



24 June 2013

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

Deres ref: 13/1689 SL BBE/KR

HØRINGSUTTALELSE – FORSLAG OM BEGRENSNING AV FRADRAG FOR RENTER I INTERESSEFELLESKAP

Det vises til Finansdepartementets høringsbrev av 11. april 2013 med forslag om begrensning av fradrag for renter i interessefelleskap.

Petroleum Geo-Services ASA (PGS) er morselskap i et norsk konsern som driver med seismiske undersøkelser for olje- og gassindustrien. Konsernet omfatter både norske og utenlandske selskaper, inkludert også enkelte NOKUS-selskaper og rederibeskattede selskaper.

PGS merknader til høringsforslaget følger nedenfor. Kort oppsummert er vårt syn følgende:

- Forslaget oppnår etter vår mening ikke en av hovedmålsettingene; å ramme utenlandske konserner som reduserer det norske skattegrunnlaget ved oppkjøp i Norge ved gjeldsfinansiering av oppkjøpselskap. Tvert i mot anser vi det som meget sannsynlig at arbeidsbyrden og rentefradragsbegrensningen vil være mye større for norske virksomheter enn for utenlandske. Med dagens forslag vil PGS-konsernet måtte forholde seg til omfattende rentebegrensningsregler for omlag 15 selskaper, deriblant noen NOKUS-selskaper og 3 rederibeskattede selskaper. Forslaget rammer så mye videre enn formålet at formålet ikke nås. Skattedirektoratet fokuserer i sitt høringstilsvar på oppkjøpsituasjoner. Regelforslaget bør i første omgang begrenses til disse tilfellene.
- Morselskap, slik som PGS, vil med dagens regelverk ha begrenset skattemessig inntekt da utbytte som hovedregel vil være omfattet av fritaksmetoden (fordi det er skattlagt hos datterselskapene). Morselskapet PGS har 50 % egenkapital og et overskudd før skatt på nærmere 1 mrd NOK i 2011 og 2012, se vedlegg 1, men vil likevel ofte bli rammet av rentebegrensningsregelen da skattemessig resultat er lavere. Skattefritt utbytte og konsernbidrag må således inngå i beregningen av inntektsgrunnlaget.
- Reglene bør ikke gjelde rederibeskattede selskaper med mindre SfS kan underbygge et klart behov. Rentekostnader i slike selskaper er allerede underlagt en betydelig fradragsbegrensning.

1 Generelt om forslaget og behovet for begrensning av fradragsrett

På generelt grunnlag vil PGS bemerke at det synes usikkert om det er et reelt behov for egne regler om begrensning av fradragsadgangen for interne rentekostnader. Departementet viser i høringsnotatet til at «*Flere saker som Skatteetaten har arbeidet med tyder på at enkelte selskaper utnytter den vide muligheten for rentefradrag i Norge*» (side 5 i høringsnotatet). Det potensielle omfanget av slik illojal skattetilpasning er imidlertid ikke kvantifisert eller dokumentert ytterligere, og grunnlaget for forslag om å innføre nye begrensninger i den generelle fradragsretten fremstår som tynt fundert.

I tillegg vises det i høringsnotatet til at internprisingssaker etter skatteloven § 13-1 er svært krevende å anvende for ligningsmyndighetene. Til dette vil PGS bemerke at skattemyndighetene gjennom skatteloven § 13-1, og i tillegg ulovfestede gjennomskjæringsregler, har virkemidler allerede i dag til å angripe aggressiv og ulovlig skatteplanlegging. Skattesaker knyttet til internprising er i sin natur kompliserte og krevende saker, uavhengig av om de knytter seg til interne

rentekostnader eller andre interne transaksjoner. Imidlertid taler det relativt begrensede potensielle omfanget av slike saker for at man heller bruker ytterligere ressurser på denne typen saker enn å innføre begrensingsregler som vil ramme vidt utenfor den egentlige målgruppen for reglene. Hensynet til forholdsmessighet bør også veie tungt i dette tilfellet, slik at det ikke innføres omfattende og krevende regler som vil ramme en rekke skattytere, for å forenkle kontrollen for skattemyndighetene knyttet til noen få skattytere.

Til tross for at reglene er ment for å ramme utenlandske konsern som legger uforholdsmessig mye gjeld i sine norske selskaper for å få rentefradrag i Norge, vil reglene slik de er foreslått trolig ramme like mange norske konsern som utenlandske. Formålet med regelen er ifølge høringsnotatet bl.a. å bidra til likere konkurransevilkår mellom internasjonale og nasjonale virksomheter, men basert på forslaget er det vår mening at konkurransevilkårene for norske selskaper ikke vil forbedres med innføring av disse reglene. For konsern med norsk konsernspiss er PGS av den oppfatning at konkurransevilkårene sammenlignet med internasjonale virksomheter heller forverres. Vi antar at arbeidsbyrden vår med på følge opp og rapportere for ca 15 selskaper vil være større enn for internasjonale konsern med 2-3 norske selskaper.

I høringsnotatet argumenteres det med en rekke tiltak som skal kunne avhjelpe de vanskeligheter som forslaget gir opphav til. Blant annet nevnes muligheter for refinansiering, i tillegg til reorganisering av virksomheter ved fusjon og konsernbidrag for å motvirke effektene av forslaget. Refinansiering er på ingen måte en enkel løsning på finansieringsstrukturen. Det er vesentlige kostnader og andre ressurs hensyn som tilsier at det ikke er noen enkel løsning. I tillegg kommer at det vil finne sted en suboptimalisering av kapitalallokering. Generelt gjelder at de foreslåtte regler vil stimulere til finansieringsløsninger og reorganiseringer som er utelukkende skattemessige motivert, i strid med det som rent forretningsmessig og bedriftsøkonomisk er det optimale. Det er også betenkelig at Finansdepartementet med dette forslaget går bort fra prinsippet om at det skal være skattemessig nøytralt om virksomheter er organisert i ett selskap eller i konsern.

2 Beregningsgrunnlaget

Når det gjelder selve beregningsgrunnlaget for rentefradrag foreslår departementet at en skattemessig EBITDA skal brukes som utgangspunkt.

Departementet uttaler at fordelene med å benytte en regel som måler gjeldsrenter relativt til en skattemessig resultatstørrelse er at det kan si noe om forholdet mellom gjeldsgraden og selskapets evne til å betjene gjelden, og at gjeldsbetjeningsevnen er grunnleggende for om lånefinansieringen har bakgrunn i normale, forretningsmessige vurderinger. Etter vårt syn vil imidlertid et beregningsgrunnlag som tar utgangspunkt i alminnelig inntekt pluss skattemessige avskrivninger og gjeldsrenter ikke nødvendigvis gi et korrekt uttrykk for selskapets gjeldsbetjeningsevne.

PGS-konsernets struktur kan brukes for å eksemplifisere dette. PGS ASA er morselskap til en rekke norske og utenlandske datterselskaper. I en slik struktur vil ofte morselskapets rolle ikke være å generere overskudd fra egen drift, men i hovedsak å være holdingselskap og styre den underliggende virksomheten. Store deler av overskuddet i morselskapet vil da skyldes utbytte fra datterselskaper eller konsernbidrag, samtidig som morselskapet kan ha høye eksterne rentekostnader fra innlån fra banker. Morselskapets alminnelige inntekt vil dermed være lav eller til og med negativ. Det vil derfor ofte kunne være slik at beregningsgrunnlaget fører til avskjæring av alle konserninterne rentekostnader.

I noen tilfeller kan morselskapet motta konsernbidrag uten skattemessig effekt, f.eks. ved konsernbidrag fra rederibeskattede selskaper. Både der overskuddet skyldes utbytte eller konsernbidrag uten skatteeffekt vil morselskapet ha et skattefritt overskudd som øker gjeldsbetjeningsevnen til selskapet, men som ikke inngår i beregningsgrunnlaget for rentefradrag. I tillegg kommer at den foreslåtte regelen ikke på noen måte justerer for eller tar høyde for egenkapitalgrad. Resultatet av de foreslåtte reglene kan bli at det nektes fradrag for rentekostnader i tilfeller der selskapet klart kan ha tilstrekkelig gjeldsbetjeningsevne, og sjablonreglene gjør at det heller ikke vil være rom for konkrete vurderinger i den enkelte sak. I slike tilfeller vil rentebegrensingsregelen kunne ramme rentekostnader som er forretningsmessig begrunnet og i tråd med armlengdeprinsippet. Det vises til PGS egne tall (morselskapet), hentet fra årsrapporten 2012, jf vedlegg 1.

Tilsvarende vil kunne være tilfelle der et norsk konsern har organisert seg med en konsernkontoordning i morselskapet, noe som ofte er både hensiktsmessig og kommersielt fornuftig i et konsernforhold.

Departementet legger til grunn at forslaget ikke vil ha vesentlige konsekvenser for selskaper som ikke driver skatteplanlegging gjennom rentefradrag, og at de selskapene som rammes sannsynligvis har større lån enn de kan betjene og dermed er tynt kapitalisert. Eksempelet over viser at dette ikke nødvendigvis er tilfellet, og at regelen også vil ramme interne rentekostnader som er armlengdemessige og fullt ut forretningsmessig begrunnet.

PGS mener det er uheldig at reglene på denne måten rammer utilsiktet og medfører begrensninger for konsern som i utgangspunktet ikke var målgruppe for reglene. I tillegg vil reglene medføre betydelig administrativt merarbeid da man må

beregne fradragsramme for interne renter for alle selskapene i konsernet, inkludert NOKUS-selskaper, samt holde oversikt over eventuell fradragsrett til fremføring.

PGS er på denne bakgrunn av den oppfatning at det ikke er påvist at det er tilstrekkelig behov for nye fradragsbegrensningsregler i forhold det merarbeid disse reglene vil medføre for mange skattytere, samt at forslaget ikke er treffsikkert nok slik det fremstår i dag.

3. Subjekter

Forslaget gjelder også rederibeskattede selskap. PGS-konsernet har tre slike selskap og gjennomgående er spørsmålet å begrense rentekostnadene i slike selskap siden rentekostnader allerede er underlagt en avgrensingsregel. Begrenses gjelden for mye får en imidlertid beregnet sjablongmessig et inntektstillegg. Vi vil anta at behovet for ytterligere regler innenfor dette skatteregimet er ikke-eksisterende. Forslaget bør således ikke gjelde slike selskap. med mindre Finansdepartementet kan vise til konkrete saker hvor skattyter har foretatt aggressiv planlegging.

Med vennlig hilsen



Bjørn Slåtta
Head of Tax

Vedlegg: 1

PETROLEUM GEO-SERVICES ASA
(Parent company financial statements)
STATEMENTS OF OPERATIONS

Year ended December 31,

(In thousands of NOK)	Note	2012	2011	2010
Revenue	2	141,783	117,280	125,401
Cost of sales	2	2,540	2,443	2,691
Depreciation and amortization	6	278	533	2,134
Salaries and other operating expenses	2	143,526	135,199	146,288
Total operating expenses		146,343	138,175	151,113
Operating loss		(4,561)	(20,895)	(25,712)
Interest expense, net	2, 3	(249,243)	(232,151)	(307,753)
Impairment, net of reversal of impairment on shares in subsidiaries/ intercompany receivables	7	216,610	6,809	(722,393)
Impairment of investment in associated company	20	-	(106,091)	-
Dividends/group contribution received from subsidiaries	2	932,028	1,535,705	400,000
Gain on sale of subsidiaries	7	-	6,842	176,454
Other financial items, net	2, 4	54,735	(252,881)	(120,786)
Income (loss) before income taxes		949,569	937,338	(600,190)
Provision (benefit) for income taxes	5	34,547	299,277	(84,620)
Net income (loss)		915,022	638,061	(515,570)

London, March 19, 2013
Board of Directors
Petroleum Geo-Services ASA

Francis Gugen
Chairperson

Harald Norvik
Vice Chairperson

Carol Bell

Holly Van Deursen

Annette Malm
Justad

Daniel J. Piette

Ingar Skaug

Jon Erik Reinhardsen
Chief Executive Officer

PETROLEUM GEO-SERVICES ASA
(Parent company financial statements)
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

(In thousands of NOK)	Note	Year ended December 31,	
		2012	2011
ASSETS			
Long-term assets			
Deferred tax assets	5	753,354	802,778
Property and equipment, net	6	1,223	1,501
Shares in subsidiaries	7	13,322,907	12,019,368
Intercompany receivables		4,129,688	5,508,299
Investment in associated company	20	-	27,877
Other long-term financial assets	8	600	143,427
Total long-term assets		18,207,772	18,503,250
Current assets			
Short-term intercompany receivables		42,093	42,438
Other current assets	9	35,943	38,045
Restricted cash	10	5,670	3,018
Cash and cash equivalents		2,036,165	2,363,863
Total current assets		2,119,871	2,447,364
Total assets		20,327,643	20,950,614
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Shareholders' equity			
Paid in capital:			
Common stock; par value NOK 3; issued and outstanding 217,799,997 shares	11	653,400	653,400
Own shares, par value	11	(3,047)	(3,672)
Additional paid-in capital	11	2,348,779	2,319,790
Total paid in capital		2,999,132	2,969,518
Other equity	11	7,887,300	7,311,756
Total shareholders' equity		10,886,432	10,281,274
Long-term liabilities			
Long-term debt	12, 13	5,111,133	4,540,316
Intercompany debt		3,723,505	4,473,981
Other long-term liabilities	14	128,223	145,405
Total long-term liabilities		8,962,861	9,159,702
Current liabilities			
Short-term debt and current portion of long-term debt	12	-	1,102,739
Short-term intercompany debt		46,863	8,968
Accounts payable		6,167	14,542
Accrued dividend	11	359,370	239,580
Accrued expenses and other short-term liabilities	17	65,951	143,809
Total current liabilities		478,350	1,509,638
Total liabilities and shareholders' equity		20,327,643	20,950,614