



ADVISORY<sup>®</sup>

INDEPENDENT TAX CONSULTING



# Værnsregulering i Danmark

*Dansk-svensk skattenetværk d. 22.-23. august 2012*



**Copenhagen  
Business School**  
HANDELSHØJSKOLEN

# Udvalgte emner

## Armslængde regulering

- Transfer pricing
- Tynd kapitalisering

## Import af finansieringsudgifter

- Renteloftet
- EBIT-reglen

## Eksport af finansieringsindtægter

- CFC

## Arbitrage

- Hybride selskaber
- Hybrid finansiering
- Double dip
- Finansiell leasing

# Armslængde regulering

## Formål

- Sikre at transaktioner mellem interesseforbundne parter skattemæssigt behandles som foretaget mellem uafhængige parter.
  - Transaktionens vilkår
  - Transaktionen

## Elementer

- Forskellige skatteforhold
  - Beskatningen
  - Fradragsværdien

# Transaktionens vilkår

## Typer af TP-regulering



CUP, RPM, CP, CPM, PSM, SCM m.v.

- Best Method rule
- Single best method approach



CUP, RPM, CP, PSM og TNMM. USA metoderne og andre anvendes også.

- Tilnærmet best method rule
- Multiple method approach

## Dansk regulering – LL § 2

- Ingen lovmæssige krav om bestemt prisfastsættelsesmetode
- Vejledning fra SKAT
  - Dokumentationsvejledningen 2006 (OECD)
  - Værdiansættelsesvejledningen 2009



# Transaktionen (gæld)

## Typer af regulering

1. Armslængde  
2. Solvens   
3. Hybrid  

## Dansk regulering – SEL § 11

- Solvensbaseret 4:1 (handelsværdien)
- Fradragsbeskæring beregnes på baggrund af samlede renteudgifter og kurstab og den samlede gæld
- Der sondres ikke mellem national og internationale kontrollerede gældsforhold

# Armslængde regulering

## Bemærkninger

- EU-”godkendt”
  - Thin Cap Group Litigation C-524/04
  - Société de Gestion Industrielle C-311/08
- Internationalt anerkendt

## Dog visse udfordringer i DK

- LL § 2 (TP)
  - Klassisk usikkerhed om armslængde standard
  - Tvivl om LL § 2 omfatter selve transaktionen
- SEL § 11
  - Opgørelsen af solvensen er ”tung”
  - Tilnærmet hybrid løsning
  - EU-retlig konformitet

# Import af finansieringsudgifter

## Formål

- Hindre udflytning af skattetilsvaret ved import af finansieringsudgifter, der ikke medgår til skabelse af skattepligtig indkomst

## Elementer

- Fradragsværdien
  - Fradrag eller ej
  - Den effektive skatteprocent

# Import af finansieringsudgifter

## Typer af regulering

1. Driftsomkostningstilgang
2. Værnsregler
3. "Reward" tilgang



## Dansk regulering - todelt

- Renteloftet – SEL § 11 B
  - Finansiering af aktiver, der ikke skaber skattepligtig indkomst
- EBIT-reglen – SEL § 11 C
  - Finansieringsudgifter uden sammenhæng med den skattepligtige indkomst





# Import af finansieringsudgifter

## Bemærkninger

- International anerkendt "problem"
- Forskellige løsningsmodeller i spil

## Udfordringer i DK

- Kan formålet overhovedet nås?
- Samspil mellem målrettethed og kompleksitet
  - Nødvendighed af begge bestemmelser
- EU-retlig konformitet

# Eksport af finansieringsindtægter

## Formål

- Hindre udflytning af skattetilsvaret ved eksport af mobile indtægter (finansieringsindtægter)

## Elementer

- Beskatningen af indtægterne
  - Skattepligtig eller skattefri
  - Den effektive skattesats

# Ekspert af finansieringsindtægter

## Typer af regulering

1. Lagerbeskatning af moderselskabets aktier
2. Transparens tilgang
3. "Deemend dividend approach"
4. Allokering af selskabets indkomst til moderselskab

## Dansk regulering – SEL § 32

- Allokering af selskabets indkomst til moderselskab
  - Creditlempelse
- CFC-indkomst mere end ½ af indkomsten
- CFC-aktiver mere end 10 pct. af aktivmassen



# Eksport af finansieringsindtægter

## Bemærkninger

- International anerkendt "problem"
- CFC-regulering er velkendt og anerkendt
- EU-retligt testet
  - Cadbury Schweppes C-196/04

## Udfordringer i DK

- Komplicerede opgørelser
- EU-retlig konformitet

# Arbitrage

## Formål

- Hindre "udnyttelse" af forskellig behandling i forskellige lande

## Elementer

- Dobbelt ikke-beskatning
- Dobbelt fradrag
- Fradrag og ingen beskatning

# Arbitrage

## Typer af regulering

- Ingen
- Ensidig
- Koordinering

## Dansk regulering - ensidig

- Hybride selskaber (SEL § 2 A og 2 C)
  - Modsvarende til US check-the-box regler
- Hybrid finansiering (SEL § 2 B)
- Double dip (LL § 5 G)
  - Dobbelt fradrag for udgifter
  - Dobbelt afskrivninger (finansiel leasing)

# Arbitrage

## Bemærkninger

- Problem?
- Potentielt konkurrence forvridende mellem nationale og multinationale selskaber

## Udfordringer i DK

- Høj detaljeringsgrad
- Nødvendigheden
- Symmetri
- Værnsregler mod dobbelt ikke-beskatning forudsætter vel også samme fokus på dobbeltbeskatning



# Afsluttende bemærkninger

## Omfattende værnsregulering i Danmark

- Øget kompleksitet
- Manglende retssikkerhed
- Manglende forudsigelighed

## Alternativer

- Grundlæggende regulering
- International koordinering





ADVISORY®

INDEPENDENT TAX CONSULTING



## MICHAEL TELL

SENIOR ASSOCIATE  
ASSISTANT PROFESSOR, M.SC., PH.D.  
M: +45 40 42 22 99  
E: MT@CORIT.DK

CORIT ADVISORY P/S  
LYNGBY HOVEDGADE 17, 2. SAL  
2800 KONGENS LYNGBY  
DENMARK

[WWW.CORIT-ADVISORY.COM](http://WWW.CORIT-ADVISORY.COM)

M: +45 40 42 22 99  
E: MT@CORIT.DK