



Finansdepartementet  
postmottak@fin.dep.no

Oslo, 7. april 2015

Vår ref.:  
KNE/TAL

Deres ref.:  
14/5757 SL HSH/KR

## ***NOU 2014: 13 Kapitalbeskatning i en internasjonal økonomi - høringsuttalelse***

### **1 Innledning**

Vi viser til Finansdepartementets høringsbrev av 5. januar 2015 og NOU 2014: 13 Kapitalbeskatning i en internasjonal økonomi. Vi har i dette brev kommentert enkelte av de forslag som fremkommer av nevnte NOU.

### **2 Rentebegrensningsregelen**

Scheelutvalget har vurdert alternative modeller for skattemessig behandling av netto rentekostnader. Flertallet i Scheel-utvalget foreslår å bygge videre på dagens modell, men foreslår betydelige innstramminger i dagens rentebegrensningsregel. Bakgrunnen for forslaget er ytterligere å motvirke uønsket overskuddsflytting ut av Norge i form av høy belåningsgrad i Norge med rentefradrag her, til land med lavere skattesats hvor den motsvarende renteinntekten beskattes lavere. Grunnlaget for beregning av fradragssrammen foreslås redusert fra dagens skattemessig EBITDA til skattemessig EBIT. Fradragssrammen foreslås endret fra 30 % til 45 %. Reglene får i dag anvendelse fra første krone ved netto rentekostnader på over MNOK 5. Innslagspunktet foreslås redusert til MNOK 1. Etter dagens regler er det kun interne rentekostnader som er gjenstand for avskjæring, men utvalget foreslår at også eksterne rentekostnader skal kunne avskjæres.

Vi reiser spørsmål om flertallets synspunkt om at "*Når fradragssrammen baseres på EBITDA, vil selskap med en høy avskrivningssats på driftsmidlene få høyere fradragssramme enn selskap med driftsmidler med lavere eller ingen avskrivning*" bygger på en feilslutning. Fradragssrammen vil generelt være nøytral i forhold til avskrivninger ved anvendelse av EBITDA (med mindre selskapet har underskudd til fremføring). Utvalgets forslag om overgang til EBIT vil imidlertid innebære en forskjell mellom lave og høye avskrivninger, slik at man isolert sett kommer bedre ut ved å investere i driftsmidler med ingen eller lav avskrivning. På dette punkt synes innstillingen nærmest å være basert på et sirkelresonnement; hvis man legger til grunn at en rentebegrensning basert på EBIT er den "riktige" modellen så fremstår EBITDA naturligvis som mer gunstig for skattyter jo høyere avskrivninger man har. Et EBIT-grunnlag er ikke av den grunn mer nøytralt. I innstillingen pkt. 8.4 konstaterer utvalgsflertallet at EBITDA er et bedre bilde av selskapets gjeldsbetjeningsevne enn EBIT

og at de fleste land med sjablonmessige rentebegrensningsregler har valgt å basere seg på en skattemessig tilnærming til EBITDA.

Når også fradragsrett for renter på markedsmessige lån fra en uavhengig långiver potensielt kan bli avskåret på sjablonmessig grunnlag, også for selskaper som ikke har muligheter til grenseoverskridende overskuddsflytting, øker behovet både for en sikkerhetsventil og for et realistisk terskelbeløp. Utvalgsflertallets vurderinger på dette punkt er summariske, og tar ikke inn over seg at man potensielt foreslår ytterligere svekkelse av konkurransevilkårene for norske virksomheter.

Under enhver omstendighet bør konkrete forslag om endringer i rentebegrensningen etter vårt syn avventes til BEPS action 4 om begrensning i rentefradragene er ferdigstilt for samordning med anbefalingene som gis der. Det bør også foretas en samlet vurdering av rentebeskatningen i Norge, jf. utvalgets forslag om innføring av kildeskatt på renter betalt fra norsk debitor til utenlandsk kreditor.

### **3 Beskatning av eierinntekter**

Utvalgsflertallet foreslår 41 % beskatning av eierinntekter. Forslaget er, som mindretallet er inne på, lite treffsikkert og rammer langt flere og langt hardere enn de aksjonærene / eierne som er i posisjon til å kunne "velge" inntektskifting.

Svært mange aksjonærer er ikke ansatt eller aktive i virksomheten, langt fra alle er i posisjon til å betale øverste marginalsattesats og ikke alle har 14,1 % arbeidsgiveravgift. Utvalgets forslag synes i stor grad å være basert på aksjeselskaper/virksomheter med en eller få aksjonærer/deltakere og hvor eierne også er aktive i virksomheten. Utvalget nevner f. eks. ikke aksjonærer som har sparemidler i verdipapirfond og børsnoterte selskaper og sier heller ingenting om det bør innføres et eierprosentkrav. Hvis eierskapet (investeringen) er finansiert ved gjeld vil skattyter kun få 20 % effekt av rentekostnadene, mens beskatningen av inntekten skal være 41 %.

Etter utvalgets forslag skal avkastning på for eksempel obligasjoner og bankinnskudd beskattes med 20 %, mens avkastning på aksjer skal beskattes med 41 %. Den betydelige satsforskjellen som utvalgsflertallet legger opp til for privatpersoners finansinvesteringer (eierinntekter sammenlignet med andre finansinntekter) vil gi betydelig press på klassifiseringsspørsmålet, herunder muligheter for lovlig inntektskifting. At den foreslåtte satsforskjellen vil representere et kraftig insentiv til å vri passive investeringer fra aksjer til andre objekter for privatpersoner er et skattepolitisk spørsmål som vi ikke går nærmere inn på.

Overgangsproblematikken knyttet til innføring av en betydelig satsforskjell som nevnt bør også utredes nærmere, herunder den insentivvirkningen som forslaget representerer i form av realisering av aksjeplasseringer med 27 % skatt og med reinvestering i andre kapitalobjekter.

### **4 Andre forslag**

Utvalget/utvalgsflertallet har pekt på en rekke potensielle endringsbehov. Eksempler på dette er innføring av skatteplikt for kommunes finansinntekter og materielle endringer i gjennomskjæringsregelen. Vi kommenterer ikke disse forslagene da de etter vårt syn ikke kan anses utredet av utvalget.

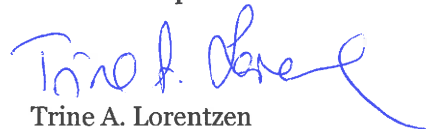
Videre bør forslagene om avgift på finansielle tjenester og forslagene om innføring av kildeskatt på renter, royalty og bareboatleie utredes nærmere og vurderes i en større sammenheng.



De konkrete forslagene, i den grad det er ønskelig å innføre noe av dette, må etter vårt syn sendes på egen høring.

Med vennlig hilsen  
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS

  
Knut Ekern  
Advokat

  
Trine A. Lorentzen  
Advokat