalfonden det opkøbte danske selskab optage store lån – typisk også af kapitalfondene eller ejerne - hvorved renteudgifterne placeres i Danmark og renteindtægterne placeres i kapitalfondenes lavt beskattede hjemlande. På den måde bli-

ver den danske skattebetaling er reduceret betragteligt som følge af stærkt forøgede renteudgifter, uden at de modstående renteindtægter eller udbytter beskattes i Danmark.

Andre store skattebetalende selskaber med mere normal gældsætning og finansieringsstruktur og dermed store nettofinansieringsudgifter alene i kraft af deres størrelse, vil dog også kunne blive omfattet af forslaget om EBIT-ordningen. Selskaber som omfattes af EBIT-ordningen vil – i modsætning til selskaber som rammes af loftet over de fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter – imidlertid kunne fremføre de beskærede nettorenteudgifter til modregning i senere år. Selskabernes belastning som følge af EBIT-ordningen er således alene af likviditetsmæssig karakter.

De foreslåede begrænsninger vil endvidere reducere den skattemæssige forskelsbehandling mellem egen- og fremmedkapitalfinansiering. Denne skyldes, at der er rentefradrag for gæld, men ikke for opsparet overskud. Den foreslåede nedsættelse af selskabsskattesatsen vil forstærke denne effekt, hvorved der samlet set må forventes en vis omlægning af selskabernes finansieringsstruktur i retning mod egenkapitalanvendelse.

Det skønnes, at loftet over fradragsberettigede udgifter vil indebære en provenugevinst på 2,5 mia. kr. i varig virkning, som vil belaste de virksomheder som påvirkes af loftet.

EBIT-ordningen skønnes de første år at belaste erhvervene med omkring 300 mio. kr., mens den varige virkning er en belastning på ca. 100 mio. kr.

5.3. Konsekvenser som følge af nedsættelse af selskabsskattesatsen til 25 pct

Den foreslåede nedsættelse af selskabsskattesatsen giver isoleret set lettelse til alle skattebetalende selskaber, idet nedsættelsen til 25 pct. giver anledning til et provenutab i de første år på omkring 4,8 mia. kr. inklusiv de kulbrinteskattepligtige, mens det varige provenutab er omkring 4,4 mia. kr.

Nedsættelsen skal dog ses i sammenhæng med de to ovennævnte forslag om CFC-reglerne hhv. rentefradragsreglerne. Uden ny lovgivning vil en række, overvejende store, selskaber fremover kunne unddrage sig skattebetaling i vidt omfang, mens de øvrige selskaber fortsat ville blive beskattet fuldt ud med 28 pct. selskabsskat.

De foreslåede 3 elementer medfører derimod under et, at selskaberne beskattes mere ensartet, men nu med en skattesats på 25 pct. Samtidig opnås en omfordeling til fordel for de selskaber, der ikke – ved hjælp af kraftig gældsætning eller ved hjælp af placering af fi-