

vesteringen foretages direkte i kapitalfonden. Udbytter beskattes ligeledes som personlig indkomst.

Hvis investeringen foretages via et selskab, finder den foreslåede bestemmelse i ligningslovens § 16 I anvendelse, hvorved merafkastet beskattes med selskabsskattesatsen hos kapitalfondspartneren.

3.2. Afskaffelse af fradragsretten for renter ved køb af udenlandske aktier

Gældende ret

Selskaber havde indtil 2007 generelt fradragsret for renter uden hensyn til, om finansieringen vedrørte driften eller køb af aktier. Selskaber er i dag som hovedregel skattefrie af afkast på aktier. Ved virksomhedsopkøb kunne renter derfor trækkes fra i det købte selskabs skattepligtige indkomst (f.eks. når en kapitalfond overtager et dansk selskab) eller trækkes fra i anden skattepligtig indkomst hos køberen (f.eks. når en dansk concern køber et udenlandsk selskab). I begge situationer faldt den effektive skat af driften, selv om renterne reelt vedrørte skattefrit aktieafkast.

Der blev derfor i 2007 indført et renteloft over fradraget for nettofinansieringsudgifterne svarende til en standardforrentning (6,5 pct. i 2009) af den skattemæssige værdi af driftsaktiverne. Såfremt selskaberne indgår i en national eller en international sambeskatning, opgøres finansieringsudgifter og aktiver samlet for de sambeskattede selskaber. Ved opgørelse af den skattemæssige værdi af driftsaktiverne medregnes i dag 20 pct. af købesummen for aktier i udenlandske direkte ejede selskaber, der ikke indgår i sambeskatningen. Dette giver i begrænset omfang mulighed for at lånefinansiere opkøb af erhvervsmæssige aktiviteter i udlandet. Baggrunden for indførelsen af 20 pct.-reglen var bl.a. en vurdering af, at det - især midlertidigt - kan være vanskeligt at placere alle finansieringsudgifter i udlandet ved opkøb af udenlandske selskaber.

Forslaget

Der foreslås en gradvis udfasning af den gældende regel om, at der kan medregnes 20 pct. af købesummen for aktier i direkte ejede selskaber, der ikke indgår i en dansk sambeskatning, til de driftsaktiver, der berettiger til rentefradrag. Reglen udfases over 8 år med 2½ procentpoint pr. år.

Den foreslåede udfasning giver koncernerne en rimelig lang periode til at tilpasse sig de ændrede regler og eventuelt omlægge finansieringen.

Det foreslås, at der ved udfasningen ikke skelnes mellem opkøb foretaget før og efter ændringen. Alle opkøb behandles således ens. Det er alene medregningsprocenten, der udfases.

Med forslaget fjernes gradvist afvigelsen fra det ellers grundlæggende princip om, at der ikke gives fradrag for renter på lån til opkøb af aktiver/aktiviteter, som ikke er skattepligtige, og om at finansieringsudgifterne bør fradrages der, hvor den indkomstkabende aktivitet er placeret.

Afkastet af koncernselskabsaktierne bliver med forslaget om harmonisering af den skattemæssige behandling af selskabers aktieavancer og udbytter skattefrit uanset ejertiden.

3.3. Afskaffelse af muligheden for, at afdrag på fordringer anses for udbytte

Gældende ret

Efter gældende ret anses afdrag på fordringer på koncernforbundne selskaber for at være maskeret udbytte, når afdragene alene sker i kraft af aktionærforholdet/interessensammenfaldet, herunder beherskelsen af skyldnerselskabet. Dette maskerede udbytte vil for selskaber være skattefrit som datterselskabsudbytte.

Problemet kan illustreres med følgende eksempel:

Selskab A opkøber samtlige aktier og fordringer i et nødlidende selskab B til kursværdi langt under pålydende værdi. Herefter tilfører selskab A selskab B ny aktivitet. Selskab B nyder de første år godt af skattefrihed på grund af fremførte underskud. Når selskab B begynder at afdrage på fordringerne til selskab A, anses afdragene skattemæssigt for at være skattefrit datterselskabsudbytte. Tabet på fordringerne, som selskab A har opkøbt til under pålydende værdi, har de oprindelige kreditorer fået fuldt fradrag for, men gevinsten på samme beløb bliver ikke tilsvarende beskattet hos selskab A.

Forslaget

Det foreslås, at der indføres en regel, der forhindrer selskaber i at udnytte, at afdrag på opkøbte fordringer i nødlidende selskaber anses for skattefrit udbytte.

Derfor foreslås det, at kursgevinster på fordringer på koncernforbundne selskaber skal behandles efter kursgevinstlovens regler og aldrig kan betragtes som udbytte efter ligningslovens §§ 16 A og 16 B og dermed skattefrit udbytte efter selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2.