



## Notat

Klik og vælg dato

J.nr. 2022 - 4219

Kontor:

Selskab, Aktionær og

Erhverv [SAE]

Initialer:

TKM, RI, MH

## Grund- og nærhedsnotat til Folketingets Europaudvalg

Forslag til Rådets direktiv om indførelse af et fradrag til mindskelse af den skattemæssige forskel mellem gæld og egenkapital (*Debt-Equity Bias Reduction Allowance*, »DEBRA«) og om reduktion af fradragsretten for renter, KOM(2022) 216.

Nyt notat. En kopi af notatet oversendes til SAU.

### 1. Resumé

*Kommissionen har den 11. maj 2022 fremsat forslag til direktiv om indførelse af et fradrag til mindskelse af den skattemæssige forskel mellem gæld og egenkapital og om reduktion af fradragsretten for renter.*

*Baggrunden for direktivforslaget er en forskel i den skattemæssige behandling af gælds- og egenkapitalfinansiering, der trækker i retning af øget gældsætning i forbindelse med investeringsbeslutninger, når selskabet skal vælge kapitalstruktur.*

*Direktivforslaget adresserer den forskellige skattemæssige behandling på to måder: For det første foreslås indført et fradrag for forrentningen af ny egenkapital i selskaber, dvs. egenkapitalforhøjelser, i det indkomstår, hvor forhøjelsen er konstateret, og i de efterfølgende ni indkomstår. For det andet foreslås indført en reduktion af selskabernes mulighed for at fradrage rentendgifter.*

*Et egenkapitalfradrag vil være et nyt element i den danske selskabsbeskatning, og udformningen af fradraget er på en række punkter ikke i overensstemmelse med de skatteretlige principper, som de gældende danske regler om fradrag for finansieringsomkostninger bygger på. Indførelse af egenkapitalfradraget vil isoleret set medføre et ikke uvæsentligt mindreprovenu for den danske stat. En del af dette mindreprovenu vil blive finansieret ved en reduktion af selskabernes fradrag for renter mv. Den foreslåede reduktion af rentefradraget vurderes dog umiddelbart ikke at sikre fuld finansiering af det nye fradrag for egenkapital. Desuden vurderes ændringerne ikke at ville kunne erstatte værnsreglerne i de eksisterende rentefradragsbegrænsningsregler i Danmark.*

*Regeringen støtter direktivforslagets overordnede formål. Samtidig er regeringen bekymret for, at forslaget i dets nuværende udformning vil øge kompleksiteten i selskabsskattesystemet og medføre væsentlige økonomiske og administrative konsekvenser, som gør det usikkert, om de ønskede effekter kan opnås. Den endelige stillingtagen vil afhænge af en nærmere analyse af forslaget, men regeringen vil gå konstruktivt til drøftelserne i Rådet.*

### 2. Baggrund

Kommissionen har den 11. maj 2022 fremsat forslag til direktiv om indførelse af et fradrag til mindskelse af den skattemæssige forskel mellem gæld og egenkapital.

Direktivforslaget er fremsat med hjemmel i artikel 115 i Traktaten om den Europæiske Unions Funktionsmåde (TEUF) og skal således vedtages med enstemmighed i Rådet efter den særlige lovgivningsprocedure. Forslaget er den 1. juni 2022 offentliggjort i dansk sprogversion.

Direktivforslaget skal adressere det forhold, at EU-medlemslandenes skattesystemer giver virksomheder mulighed for at fradrage renteudgifter og dermed reducere den selskabs-skattepligtige indkomst, mens den finansielle egenkapitalomkostning ikke er fradragsbe-rettiget i de fleste medlemslande. Det giver en forskel i den skattemæssige behandling af gælds- og egenkapitalfinansiering, som trækker i retning af øget gældsætning i forbindelse med investeringsbeslutninger.

### 3. Formål og indhold

Ved direktivforslaget foreslås det at indføre et fradrag, der skal mindske den skattemæssige forskel mellem gæld og egenkapital, således at virksomheder i mindre grad tilskyndes til at finansiere deres investeringer ved optagelse af gæld.

Forslaget omfatter som udgangspunkt alle virksomheder, herunder faste driftssteder, der er skattemæssigt hjemmehørende i Unionen, og som er undergivet selskabsbeskatning i et EU-medlemsland. Det gælder dog ikke finansielle virksomheder. Personligt ejede virksomheder vil ikke være omfattet.

Fradraget gives for ny egenkapital, dvs. egenkapitalforøgelser, i det indkomstår, hvor egenkapitalforhøjelsen er konstateret, og i de efterfølgende ni indkomstår. Fradraget i et år kan ikke overstige 30 pct. af virksomhedens EBITDA-indkomst, dvs. den skattepligtige indkomst før nettofinansieringsudgifter og af- og nedskrivninger. Hvis det beregnede egenkapitalfradrag er større end virksomhedens skattepligtige nettoindkomst i et indkomstår, kan virksomheden fremføre den del af fradraget, der overstiger den skattepligtige nettoindkomst, til efterfølgende indkomstår uden tidsbegrænsning. Virksomheder kan endvidere fremføre den del af egenkapitalfradraget, der overstiger 30 pct. af EBITDA-indkomsten, i maksimalt fem indkomstår.

Egenkapitalfradraget beregnes ved at gange fradragsgrundlaget med en standardrente, der efter hensigten skal afspejle den gennemsnitlige virksomheds normalforrentning.

Standardrenten opgøres som en 10-årig risikofri rente for virksomhedens valuta forhøjet med en »risikopræmie«, der udgør 1 pct. for større selskaber – og 1,5 pct. for SMV'er<sup>1</sup>. Direktivforslaget giver Kommissionen beføjelse til at ændre risikopræmien gennem udstedelse af delegerede retsakter. Beføjelsen kan dog alene anvendes i særlige situationer, hvor

---

<sup>1</sup> I henhold til Kommissionens henstilling af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (2003/361/EF) omfatter kategorien »mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (SMV'er)«: Virksomheder, som beskæftiger under 250 personer, og som har en årlig omsætning på ikke over 50 mio. EUR eller en årlig samlet balance på ikke over 43 mio. EUR.

fx inflation og/eller udvikling i den økonomiske vækst kræver en ændring af procenten for at afspejle markedsvilkårene.

Ved fradragsgrundlaget forstås den årlige egenkapitalforøgelse, der opgøres som forskellen mellem nettoegenkapitalen ved årets afslutning og nettoegenkapitalen ved det tidligere års afslutning. Nettoegenkapitalen er forskellen mellem virksomhedens egenkapital, som er defineret i »regnskabsdirektivet«,<sup>2</sup> og summen af den skattemæssige værdi af virksomhedens kapitalbesiddelser i associerede selskaber og værdien af egne aktier/anpartar.

Fradragsgrundlaget korrigeres efter en række antimisbrugsregler, som overordnet indebærer, at egenkapitalforøgelser, der stammer fra koncerninterne lån, koncerninterne overdragelser af aktier eller eksisterende forretningsaktiviteter samt visse kontante indskud, ikke medregnes. Det gælder dog ikke, hvis det kan dokumenteres, at de ovennævnte transaktioner er foretaget på markedsvilkår, og at de ikke giver mulighed for at foretage et dobbelt egenkapitalfradrag. Der gælder endvidere særlige regler for værdiansættelse af bidrag i naturalier samt omkvalificering af egenkapital.

Hvis fradragsgrundlaget for en virksomhed, der tidligere har anvendt reglerne for egenkapitalfradrag, er negativt i et indkomstår, beskattes et beløb svarende til det negative fradrag i 10 på hinanden følgende indkomstår op til den samlede egenkapitalforøgelse, for hvilken et sådant fradrag er opnået. Det gælder dog ikke, hvis virksomheden kan fremlægge dokumentation for, at det negative fradrag er forårsaget af et tab eller en retlig forpligtelse.

I tilknytning til egenkapitalfradraget indeholder direktivforslaget en ny reduktion af virksomhedernes mulighed for at foretage rentefradrag, som indebærer, at 15 pct. af »overstigende låneomkostninger«, dvs. det beløb, med hvilket virksomhedens fradragsberettigede låneomkostninger overstiger de skattepligtige renteindtægter, ikke kan fradrages. Reglen skal gælde i samspil med den eksisterende EBITDA-regel, hvorefter nettofinansieringsudgifter, der overstiger 30 pct. af den skattepligtige indkomst før afskrivninger og nettofinansieringsudgifter, ikke kan fradrages. En virksomhed skal således beregne fradrag både efter reglerne i direktivforslaget og efter EBITDA-reglen. Hvis sidstnævnte resulterer i et lavere fradragsberettiget beløb, skal virksomheden fradrage dette lavere beløb og frem- eller tilbageføre differencen mellem de to fradragsberettigede beløb i overensstemmelse med den valgte implementering af »skatteundgåelsesdirektivet«<sup>3</sup>. Direktivforslaget lægger ikke op til at fjerne evt. yderligere nationale værnsregler på området, som altså også vil kunne fortsætte parallelt med den nye 15 pct.-reduktion.

---

<sup>2</sup> Med henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF defineres egenkapital som: summen af indbetalt kapital, overkurs ved emission, opskrivningshenlæggelser, reserver samt overførte overskud eller tab.

<sup>3</sup> Rådets direktiv (EU) 2016/1164 af 12. juli 2016 om regler til bekæmpelse af metoder til skatteundgåelse, der direkte indvirker på det indre markeds funktion

Det foreslås endeligt i direktivforslaget, at reglerne skal være underlagt Kommissionens overvågning, således at medlemslandene forpligtes til hvert år at sende specifikke data til Kommissionen senest tre måneder efter udløbet af hvert indkomstår. Disse data omfatter bl.a. de samlede afholdte udgifter eller de skatteindtægter, som er gået tabt som følge af egenkapitalfradraget, i forhold til medlemslandenes BNP, og skal gøre det muligt for Kommissionen at overvåge gennemførelsen og virkningen af de foreslåede regler.

Ifølge direktivforslaget skal reglerne implementeres inden den 31. december 2023 mhp. ikrafttrædelse den 1. januar 2024.

#### **4. Europa-Parlamentets udtalelser**

Forslaget kræver høring af Europa-Parlamentet i overensstemmelse med proceduren i TEUF artikel 115. Der foreligger på nuværende tidspunkt ikke en udtalelse fra Europa-Parlamentet.

#### **5. Nærhedsprincippet**

Kommissionen anfører med følgende begrundelse, at forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet:

»Forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet. Emnets karakter kræver et fælles tiltag i hele det indre marked.

Reglerne i dette direktiv har til formål at bekæmpe skævheden mellem gæld og egenkapital i EU's erhvervssektor ud fra et skattemæssigt perspektiv og skabe en fælles ramme, der skal gennemføres i medlemsstaternes nationale lovgivning på en koordineret måde. Sådanne mål kan ikke nås på tilfredsstillende vis gennem foranstaltninger truffet af hver enkelt medlemsstat, samtidig med at den handler på egen hånd.

Den skattemæssige skævvridning mellem gæld og egenkapital skyldes den forskellige skattemæssige behandling af gælds- og egenkapitalfinansieringsomkostninger og er et problem, der er fælles for erhvervslivet i EU's medlemsstater. På trods heraf har kun seks medlemsstater truffet skattemæssige foranstaltninger for at afstemme den skattemæssige behandling af gæld og egenkapital. Selv om Gruppen vedrørende Adfærdskodeksen (erhvervsbeskatning) har udarbejdet bløde lovgivningsmæssige retningslinjer for denne type skatteincitamenter, er de relevante nationale foranstaltninger i de seks medlemsstater forskellige med hensyn til udformningselementer og regler til bekæmpelse af skatteundgåelse, navnlig i betragtning af de forskellige omstændigheder og de forskellige politiske mål, der forfølges i de enkelte medlemsstater.

Den fuldstændige mangel på relevante skattefremmende foranstaltninger til afbødning af skattegæld i 21 medlemsstater samt eksistensen af væsentligt forskellige foranstaltninger i yderligere seks medlemsstater kan skabe forvridninger af det indre markeds funktion og påvirke placeringen af investeringer betydeligt.

Desuden vil et EU-initiativ tilføre merværdi i forhold til, hvad en lang række foranstaltninger på nationalt plan kan opnå. En fælles regel for EU vil sikre retssikkerhed og gøre det muligt at reducere efterlevelseseffektiviteten for virksomhederne, da skatteyderne vil skulle overholde en enkelt regel for alle deres aktiviteter i det indre marked. En EU-dækkende regel forventes også at øge konkurrencen på det indre marked ved at sikre, at alle virksomheder, uanset hvor de befinder sig, har de samme incitamenter til passende finansiering.

Et EU-dækkende initiativ i form af et bindende lovgivningsforslag er derfor nødvendigt for på en koordineret og effektiv måde at løse et problem, der er fælles for hele EU. Et EU-initiativ vil forhindre potentielle smuthuller mellem forskellige nationale initiativer og sikre, at placeringen af virksomheder og investeringer ikke påvirkes negativt.«

Såfremt der skal indføres et egenkapitalfradrag i Danmark, er det vurderingen, at det kan være hensigtsmæssigt at indføre et sådant, ensartet fradrag på EU-plan, da det kan mindske spekulationsmuligheder, skabe større gennemsigtighed og nedbringe administrative byrder sammenlignet med en indførelse af landespecifikke egenkapitalfradrag. Direktivforslaget adresserer således nogle forhold, der har indvirkning på det indre marked, og indebærer visse fordele, der alene kan opnås ved fælles regulering på EU-plan, og direktivforslaget vurderes derfor at være i overensstemmelse med nærhedsprincippet.

## **6. Gældende dansk ret**

Efter gældende, danske skatteregler kan selskaber mv. som udgangspunkt fradrage finansieringsudgifter, herunder renteudgifter, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, mens udgifter til egenkapitalfinansiering ikke kan fradrages.

Ved direktivforslaget foreslås det således som noget nyt at indføre et egenkapitalfradrag.

Direktivforslaget indeholder endvidere en reduktion af rentefradraget, som vil skulle gælde i forlængelse af eksisterende regler. I dag er muligheden for at fradrage renteudgifter begrænset efter forskellige regelsæt:

Der findes regler om beskæring af fradrag for renter og kurstab i tyndt kapitaliserede selskaber i koncernforhold. Ved »tynd kapitalisering« forstår, at et datterselskab gennem den kontrollerende ejerkreds eller koncernforbundne selskaber finansieres med fremmedkapital i et videre omfang i forhold til egenkapitalen, end det ville have været muligt i et frit marked, hvor uafhængige parter handler med hinanden. Reglerne medfører, at et tyndt kapitaliseret selskab i visse tilfælde ikke kan fradrage renter og kurstab på fremmedkapital, der overstiger 10 mio. kr., og som set i forhold til egenkapitalen overstiger forholdet 4:1. Fradragsbeskæringen bortfalder i det omfang, selskabet godtgør, at lignende finansiering kan opnås mellem uafhængige parter.

Herudover findes et »renteloft«, som omfatter al gæld – også til uafhængige långivere. Renteloftet indebærer, at nettofinansieringsudgifter, der overstiger en standardforretning af den skattemæssige værdi af driftsaktiverne, ikke kan fradrages. Rentebeskæringen kan

dog maksimalt nedsætte indkomstårets fradragsberettigede nettofinansieringsudgifter til et fast grundbeløb, der udgør 21,3 mio. kr.

Endeligt findes en EBITDA-regel, hvorefter nettofinansieringsudgifter, der overstiger 30 pct. af den skattepligtige indkomst før afskrivninger og nettofinansieringsudgifter, ikke kan fradrages. Beskæringen kan dog maksimalt nedsætte indkomstårets fradragsberettigede overstigende låneomkostninger til et fast beløb på 22.313.400 kr. (svarende til 3 mio. euro). Beskârne låneomkostninger kan fremføres til fradrag i efterfølgende indkomstår, mens uudnyttet rentefradragskapacitet kan fremføres i de efterfølgende fem indkomstår.

## **7. Konsekvenser**

### Lovgivningsmæssige konsekvenser

Efter direktivforslaget skal dets bestemmelser være implementeret i dansk ret senest den 31. december 2023, således at bestemmelserne kan træde i kraft den 1. januar 2024.

En vedtagelse af direktivforslaget vil medføre behov for ny lovgivning, der vurderes at kunne gennemføres ved at ændre bl.a. selskabsskatteloven og ligningsloven.

Der vil skulle indføres nye regler om det foreslåede egenkapitalfradrag. Indførelse af det foreslåede egenkapitalfradrag vil være et nyt element i den danske selskabsbeskatning, og udformningen af fradraget er på en række punkter ikke i overensstemmelse med de skatteretlige principper, som de gældende danske regler om fradrag for finansieringsomkostninger bygger på. Det foreslåede fradrag mangler bl.a. en overordnet symmetri mellem skattepligtige indtægter og fradragsberettigede udgifter, idet forslaget bl.a. vil give mulighed for at opnå fradrag for ny egenkapital, der investeres i aktiver, hvor afkastet ikke beskattes i Danmark, fx udenlandske datterselskaber og faste driftsteder i udlandet.

Der vil endvidere skulle foretages lovændringer for at indføre den foreslåede, nye rentefradragsreduktion, som vil skulle gælde i forlængelse af de eksisterende regler. Den nye reduktion af rentefradraget vil få betydning for anvendelsen af EBITDA-reglen, idet det alene er det laveste af de beløb opgjort efter hhv. EBITDA-reglen og den nye regel, der kan fradrages. Foretages fradraget efter EBITDA-reglen, vil differencen mellem de to beløb kunne fremføres til fradrag i efterfølgende indkomstår.

En evt. fradragsbeskæring foretages i prioriteret rækkefølge efter 1) reglerne om tynd kapitalisering, 2) reglerne om renteloft og 3) reglerne om EBIDTA. Reglerne om tynd kapitalisering og renteloftet vurderes således ikke blive berørt af direktivforslaget.

Det er vurderingen, at de eksisterende danske rentefradragsbegrænsningsregler er mere effektive og varetager direktivforslagets formål om at mindske den skattemæssige forskel mellem gæld og egenkapital bedre. Reglerne understøtter i øvrigt, at værdier, der er skabt i Danmark, også undergives dansk beskatning. Den foreslåede reduktion af rentefradraget vil således ikke kunne erstatte de eksisterende regler, som udgør et effektivt værn mod udhuling af virksomhedernes skattebaser i Danmark.

Endeligt vil der skulle indføres ny lovgivning, som skal sikre overholdelse af forpligtelsen til at indgive data til Kommissionen til brug for overvågning af reglerne.

Vurderingen af behovet for at gennemføre afledte ændringer i den eksisterende selskabs-skatte Lovgivning forudsætter en grundig analyse, som først vil kunne foretages, når den tekniske udformning af reglerne er endeligt afklaret, herunder hvordan de foreslåede regler vil skulle indgå i sambeskatning for koncernforbundne selskaber.

#### Økonomiske konsekvenser

Indførelsen af et fradrag for egenkapital vil isoleret set medføre et mindreprovenu for staten, der vil være gradvist stigende i de første 10 år fra indførelsen, i takt med at den fradragberettigede egenkapital i selskaberne øges. En del af dette mindreprovenu vil blive finansieret af den foreslåede reduktion af fradragsmulighederne for selskabers nettorent-udgifter. Det er dog den umiddelbare vurdering, at Kommissionens forslag samlet set vil medføre et ikke uvæsentligt mindreprovenu for den danske stat, og at den yderligere reduktion af rentefradraget hverken er hensigtsmæssig eller tilstrækkelig til at tilvejebringe den nødvendige finansiering af egenkapitalfradraget.

De økonomiske konsekvenser vil skulle kvantificeres nærmere ifm. det videre arbejde.

#### Administrative konsekvenser for erhvervslivet

Efter direktivforslaget vil virksomhederne årligt skulle beregne ny egenkapital og foretage en yderligere beregning i forhold til beskæring af rentefradrag, hvilket indebærer nye administrative krav og procedurer for virksomheder, der er undergivet selskabsbeskatning i Danmark. Direktivforslaget vurderes således at medføre administrative byrder på over 4 mio. kr., og der skal derfor foretages en AMVAB-måling for at kvantificere byrderne nærmere.

#### Administrative konsekvenser for det offentlige

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere direktivforslagets administrative konsekvenser, idet der udestår afklaring af en række tekniske spørgsmål, der relaterer sig til udformningen af reglerne i direktivet, samt en nærmere undersøgelse af, hvordan direktivet forventes at ville kunne omsættes til dansk lovgivning. Den forvaltningsmæssige understøttelse vil afhænge af disse forhold.

Overordnet kan det dog bemærkes, at forslaget forventes at ville omfatte alle ikke-finansielle selskaber, der er undergivet selskabsbeskatning i Danmark, svarende til ca. 333.000 danske selskabenheder. Som følge af reglernes brede anvendelsesområde og kompleksitet vurderes direktivforslaget at være administrativt bekosteligt både i forhold til administration og kontrol – særligt i implementeringsfasen. Det bemærkes, at udgifter som følge af EU-retsakter, der medfører statslige merudgifter, skal afholdes inden for eksisterende bevillinger, jf. budgetvejledningens bestemmelser herom.

Hertil kommer, at reglerne i direktivforslaget vil skulle overvåges af Kommissionen, hvilket indebærer, at medlemslandene hvert år vil skulle indgive en betydelig mængde oplysninger

til Kommissionen. Fristen for indgivelse af oplysningerne er efter forslaget senest tre måneder efter udløbet af indkomståret. Dette tidspunkt ligger forud for det tidspunkt, hvor oplysningerne indgives til og kontrolleres af Skattestyrelsen. Uanset om fristen forlænges, vurderes overvågningen at være ressourcerelevende.

Direktivforslaget vurderes at medføre udgifter til it-tilpasninger. Opgaven vil skulle prioriteres ind i en i forvejen stram planlægning af en række store, komplekse it-udviklingsprojekter, som særligt frem mod udgangen af 2024 lægger beslag på Skatteforvaltningens it-udviklingskapacitet. De eventuelle administrative udgifter til it-understøttelse vil skulle prioriteres inden for Skatteministeriets rammer og it-udviklingskapacitet. Disse rammer forventes fastsat i forbindelse med en forventet kommende flerårsaftale for skattevæsenet.

## 8. Høring

Direktivforslaget er i perioden fra den 17. maj til den 14. juni 2022 sendt i høring hos følgende organisationer:

Advokatsamfundet, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, ATP, Bilfærgernes Rederiforening, Borger- og retssikkerhedschefen i Skatteforvaltningen, Brancheforeningen for Aktive Ejere i Danmark, Brintbranchen, Bryggeriforeningen, Business Danmark, Børsmæglerforeningen, CEPOS, Cevea, Danmarks Restauranter og Cafeer, Danmarks Skibskredit, Dansk Aktionærforening, Dansk Energi, Dansk Erhverv, Dansk Iværksætterforening, Dansk Landbrugsrådgivning, Dansk Metal, Dansk Told- og Skatteforbund, Danske Advokater, Danske Havne, Danske Maritime, Danske Rederier, Danske Shipping- og Havnevirksomheder, Den Danske Fondsmæglerforening, DI, Digitaliseringsstyrelsen, EjendomDanmark, Energi Danmark, Energy Innovation Cluster, Erhvervsstyrelsen – Område for Bedre Regulering (OBR), Finans Danmark, Finans og Leasing, Finansforbundet, Finanstilsynet, Foreningen Danske Revisorer, Foreningen for Platformsøkonomi i Danmark, Forsikring & Pension, FSR - danske revisorer, HORESTA, Investering Danmark, Justitia, Kraka, Landbrug & Fødevarer, Landsskatteretten, Lokale Pengeinstitutter, Mellemfolkeligt Samvirke, Nasdaq OMX Copenhagen A/S, Nationalbanken, Nordsøfonden, Olie Gas Danmark (ODM), Oxfam IBIS, SEGES, Skatteankbeforvaltningen, SMVDanmark, SRF Skattefaglig Forening og Vindmølleindustrien.

Overordnet bemærker Dansk Erhverv, at det er positivt, at der kommer større EU-harmonisering på skatteområdet. Dansk Erhverv mener derfor også, at det er positivt at fjerne forskellen mellem egen- og fremmedkapitalfinansiering. Denne forskel ville også kunne reduceres ved at sænke selskabsskatten. I forhold til reduktion af rentefradraget anfører Dansk Erhverv, at EU har opstillet et fuldt regelsæt, som burde kunne erstatte de danske rentefradragsbegrænsningsregler, og opfordrer i den forbindelse til at benytte lejligheden til at foretage en regelsanering, så dansk erhvervsliv ikke bliver belastet hårdere end konkurrenter i andre EU-lande.

DI havde set frem til et forslag om robuste fælles EU-regler om fradrag for virksomheder egenkapitalfinansiering, men med tilføjelsen om regler for beskæring af fradrag for renteudgifter og udsigt til nye administrative byrder ser DI mere kritisk på forslaget. Det er



DI's umiddelbare opfattelse, at forslaget ikke vil opnå det angivne formål om at styrke de europæiske virksomheders egenkapitalfinansiering, som i mindre omfang er bestemt af den skattemæssige behandling af egenkapital i forhold til fremmedkapital. DI ser hellere, at EU-landene prioriterer det øvrige arbejde med at sikre velfungerende fælles internationale skatteregler og fælles EU-selskabsskatteregler.

FSR – danske revisorer bifalder det overordnede formål med forslaget med henblik på at styrke selskaber – og særligt SMV'ers – kapitalgrundlag samt at sikre et fair og effektivt skattesystem i medlemslandene. Dog bemærker FSR – danske revisorer, at forslaget indebærer yderligere reduktion af rentefradraget og »efterbeskatningsregler« ved reduktion af egenkapitalen, som vil skabe yderligere kompleksitet i selskabsbeskatningen og forøge de administrative byrder for virksomhederne. Hvis forslaget vedtages, opfordrer FSR – danske revisorer til, at de eksisterende, nationale rentefradragsbegrænsningsregler gennemgås, og at behovet for at have fire regelsæt på området genovervejes.

Landbrug & Fødevarer er overordnet positive over for forslaget om at indføre et fradrag for egenkapital, da det kan sikre mere ligestilling mellem investeringer finansieret af egenkapital og investeringer finansieret af gæld. Landbrug & Fødevarer bemærker dog, at fradraget for egenkapital ikke bør indføres på bekostning af en reduktion af rentefradraget, og at forslaget ikke bør medføre flere administrative byrder for virksomheder i EU. Hvis forslaget vedtages, mener Landbrug & Fødevarer, at implementeringen tidsmæssigt bør give virksomhederne mulighed for at indrette sig til de nye regler, og at regeringen i den forbindelse bør sikre, at der ikke sker overimplementering, da det vil forværre konkurrenceevnen for danske virksomheder.

## **9. Generelle forventninger til andre landes holdninger**

På baggrund af indledende drøftelser forventes der at være bred opbakning til direktivforslagets generelle formål, mens medlemslandene forventes at have forskellige holdninger til den konkrete udformning af forslaget. Disse forskellige holdninger har baggrund i medlemslandenes forskellige skattesystemer og politiske tilgange til forslagets enkelte elementer.

## **10. Regeringens foreløbige generelle holdning**

Regeringen støtter direktivforslagets overordnede formål om at styrke det indre marked ved at mindske den skattemæssige forskel mellem gæld og egenkapital. Samtidig er regeringen bekymret for, at forslaget i dets nuværende udformning vil øge kompleksiteten i selskabsskattesystemet og medføre væsentlige økonomiske og administrative konsekvenser, som gør det usikkert, om de ønskede effekter kan opnås. Den endelige stillingtagen vil afhænge af en nærmere analyse af forslaget, men regeringen vil gå konstruktivt til drøftelserne i Rådet.

## **11. Tidligere forelæggelse for Folketingets Europaudvalg**

Sagen har ikke tidligere været forelagt for Folketingets Europaudvalg.