



## SKATTE- OG AFGIFTSRET



### Skattereformen vedtaget

Af advokat **Svend Erik Holm**, advokat **Anders Endicott Pedersen** og advokat **Tilde Hjortshøj**

Folketinget har torsdag den 28. maj 2009 vedtaget de 13 lovforslag vedrørende Forårspakke 2.0. Der er alene foretaget få ændringer i forhold til de oprindeligt fremsatte lovforslag, som blev omtalt i vort nyhedsbrev fra april. Dette nyhedsbrev omtaler de ændringer, der vedrører direkte skatter, og som har størst betydning for beskatningen af selskaber og aktionærer.



### 1 Selskabs- og aktionærbeskatning

#### 1.1 Selskabers udbytter og aktieavancer

Forårspakken afskaffer det hidtidige 3-års-ejerskabskrav for skattefrihed, og ejertiden vil fremover være uden betydning for beskatningen.



Der indføres en ny kategorisering af selskabers aktiebesiddelser i henholdsvis

- (i) datterselskabsaktier, som anvendes, når et selskab direkte ejer mindst 10% af aktiekapitalen
- (ii) koncernselskabsaktier, som anvendes, når selskaberne er sambeskattede eller kan sambeskattes efter reglerne om international sambeskatning
- (iii) porteføljeaktier, som udgøres af alle andre aktier

Der indføres et værn mod såkaldte "omvendte juletræer", det vil sige holdingkonstruktioner, hvor en gruppe af selskabsaktionærer, der hver især ejer under 10% af aktierne i et selskab, opnår mere end 10%-ejerskab gennem stiftelse af et (eller flere) mellemholdingselskab(er). Såfremt (i) den primære funktion for mellemholdingselskabet er at eje datterselskabsaktierne, (ii) mellemholdingselskabet ikke udøver reel økonomisk virksomhed vedrørende aktiebesiddelsen, (iii) aktierne i mellemholdingselskabet ikke er optaget til handel på et reguleret marked, og (iv) mere end 50% af aktiekapitalen i mel-



lemholdingselskabet direkte eller indirekte ejes af danske selskaber, der ikke ville kunne modtage skattefrit udbytte ved direkte ejerskab (dvs. som udgangspunkt har en indirekte aktiebesiddelse i datterselskabet på mindre end 10%), anses datterselskabsaktierne for ejet direkte af mellemholdingselskabets selskabsaktionærer.

Eksempel:

5 fysiske personer har hver et personligt holdingselskab, der hvert ejer 20% af aktiekapitalen i et (mellem-)holdingselskab, hvis eneste funktion er at eje 40% af aktiekapitalen i et driftsselskab. Da det enkelte personlige holdingselskab herefter alene kan anses for at eje 8% af kapitalen i driftsselskabet, vil aktierne i dette driftsselskab blive anset for ejet af de pågældende personlige holdingselskaber, og der bortses således fra "mellemholdingselskabet". Konsekvensen er, at der ikke er tale om skattefrie datterselskabsaktier, men skattepligtige porteføljeaktier. Ud over at gevinst/værdistigning, jf. nedenfor, på aktierne vil være skattepligtig, vil også udbytte være skattepligtigt.

Det bør undersøges, om nuværende holdingstrukturer rammes af denne nye værnsregel, således at nødvendige omstruktureringer kan gennemføres, inden reglerne træder i kraft, jf. nedenfor.

### 1.1.1 *Aktieavancer*

Den i dag gældende 3-års regel, hvorefter selskaber skattefrit kan afstå aktier efter 3 års ejertid, foreslås afskaffet.

Dette medfører, at avancer opnået ved salg af enten *datterselskabsaktier* eller *koncernselskabsaktier* ikke beskattes. Samtidig afskaffes retten til at fradrage tab ved salg af aktier omfattet af disse kategorier.

Ifølge lovforslaget vil dette ligeledes omfatte selskabers afståelse af selskabets egne aktier. Gevinst og tab på egne aktier skal således ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

For så vidt angår *porteføljeaktier*, vil avancer og tab på disse skulle medregnes til et selskabs skattepligtige indkomst uanset ejertid.

Beskatningen af selskabers beholdning af *børsnoterede* porteføljeaktier skal ubetinget ske efter lagerprincippet. Dette betyder således, at selskaber beskattes af urealiserede gevinster og tab på sådanne aktier.



For porteføljeaktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, kan den skattepligtige vælge at anvende realisationsprincippet i stedet for lagerprincippet. Anvendes denne adgang til at anvende realisationsprincippet, gøres adgangen til at fradrage tab samtidig kildeartsbegrænset, således at tab kun kan fradrages i skattepligtige gevinster på tilsvarende aktier. Prisen for at undgå lagerbeskatning er således en begrænsning af anvendelsen af tab, mens gevinster altid vil være skattepligtige.

Fonde kan forblive beskattet efter realisationsprincippet vedrørende såvel noterede som unoterede aktier under betingelse af, at fonden anvender hele sin indkomst og skattefri indtægter til uddelinger.

Reglerne træder i kraft fra og med indkomståret 2010. For selskaber med bagudforskuet indkomstår får reglerne således virkning på et tidligere tidspunkt end kalenderåret 2010 (tidligst 1. maj 2009).

Da afskaffelsen af 3-års-reglen indebærer, at samtlige porteføljeaktier bliver skattepligtige, skal der fastsættes indgangsværdier for nuværende aktiebesiddelser.

Indgangsværdien fastsættes til handelsværdien på dette tidspunkt, uanset hvor længe aktierne har været ejet. Der etableres en nettotabskonto, der opgøres som selskabets samlede anskaffessummer på porteføljeaktierne minus den samlede handelsværdi ved begyndelsen af indkomståret 2010. En positiv saldo på nettotabskontoen kan fremføres til modregning i senere års nettofortjenester på porteføljeaktier. Saldoen skal ned sættes med skattefri udbytter modtaget i perioden 2007 - 2009. Saldoen skal tillægges anskaffessummer og afståelsessummer på aktier, der har været ejet i mere end 3 år, og som er solgt den 25. maj 2009 eller senere.

Selskaber, der vælger at anvende realisationsprincippet på unoterede aktier, skal opføre en særskilt nettotabskonto vedrørende disse aktier, eftersom tabssaldoen på denne konto alene kan modregnes i gevinster på realisationsbeskattede aktier.

Tabssaldoen skal selvangives for indkomståret 2010.

Skifter aktierne skattemæssig status, således at gevinst eller tab på aktierne enten skal medregnes i den skattepligtige indkomst eller ikke længere skal medregnes i den skattepligtige indkomst, anses aktierne for afstået og genanskaffet. Dette vil for eksempel være relevant, hvis en aktionærs ejerandel svinger omkring 10%. Det gælder også i de situationer, hvor statusskiftet er en følge af en skattefri omstrukturering. En skattefri omstrukturering kan således indirekte have skattemæssige konsekvenser.



Fremførselsberettigede tab på aktier ejet under 3 år konstateret i perioden 2002 - 2009 kan fradrages i selskabets gevinst på porteføljeaktier. Er der - hvor realisationsprincippet anvendes, jf. ovenfor - tale om tab på unoterede aktier, der realiseres efter den 22. april 2009, kan tab dog alene modregnes i gevinster på realisationsbeskattede aktier.

#### 1.1.2 Udbytter

For både datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier er betingelsen om et års ejertid for skattefrit udbytte ophævet.

Udbytter af disse aktier er således skattefrie for fuldt skattepligtige selskaber (indgående udbytte), når det udbytteudloddende selskab enten er hjemmehørende i Danmark, er omfattet af moder-/datterselskabsdirektivet eller er omfattet af en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Betingelsen om et års ejertid ved skattefrit koncerntilskud ophæves ligeledes.

Udbytte af porteføljeaktier, det vil sige aktier, der udgør under 10% af et selskabs aktiekapital, er altid skattepligtigt fuldt ud. Reglen om, at kun 66% af udbyttet medregnes til den skattepligtige indkomst, og dermed giver en effektiv beskatning på 16,5%, bliver således afskaffet.

For så vidt angår udgående udbytte, er der skattefrihed for udbytter af datterselskabsaktier, når beskatningen skal nedsættes eller frafalder efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst eller moder-/datterselskabsdirektivet. Er der tale om koncernselskabsaktier, der ikke er datterselskabsaktier, vil der ligeledes være skattefrihed, såfremt det udbyttemodtagende koncernselskab er beliggende i EU eller EØS, og beskatningen skulle nedsættes eller frafalder efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst eller moder-/datterselskabsdirektivet, hvis aktierne i det udbyttemodtagende koncernselskab havde været datterselskabsaktier.

Ændringerne får virkning for udbytter og tilskud, der udloddes eller betales fra og med 1. januar 2010.

#### 1.2 Personaktionærer

For så vidt angår beskatningen af aktieavancer og aktieudbytter for fysiske personer, indeholder lovforslaget ikke de store ændringer.

Som følge af den generelle nedsættelse af den marginale personbeskatning nedsættes



beskatningen af aktieindkomst dog også.

Med virkning fra og med indkomståret 2010 nedsættes skattesatsen således til 42% for aktieindkomst over 48.300 kr. (ægtefæller 96.600 kr.) (2010-tal) fra de nugældende skattesatser på 43% og 45%.

Med virkning fra og med indkomståret 2012 nedsættes den laveste skattesats fra 28% til 27% for aktieindkomst under 48.300 kr. (ægtefæller 96.600 kr.) (2010-tal).

## **2 Omstrukturering**

I forbindelse med ændring af beskatningen af aktieavance og udbytte forenkles reglerne om skattefri omstruktureringer uden tilladelse væsentligt.

Fremover bliver det således en betingelse, at aktierne i det erhvervende selskab (ved skattefri aktieombytninger uden tilladelse), i de deltagende selskaber (ved skattefri spaltninger uden tilladelse) og i det modtagende selskab (ved skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse) ikke afstås inden for en periode på tre år fra omstruktureringstidspunktet - det såkaldte "holdingkrav". Hvis aktierne alligevel afstås, vil omstruktureringen som udgangspunkt anses for skattepligtig. Ligesom i dag er der dog mulighed for efterfølgende at søge om tilladelse til den skattefri omstrukturering, hvorved beskatning i visse tilfælde kan undgås.

Som en direkte konsekvens af ejertidskravet på tre år vil der fremover ikke være restriktioner på, hvor stort udbytte der kan udloddes fra de selskaber, der har deltaget i den skattefri omstrukturering uden tilladelse.

Reglerne får virkning fra indkomståret 2010.

## **3 Fradrag for advokat- og revisoromkostninger - ligningslovens § 8**

Efter de gældende regler er der mulighed for i den skattepligtige indkomst at fratække udgifter til advokat og revisor i forbindelse med etablering eller udvidelse af den erhvervmæssige virksomhed i henhold til ligningslovens § 8J. Denne fradragsmulighed afskaffes.

Der kan videre ikke opnås fradrag for udgifter til formueforvaltning, der hidtil har været fradragsberettigede efter statsskattelovens § 6a. Ventureselskaber og kapitalfonde mv. vil således ikke kunne opnå fradrag for driftsomkostninger, der vedrører formueforvaltning, herunder udgifter afholdt til akquisitioner.



Begrænsningen i fradragsretten får virkning for udgifter, der er afholdt i indkomståret 2010 og frem.

#### **4 Yderligere begrænsning i rentefradragsbegrænsningen**

Ved lov nr. 540 af 6. juni 2007 indførtes et loft på rentefradrag for selskaber. Renteloftet medfører, at fradragsretten for renteudgifter og kurstab mv. beskæres, ved at selskaber alene kan fradrage nettofinansieringsudgifter i det omfang, de ikke overstiger den skattemæssige værdi af selskabets aktiver ganget med en standardforrentningssats (standardrenten) på pt. 6,5%. Beskæringen gælder alene for nettofinansieringsudgifter, der overstiger 21,3 mio. kr.

Hidtil har et selskab ved opgørelsen af sine aktiver kunnet medregne 20% af anskaffelsessummen for aktier i udenlandske datterselskaber.

Denne regel udfases over en 8-årig periode. Procenten nedsættes således med 2,5 procentpoint om året fra og med indkomståret 2010. Adgangen til at medregne værdi af udenlandske datterselskaber i aktivmassen ved beregning af renteloftet vil således efter forslaget være helt fjernet fra og med indkomståret 2017.

#### **5 Incitamentsordninger for medarbejdere**

Skattefritagelsen for medarbejderobligationer i ligningsloven er ophævet, mens de øvrige regler i ligningslovens § 7A om generelle aktie- og optionsprogrammer videreføres uændret.

For så vidt angår de individuelle medarbejderaktieordninger, er der foretaget en ikke uvæsentlig ændring af ligningslovens § 7H.

Hidtil har en medarbejder kunnet undgå lønbeskatning ved tildeling eller køb til favørkurs af aktier, køberetter eller tegningsretter, når en række betingelser var opfyldt, herunder at aktielønnen enten skulle maksimeres til 10% af medarbejderens årsløn, eller - alternativt - at favørkursen ved udnyttelse af køberetter eller tegningsretter mindst skulle udgøre 85% af markedsværdien.

Denne 85%-regel - eller 15%-favørregel - er blevet ophævet.

Herefter gælder alene den regel, at værdien af den modtagne aktieløn ikke kan overstige 10% af årslønnen.



Ændringen får som udgangspunkt ingen særlig betydning for de forholdsvis mange tilfælde, hvor der tildeles optioner eller warrants, og hvor udnyttelseskursen svarer til markedsværdien af de underliggende aktier på tidspunktet for tildeling, eller hvor den er højere. Dette skyldes, at værdien af de tildelte optioner og warrants i så tilfælde sjældent vil være af større omfang. Dette skal dog afgøres under hensyntagen til de konkrete omstændigheder, herunder de nærmere vilkår for udnyttelsen og forhold vedr. de underliggende aktier, så som volatilitet m.v.

Ligningslovens § 7H vil således stadig indebære en gunstig skattemæssig behandling for tildeling af aktieløn til ansatte og dermed være en relevant incitamentsordning.

Skærpelsen af både ligningslovens § 7A og § 7H vil få virkning for tildelinger (retserhvervelser), der sker den 1. januar 2010 og derefter.

Denne særlige ikrafttrædelsesregel indebærer, at mange tildelinger af warrants og optioner inden for de seneste år - som opfyldte de dagældende betingelser i § 7 H - kan "falde ud" af ordningen igen, nemlig såfremt udnyttelsen har været betinget, og værdien af aktielønnen på tildelingstidspunktet oversteg 10% af årslønnen.

Dette medfører, at bestående ordninger, hvor udnyttelsen sker betinget efter 1. januar 2010, skal gennemgås med henblik på en vurdering af, om ordningen fortsat kan være omfattet af § 7 H.

## **6 Omkostningsgodtgørelse i skattesager**

Retten til omkostningsgodtgørelse i skattesager afskaffes for selskaber og fonde, uanset om der gives medhold i sagen, og uanset om skatteyderen eller myndighederne har indbragt sagen. I stedet gives der fradragsret for rådgiverudgifter til førelsen af skattesager.

Ændringen får virkning for sager, der indbringes eller anlægges efter lovens ikrafttræden - hvilket vil være kort tid efter vedtagelsen i Folketinget, dvs. formentlig i løbet af uge 23. Virkningstidspunktet indebærer, at der i sager, der er indbragt eller anlagt senest på tidspunktet for lovens ikrafttræden, gives omkostningsdækning efter de hidtil gældende regler. Det gælder dog kun udgifter vedrørende den pågældende instans. Hvis sagen - efter der er truffet afgørelse ved den pågældende instans - indbringes for en ny instans efter lovens ikrafttræden, vil der ikke være mulighed for at få omkostningsgodtgørelse for sagens (videre-)førelse.



Kontakt vores advokater på telefon 33 12 11 33, eller på nedenstående e-mail adresser:

Advokat, partner Hans Severin Hansen	<a href="mailto:hsh@plesner.com">hsh@plesner.com</a>
Advokat, partner Lasse Esbjerg Christensen	<a href="mailto:lec@plesner.com">lec@plesner.com</a>
Advokat, partner Svend Erik Holm	<a href="mailto:seh@plesner.com">seh@plesner.com</a>
Advokat, partner Tom Kári Kristjánsson	<a href="mailto:tkk@plesner.com">tkk@plesner.com</a>
Advokat, associeret partner Anders Endicott Pedersen	<a href="mailto:aep@plesner.com">aep@plesner.com</a>
Advokat, associeret partner Jakob Krogsøe	<a href="mailto:jkr@plesner.com">jkr@plesner.com</a>
Advokat Tilde Hjortshøj	<a href="mailto:thj@plesner.com">thj@plesner.com</a>
Advokat Astrid Bannebjerg Rugaard	<a href="mailto:abr@plesner.com">abr@plesner.com</a>
Advokat Jakob Røddik Thøgersen	<a href="mailto:jrt@plesner.com">jrt@plesner.com</a>