Europa-Parlamentet
2019-2024

Økonomi- og Valutaudvalget

2022/0154(CNS)

6.12.2022

*

UDKAST TIL BETÆNKNING

om forslag til Rådets direktiv om fastsættelse af regler om et fradrag til reduktion af skævvridningen mellem gæld og egenkapital og om begrænsning af fradragsretten for renter i forbindelse med selskabsskat
(COM(2022)0216 – C9-0197/2022 – 2022/0154(CNS))

Økonomi- og Valutaudvalget

Ordfører: Luděk Niedermayer

Tegnforklaring

*	Høringsprocedure
***	Godkendelsesprocedure
***I	Almindelig lovgivningsprocedure (førstebehandling)
***II	Almindelig lovgivningsprocedure (andenbehandling)
***III	Almindelig lovgivningsprocedure (tredjebehandling)

(Proceduren afhænger af, hvilket retsgrundlag der er valgt i udkastet til retsakt)

Ændringsforslag til et udkast til retsakt

Ændringsforslag fra Parlamentet opstillet i to kolonner

Tekst, der udgår, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i venstre kolonne.
Tekst, der udskiftes, er markeret med ***fede typer og kursiv*** i begge kolonner.
Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv*** i højre kolonne.

Den første og den anden linje i informationsblokken til hvert ændringsforslag angiver den relevante passage i det pågældende udkast til retsakt. Hvis et ændringsforslag angår en eksisterende retsakt, som udkastet til retsakt har til formål at ændre, indeholder informationsblokken tillige en tredje og en fjerde linje, hvori det er anført, hvilken eksisterende retsakt og hvilken bestemmelse heri der er berørt.

Ændringsforslag fra Parlamentet i form af en konsolideret tekst

Ny tekst er markeret med ***fede typer og kursiv***. Tekst, som er bortfaldet, markeres med symbolet ▌ eller med overstregning. Ved udskiftninger markeres den nye tekst med ***fede typer og kursiv***, og den udskiftede tekst slettes eller overstreges.
Som en undtagelse bliver rent tekniske justeringer, der er foretaget af de berørte tjenestegrene med henblik på udarbejdelsen af den endelige tekst, ikke markeret.

INDHOLD

Side

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING 5

BEGRUNDELSE.....16

DA

FORSLAG TIL EUROPA-PARLAMENTETS LOVGIVNINGSMÆSSIGE BESLUTNING

om forslag til Rådets direktiv om fastsættelse af regler om et fradrag til reduktion af skævvridningen mellem gæld og egenkapital og om begrænsning af fradragsretten for renter i forbindelse med selskabsskat
(COM(2022)0216 – C9-0197 – 2022/0154(CNS))

(Særlig lovgivningsprocedure – høring)

Europa-Parlamentet,

– der henviser til Kommissionens forslag til Rådet (COM(2022)0216),

– der henviser til artikel 115 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, der danner grundlag for Rådets høring af Parlamentet (C9-0197/2022),

– der henviser til den begrundede udtalelse, som inden for rammerne af protokol nr. 2 om anvendelse af nærhedsprincippet og proportionalitetsprincippet er blevet forelagt af den svenske Riksdag, om at udkastet til lovgivningsmæssig retsakt ikke overholder nærhedsprincippet,

– der henviser til forretningsordenens artikel 82,

– der henviser til betænkning fra Økonomi- og Valutaudvalget (A9-0000/2022),

1. godkender Kommissionens forslag som ændret;

2. opfordrer Kommissionen til at ændre sit forslag i overensstemmelse hermed, jf. artikel 293, stk. 2, i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde;

3. opfordrer Rådet til at underrette Parlamentet, hvis det ikke agter at følge den tekst, Parlamentet har godkendt;

4. anmoder Rådet om fornyet høring, hvis det agter at ændre Kommissionens forslag i væsentlig grad;

5. pålægger sin formand at sende Parlamentets holdning til Rådet og Kommissionen samt til de nationale parlamenter.

Ændringsforslag 1

Forslag til direktiv
Betragtning 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(1) Fremme af et retfærdigt og bæredygtigt erhvervsklima, herunder gennem målrettede skatteforanstaltninger, der tilskynder til investeringer og vækst, er en høj politisk prioritet for Unionen. For at støtte bæredygtig og langsigtet virksomhedsfinansiering bør skattesystemet minimere utilsigtede forvridninger af virksomhedernes beslutninger, f.eks. i retning af lånefinansiering frem for egenkapitalfinansiering. Selv om Kommissionens 2020-handlingsplan for kapitalmarkedsunionen[14] indeholder vigtige foranstaltninger til støtte for en sådan finansiering, f.eks. foranstaltning 4 — Fremme af mere langsigtet finansiering og egenkapitalfinansiering fra institutionelle investorer, bør der vedtages målrettede skatteforanstaltninger for at styrke sådanne foranstaltninger. Sådanne foranstaltninger bør tage hensyn til den finanspolitiske holdbarhed.	(1) Fremme af et retfærdigt og bæredygtigt erhvervsklima ***og forbedring af selskabsskattesystemet***, herunder gennem målrettede ***og enklere*** skatteforanstaltninger, der tilskynder til investeringer og vækst, er en høj politisk prioritet for Unionen. For at støtte bæredygtig***, robust*** og langsigtet virksomhedsfinansiering***, navnlig efter de tre på hinanden følgende økonomiske kriser siden 2008, hvor mange virksomheder er afhængige af lånefinansiering for at dække økonomiske tab,*** bør skattesystemet minimere utilsigtede forvridninger af virksomhedernes beslutninger, f.eks. i retning af lånefinansiering frem for egenkapitalfinansiering. Selv om Kommissionens 2020-handlingsplan for kapitalmarkedsunionen[14] indeholder vigtige foranstaltninger til støtte for en sådan finansiering, f.eks. foranstaltning 4 — Fremme af mere langsigtet finansiering og egenkapitalfinansiering fra institutionelle investorer, bør der vedtages målrettede skatteforanstaltninger for at styrke sådanne foranstaltninger. Sådanne foranstaltninger bør tage hensyn til den finanspolitiske holdbarhed.
[14] Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget om en kapitalmarkedsunion for mennesker og virksomheder — ny handlingsplan (COM(2020) 590 final)**,** https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/capital-markets-union/capital-markets-union-2020-action-plan/action-4-	[14] Meddelelse fra Kommissionen til Europa-Parlamentet, Rådet, Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg og Regionsudvalget om en kapitalmarkedsunion for mennesker og virksomheder — ny handlingsplan, COM(2020) 590 final https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/growth-and-investment/capital-markets-union/capital-markets-union-2020-action-plan/action-4-

encouraging-more-long-term-and-equity-financing-institutional-investors_en (https://eur-lex.europa.eu/resource.html?uri=cellar:61042990-fe46-11ea-b44f-01aa75ed71a1.0001.02/DOC_1&format=PDF)

encouraging-more-long-term-and-equity-financing-institutional-investors_en (https://eur-lex.europa.eu/resource.html?uri=cellar:61042990-fe46-11ea-b44f-01aa75ed71a1.0001.02/DOC_1&format=PDF)

Or. en

Ændringsforslag 2

Forslag til direktiv
Betragtning 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(2) Medlemsstaternes skattesystemer giver skatteyderne mulighed for at fratrække rentebetalinger på gældsfinansiering og dermed reducere selskabsskatten, mens omkostninger i forbindelse med egenkapitalfinansiering ikke er fradragsberettigede i de fleste medlemsstater. Den asymmetriske skattemæssige behandling af låne- og egenkapitalfinansiering i hele Unionen fører til en skævvridning til fordel for gæld i investeringsbeslutninger. Hvis medlemsstaterne fastsætter et skattefradrag for egenkapitalfinansiering i deres nationale lovgivning, er sådanne nationale foranstaltninger desuden meget forskellige med hensyn til politikudformning.	(2) Medlemsstaternes skattesystemer giver skatteyderne mulighed for at fratrække rentebetalinger på gældsfinansiering og dermed reducere selskabsskatten, mens omkostninger i forbindelse med egenkapitalfinansiering ikke er fradragsberettigede i de fleste medlemsstater. Den asymmetriske skattemæssige behandling af låne- og egenkapitalfinansiering i hele Unionen fører til en skævvridning til fordel for gæld i investeringsbeslutninger. Hvis medlemsstaterne fastsætter et skattefradrag for egenkapitalfinansiering i deres nationale lovgivning, er sådanne nationale foranstaltninger desuden meget forskellige med hensyn til politikudformning. ***Med vedtagelsen af dette direktiv imødekommer Unionen Parlamentets talrige opfordringer til at imødegå den skattemæssige skævvridning mellem gæld og egenkapital, dvs. skatteydernes skævvridning med hensyn til investeringsvalg til fordel for gæld, hvilket igen fører til en stigning i gældsætningen på det indre marked[1a].***

_____

_____

[1a] Se:

– ***Europa-Parlamentets beslutning af 8. oktober 2020 om den videre udvikling af kapitalmarkedsunionen: bedre adgang til kapitalmarkedsfinansiering, navnlig for SMV'er, og yderligere fremme af detailinvestorers deltagelse (2020/2036(INI)) (EUT C 395 af 29.9.2021, s. 89)***

– ***Europa-Parlamentets beslutning af 15. marts 2018 om forslag til Rådets direktiv om et fælles selskabsskattegrundlag (2016/0337 (CNS)) (EUT C 162 af 10.5.2019, s. 18)***

– ***Europa-Parlamentets beslutning af 10. marts 2022 med henstillinger til Kommissionen om en retfærdig og enkel beskatning til støtte for genopretningsstrategien (Europa-Parlamentets opfølgning på Kommissionens handlingsplan fra juli og dens 25 initiativer på området moms, erhvervsbeskatning og individuel beskatning)(2020/2254 (INL)) (EUT C 347 af 9.9.2022, s. 211)***

– ***Europa-Parlamentets beslutning af 15. februar 2022 om de nationale skattereformers indvirkning på EU's økonomi (2021/2074(INI)) (EUT C 342 af 6.9.2022, s. 14).***

Or. en

Ændringsforslag 3

Forslag til direktiv
Betragtning 5

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(5) For at neutralisere skævvridningen væk fra egenkapitalfinansiering bør der overvejes et fradrag, således at stigninger i en skatteyders egenkapital fra den ene skatteperiode til den anden på visse betingelser kan fradrages i	(5) For at neutralisere skævvridningen væk fra egenkapitalfinansiering bør der overvejes et fradrag, således at stigninger i en skatteyders egenkapital fra den ene skatteperiode til den anden på visse betingelser kan fradrages i

skattegrundlaget. Fradraget bør beregnes ved at gange stigningen i egenkapitalen med en fiktiv rente baseret på den risikofrie rente som fastsat i de gennemførelsesretsakter, der er vedtaget i henhold til artikel 77e, stk. 2, i direktiv 2009/138/EF. Sådanne risikofrie rentesatser er allerede en del af EU-retten og er blevet anvendt praktisk og effektivt som sådan. Enhver del af fradraget, som ikke kan fradrages i en skatteperiode på grund af utilstrækkelig skattepligtig indkomst, kan fremføres. I betragtning af de særlige udfordringer, som små og mellemstore virksomheder (SMV'er) står over for med hensyn til at få adgang til kapitalmarkederne, bør der ***overvejes*** et øget fradrag for egenkapital for skatteydere, der er SMV'er. For at retten til et fradrag i egenkapitalen kan være holdbar for de offentlige finanser på kort sigt, bør den være tidsbegrænset. For at beskytte systemet mod misbrug er det nødvendigt at udelukke den skattemæssige værdi af en skatteyders egne aktier og af skatteyderens kapitalinteresser i forbundne selskaber fra beregningen af ændringer i egenkapitalen. På samme måde er det nødvendigt at fastsætte beskatning af et fald i den skattepligtiges egenkapital fra én skatteperiode til den følgende for at undgå, at en forhøjelse af egenkapitalen foretages på en måde, der er udtryk for misbrug. En sådan regel ville også fremme opretholdelsen af et niveau af retfærdighed. Den ville finde anvendelse på en sådan måde, at hvis der sker et fald i egenkapitalen for en skatteyder, der har fået et fradrag for forøgelse af egenkapitalen, vil et beløb, der beregnes på samme måde som fradraget, blive skattepligtigt ***i ti skatteperioder,*** medmindre skatteyderen fremlægger dokumentation for, at dette fald udelukkende skyldes tab i skatteperioden eller som følge af en retlig forpligtelse.

skattegrundlaget. ***Når en virksomhed har opfyldt kriterierne for at opnå fradragsret i henhold til dette direktiv, bør denne ret være uigenkaldelig og ikke påvirkes af en ændring i virksomhedens størrelse.*** Fradraget bør beregnes ved at gange stigningen i egenkapitalen med en fiktiv rente baseret på den risikofrie rente som fastsat i de gennemførelsesretsakter, der er vedtaget i henhold til artikel 77e, stk. 2, i direktiv 2009/138/EF. Sådanne risikofrie rentesatser er allerede en del af EU-retten og er blevet anvendt praktisk og effektivt som sådan. Enhver del af fradraget, som ikke kan fradrages i en skatteperiode på grund af utilstrækkelig skattepligtig indkomst, kan fremføres. I betragtning af de særlige udfordringer, som små og mellemstore virksomheder (SMV'er) står over for med hensyn til at få adgang til kapitalmarkederne, ***og den større sandsynlighed for, at de oplever længere tabsperioder,*** bør der ***indføres*** et øget fradrag for egenkapital ***samt en længere periode for skattefradrag*** for skatteydere, der er SMV'er***, for at kompensere for, at deres finansieringsomkostninger er højere, og at adgangen til kapital er lavere***. For at retten til et fradrag i egenkapitalen kan være holdbar for de offentlige finanser på kort sigt, bør den være tidsbegrænset. For at beskytte systemet mod misbrug er det nødvendigt at udelukke den skattemæssige værdi af en skatteyders egne aktier og af skatteyderens kapitalinteresser i forbundne selskaber fra beregningen af ændringer i egenkapitalen. På samme måde er det nødvendigt at fastsætte beskatning af et fald i den skattepligtiges egenkapital fra én skatteperiode til den følgende for at undgå, at en forhøjelse af egenkapitalen foretages på en måde, der er udtryk for misbrug. En sådan regel ville også fremme opretholdelsen af et niveau af retfærdighed. Den ville finde anvendelse på en sådan måde, at hvis der sker et fald i egenkapitalen for en skatteyder, der har fået et fradrag for forøgelse af

egenkapitalen, vil et beløb, der beregnes på samme måde som fradraget, blive skattepligtigt; medmindre skatteyderen fremlægger dokumentation for, at dette fald udelukkende skyldes tab i skatteperioden eller som følge af en retlig forpligtelse. ***Kommissionen og medlemsstaterne bør gennemføre informations- og kommunikationstiltag vedrørende dette direktiv, navnlig hvad angår dets muligheder og fordele for SMV'er.***

Or. en

Ændringsforslag 4

Forslag til direktiv
Betragtning 6 a (ny)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	(6a) De mulige finanspolitiske omkostninger ved gennemførelsen af dette direktiv bør vurderes sammen med fordelene ved at sikre et mere robust finansieringsgrundlag for EU-virksomheder, hvilket vil være af allerstørste betydning i tilfælde af finansiel stress.

Or. en

Ændringsforslag 5

Forslag til direktiv
Betragtning 7

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(7) For effektivt at imødegå den skattemæssige skævvridning mellem gæld og egenkapital på en måde, der er bæredygtig for Unionens offentlige finanser, bør et fradrag for	(7) For effektivt at imødegå den skattemæssige skævvridning mellem gæld og egenkapital på en måde, der er bæredygtig for Unionens offentlige finanser, bør et fradrag for

egenkapitalfinansiering ledsages af en ***begrænsning af*** fradragsretten for ***gældsfinansieringsomkostninger***. ***En regel om begrænsning*** af ***rentebetalinger*** bør ***derfor begrænse fradragsretten for overstigende låneomkostninger*** og finde anvendelse ***uafhængigt*** af ***fradraget***. I betragtning af de forskellige mål mellem en sådan regel og den eksisterende regel om begrænsning af rentebetalinger til bekæmpelse af skatteundgåelse i artikel 4 i direktiv (EU) 2016/1164 bør begge regler bibeholdes. Skatteyderne bør først beregne fradragsretten for overstigende låneomkostninger i henhold til dette direktiv og derefter i henhold til ATAD. Hvis sidstnævnte resulterer i et lavere beløb for fradragsberettigede overstigende låneomkostninger, bør skatteyderen fratrække dette lavere beløb og fremføre eller tilbageføre enhver forskel mellem de to beløb i overensstemmelse med artikel 4 i ATAD.

egenkapitalfinansiering ledsages af en ***begrænsningsregel vedrørende fradragsretten, der ville begrænse*** fradragsretten for ***overskridelse af låneomkostninger***. ***I betragtning af de negative økonomiske betingelser som følge af covid-19-krisen og den russiske aggression i Ukraine bør denne begrænsningsregel imidlertid først indføres fra 2027 og bør ikke finde anvendelse på små lån, der for størstedelens vedkommende er optaget af mindre virksomheder.*** I betragtning af de forskellige mål mellem en sådan regel og den eksisterende regel om begrænsning af rentebetalinger til bekæmpelse af skatteundgåelse i artikel 4 i direktiv (EU) 2016/1164 bør begge regler bibeholdes. Skatteyderne bør først beregne fradragsretten for overstigende låneomkostninger i henhold til dette direktiv og derefter i henhold til ATAD. Hvis sidstnævnte resulterer i et lavere beløb for fradragsberettigede overstigende låneomkostninger, bør skatteyderen fratrække dette lavere beløb og fremføre eller tilbageføre enhver forskel mellem de to beløb i overensstemmelse med artikel 4 i ATAD.

Or. en

Ændringsforslag 6

Forslag til direktiv
Betragtning 9

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
(9) For at evaluere effektiviteten af dette direktiv bør Kommissionen udarbejde og offentliggøre en evalueringsrapport på grundlag af oplysninger fra medlemsstaterne og andre tilgængelige data.	(9) For at evaluere effektiviteten af dette direktiv bør Kommissionen udarbejde og offentliggøre en evalueringsrapport på grundlag af oplysninger fra medlemsstaterne og andre tilgængelige data. ***I denne rapport bør der lægges særlig vægt på SMV'er, og det bør navnlig vurderes, om de særlige betingelser, de***

har til rådighed, har vist sig at være tilstrækkelige til at gøre egenkapitalfinansiering mere attraktiv blandt dem. I tilfælde af en negativ evaluering i rapporten bør Kommissionen straks forelægge et lovgivningsforslag om dette spørgsmål.

Or. en

Ændringsforslag 7

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 1 – afsnit 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Et fradrag for egenkapital er ***i ti på hinanden følgende skatteperioder*** fradragsberettiget i ***en skatteyders beskatningsgrundlag for så vidt angår selskabsskat op til 30 % af skatteyderens resultat før renter, skat, af- og nedskrivninger ("EBITDA").***	1. Et fradrag for egenkapital er fradragsberettiget i***:***
	– 15 på hinanden følgende skatteperioder, fradragsberettiget i en SMV's beskatningsgrundlag for så vidt angår selskabsskat op til 30 % af SMV'ens resultat før renter, skat, af- og nedskrivninger ("EBITDA").
	– i 10 på hinanden følgende skatteperioder i en skatteyders, der ikke er en SMV, beskatningsgrundlag for så vidt angår selskabsskat op til 30 % af skatteyderens resultat før renter, skat, af- og nedskrivninger ("EBITDA").

Or. en

Ændringsforslag 8

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 1 – afsnit 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Medlemsstaterne sikrer, at skatteyderne i højst ***fem*** skatteperioder kan overføre den del af fradraget for egenkapital, som overstiger 30 % af EBITDA i en skatteperiode.	Medlemsstaterne sikrer, at skatteyderne***, der ikke er SMV'er,*** i højst ***5*** skatteperioder kan overføre den del af fradraget for egenkapital, som overstiger 30 % af EBITDA i en skatteperiode. ***Medlemsstaterne sikrer, at retten til fremførsel udvides til højst 10 skatteperioder for SMV'er.***

Or. en

Ændringsforslag 9

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 2 – afsnit 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Fradraget for egenkapital er lig med grundlaget for fradraget ganget med den tiårige risikofrie rente for den relevante valuta forhøjet med en risikopræmie på 1 % eller, hvis skatteyderen er en SMV, en risikopræmie på ***1,5*** %.	Fradraget for egenkapital er lig med grundlaget for fradraget ganget med den tiårige risikofrie rente for den relevante valuta forhøjet med en risikopræmie på 1 % eller, hvis skatteyderen er en SMV, en risikopræmie på ***2*** %.

Or. en

Ændringsforslag 10

Forslag til direktiv
Artikel 4 – stk. 3

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
3. Hvis grundlaget for fradraget for egenkapital efter at have opnået et fradrag i egenkapitalen er negativt i en skatteperiode, beskattes et beløb svarende	3. Hvis grundlaget for fradraget for egenkapital efter at have opnået et fradrag i egenkapitalen er negativt i en skatteperiode, beskattes et beløb svarende

til det negative fradrag på egenkapitalen i ***ti*** på hinanden følgende skatteperioder op til den samlede stigning i nettoegenkapitalen, for hvilken et sådant fradrag er opnået i henhold til dette direktiv, medmindre skatteyderen fremlægger tilstrækkelig dokumentation for, at dette skyldes regnskabsmæssige tab i skatteperioden eller en retlig forpligtelse til at reducere kapitalen.	til det negative fradrag på egenkapitalen i ***15*** på hinanden følgende skatteperioder ***for SMV'er eller 10 på hinanden følgende skatteperioder for enhver skatteyder, der ikke er en SMV,*** op til den samlede stigning i nettoegenkapitalen, for hvilken et sådant fradrag er opnået i henhold til dette direktiv, medmindre skatteyderen fremlægger tilstrækkelig dokumentation for, at dette skyldes regnskabsmæssige tab i skatteperioden eller en retlig forpligtelse til at reducere kapitalen.

Or. en

Ændringsforslag 11

Forslag til direktiv
Artikel 6 – stk. 1 a (nyt)

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
	1a. Begrænsningen af rentefradraget til et beløb (a) i henhold til stk. 1 finder kun anvendelse på overstigende låneomkostninger på over 500 000 EUR.

Or. en

Ændringsforslag 12

Forslag til direktiv
Artikel 6 – stk. 2

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
2. Stk. 1 ***finder anvendelse på overstigende låneomkostninger, der er påløbet*** fra den ***[OP insert the date of entry into force of this Directive]***.	2. Stk. 1 ***anvendes*** fra den ***1. januar 2027***.

Or. en

Ændringsforslag 13

Forslag til direktiv
Artikel 8 – overskrift

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
Rapporter	Rapporter ***og revision***

Or. en

Ændringsforslag 14

Forslag til direktiv
Artikel 8 – stk. 1

Kommissionens forslag	*Ændringsforslag*
1. Senest den 31. december ***2027*** sender Kommissionen en rapport om gennemførelsen af dette direktiv til Europa-Parlamentet og til ***Rådet.***	1. Senest den 31. december ***2028*** sender Kommissionen en rapport om gennemførelsen ***og virkningerne*** af dette direktiv til Europa-Parlamentet og ***Rådet, ledsaget, hvis det er relevant, af et lovforslag*** til ***ændring af dette direktiv;***
	I denne rapport lægges der særlig vægt på:
	– SMV'er og det skal navnlig vurderes, om de særlige betingelser, de har til rådighed, har vist sig at være tilstrækkelige til at gøre egenkapitalfinansiering mere attraktiv blandt disse virksomheder
	– begrænsningen på rentefradrag, navnlig for så vidt angår indvirkningen af beløbet i litra a), jf. artikel 6, stk. 1, på medlemsstaternes skatteindtægter.

Or. en

BEGRUNDELSE

Ordføreren glæder sig over Kommissionens initiativer til forbedring af selskabsskattesystemerne i EU med henblik på at opnå mere retfærdige og enklere skattesystemer. Dette vil igen styrke EU's økonomi og kapitalmarkedsunionen yderligere.

Covid-19 og den nuværende krise som følge af den russiske invasion understreger behovet for at tackle skævvridningen af virksomhedernes gæld, idet mange virksomheder er afhængige af gældsfinansiering for at dække økonomiske tab. Da energikrisen forværres, og rentesatserne stiger som reaktion på en meget høj inflation, kan dette lægge et finansielt pres på mange EU-virksomheder, navnlig SMV'er.

Den ulige behandling af gæld og egenkapital fører til en skattemæssig skævvridning i forhold til gæld, og dette valg kan gøre virksomhederne mere sårbare i dårlige tider. Det fører også til en skævhed i retning af øget gældsætning i EU's indre marked og underminerer udviklingen af aktiemarkedet. Nogle medlemsstater har allerede indført et skattefradrag for egenkapital på nationalt plan, men forskelle i deres udformning øger efterlevelsesomkostningerne for virksomheder, der er aktive i flere medlemsstater. Ordføreren glæder sig derfor over Kommissionens forslag om at afhjælpe skævheden i forbindelse med gæld på EU-plan.

Trods visse forbehold med hensyn til forslaget mener ordføreren, at der er en stærk økonomisk grund til at betragte dette forslag positivt. Med henblik på at imødekomme visse betænkeligheder er muligheden for gradvist at indføre bestemmelserne et godt svar.

Ordføreren indfører mindre ændringer i Kommissionens tekst, som har til formål at hjælpe SMV'er. Da SMV'er er mere udsat for længere tabsperioder, bør der navnlig overvejes et øget fradrag for egenkapital samt en længere periode for skattefradrag. Desuden foreslår ordføreren højere egenkapitalfradrag for bedre at afspejle de højere kapitalomkostninger for SMV'er. En gradvis indførelse af reglen om begrænsning af rentefradrag samt permanent fuldt fradrag af renter for små lån sikrer, at forslaget ikke får negative virkninger for mindre SMV'er, som ikke effektivt kan anvende egenkapitalfinansiering.

Overordnet set sætter forslaget ikke en stopper for gældsskævheden, men øger i det mindste delvis egenkapitalfinansieringens tiltrækningskraft. Som sådan kan det bidrage til en bedre stabilitet for EU's virksomheder. Ordføreren er af den opfattelse, at forslaget ikke bør forkastes af Rådet, men snarere bør finjusteres og gennemføres gradvist.