

FACIT

NYT FRA DIN REVISOR - MARTS 2015



Ny udbudslov på vej ... side 4-5
Revisors erklæringer ... side 6-7
Investeringselskaber ... side 8-9
Er familiegenerationsskiftet i fare? ... side 10-11
Det bemærkes ... side 12

Hvad du ønsker, skal du få ...

Side 2

Jens Skovby, statsautoriseret revisor

Dette udsagn kan godt lugte lidt af grannåle og kaneldrys – men det er nu ikke det, der siges til.

Derimod handler det om forholdet mellem kunde og revisor – mellem dig og os. Som bekendt skal der to til en tango – og hvordan finder vi ud af, hvad vi ønsker os af hinanden?

For at finde ud af det, kan det være en god ide at se på, hvad vi hver for sig kan tilbyde. Her i FACIT kan det ret naturligt kun blive en beskrivelse af, hvad vi som revisorer og rådgivere kan tilbyde. Dette tilbud vil vi gerne bryde ned i flere elementer:

Vi kan først og fremmest tilbyde nærhed. Vi driver ikke en internationalt dirigeret forretning, hvor alt skal behandles efter den samme manual – du er som kunde ikke blot et nummer i vores kundeliste.

Det betyder også, at vi er der – altid. Vi er der, når du har behov for, at vi er der – og vi er der, når vi føler, vi skal informere dig om noget, du måske ikke er opmærksom på endnu. Vi kender vores kunder, og vores kunder kender os inklusive de medarbejdere, der år efter år betjener dem.

Herudover kan vi tilbyde alsidighed. Vi besidder en bred viden om revision, regnskaber, økonomi, skat, rådgivning i de fleste aspekter og så videre – og vi har altid adgang til yderligere ekspertise, hvis det skulle blive nødvendigt.

Vi er revisorer for rigtig mange – og forskellige – kunder. Det gør, at vi kender til kundernes generelle og specielle problemer – vi har prøvet det før, og vi kan hjælpe med at løse udfordringerne.

Lokalkendskab og adgang til andre, eksempelvis det lokale pengeinstitut, er også noget, vi betragter som en styrke.

I det nære samfund er det godt at være kendt og respekteret som en seriøs og troværdig samarbejdspartner.



Det virker alt sammen ganske åbenlyst, men hvis vi tager den typiske kunde, ændrer behovene sig løbende. Ved opstart er der udfordringer ved bogholderi, skat og lignende, senere får man måske oparbejdet en eksport, og hen ad vejen skal man afgive en erklæring til EU om støtte til et projekt – for endelig at skulle gennem et generationsskifte.

Vores kunders behov for assistance er således forskellige fra kunde til kunde, og det udvikler sig hele tiden. Her er det igen en fordel, at vi har en bred kreds af kunder frem for nogle få kæmpestore kunder med nummer på. Vi kan være med hele vejen, og vi har den historiske viden om dig som kunde. Det er en viden, der hele tiden kan målrette vores assistance.

Arbejdet for dig hviler i stort omfang på en aftale mellem os – en aftale, der hele tiden kan udvikles og ajourføres. Budskabet er, at vi er her for, at du skal bruge os! Det er den bedste måde at få sine ønsker opfyldt.

Vi tror på, at behovet for at bruge os ændrer sig hele tiden – hvad der var det væsentligste i går, kan være noget sekundært i morgen. Nærhed, fortrolighed, troværdighed og seriøsitet er nøgleordene bag, at vi kan udvikle os sammen.

Derfor vil vi gerne hjælpe med at opfylde din ønskeseddel – og du skal hjælpe os med at få den udfærdiget rigtigt.



Ny udbudslov på vej

Side 4

Rasmus Nørgaard Bek, advokat

Regeringen nedsatte i 2013 et udbudslovsudvalg, som fik til opgave at komme med et forslag til en dansk udbudslov. Resultatet af dette udvalgsarbejde blev den 5. december 2014 offentliggjort i form af en rapport og et udkast til Danmarks første egentlige udbudslov.

Udbudsloven skal implementere EU's nye udbudsdirektiv, som blev vedtaget i foråret 2014.

Formålet med lovudkastet har været at skabe de bedst mulige rammer for offentlige indkøb med lavest mulige transaktionsomkostninger for både ordre- og tilbudsgivere.

Lovudkastet, som består af 198 paragraffer og dertilhørende omfattende forarbejder, indeholder en række væsentlige ændringer og nyskabelser i forhold til den nugældende retsstilling.

I det følgende vil disse væsentlige ændringer og nyskabelser blive oplistet, hvorefter der vil blive knyttet en bemærkning til punkterne "fleksible procedurer" og "innovationspartnerselskaber," samt "små og mellemstore virksomheder".

Ændringer og nyskabelser

De væsentligste ændringer og nyskabelser i lovudkastet er følgende:

Fleksible procedurer: En øget mulighed for at anvende de fleksible udbudsprocedurer "konkurrencepræget dialog" og "udbud med forhandling" (se nedenfor).

Innovationspartnerskaber: Mulighed for at anvende en ny udbudsprocedure kaldet "innovationspartnerskaber" (se nedenfor).

Gennemsigtighed i tilbudsevalueringen: Ordregiver skal på forhånd i udbudsmaterialet beskrive den valgte evalueringsmetode, samt hvad der lægges vægt på ved selve tildelingen.

Kortere tidsfrister: Mulighed for at fastsætte kortere tidsfrister ved mindre og mere ukomplicerede udbud.

Tidlig offentliggørelse: Udbudsmaterialet skal fremover offentliggøres samtidig med udbudsbekendtgørelsen.

Rammeaftaler: Klarere bestemmelser for brugen af rammeaftaler, forstået som aftaler, der fastsætter vilkårene for kontrakter, som parterne senere vil indgå.

Ændringer af kontrakter: En udvidet adgang til at foretage ændringer i kontrakter, eksempelvis i forhold til allerede indgåede kontrakter.

Små og mellemstore virksomheder: Forbedringer af små og mellemstore virksomheders mulighed for at deltage i udbud (se nedenfor).

Underentrepriser: En øget indsigt i underleverandørers forhold samt adgang til at udelukke disse ved manglende overholdelse af forpligtelser på det sociale, miljømæssige og arbejdsretlige område.

Enklere dokumentation: En indførelse af et standardiseret, fælles europæisk udbudsdokument, som tilbudsgiver skal benytte som dokumentation for sine kompetencer.

Særlig indkøbsordning for sociale tjenesteydelser:

Indførelse af et såkaldt light-regime for en række sociale og andre specifikke tjenesteydelser samt mulighed for større fleksibilitet i forbindelse med denne type indkøb.

Enklere regler for indkøb under tærskelværdien uden klar grænseoverskridende interesse: Annonceringspligten for indkøb under EU's tærskelværdi og uden grænseoverskridende interesse erstattes af simple regler om, at købet skal foregå på markedsmæssige vilkår.

Enklere regler for indkøb under tærskelværdien med klar grænseoverskridende interesse: Indførelse af enklere regler for indkøb af varer og tjenesteydelser under EU's tærskelværdi, der har grænseoverskridende interesse.

E-udbud: Udbudsdirektivet indebærer, at alle udbud fra og med 2018 skal gennemføres elektronisk. Indkøbscentraler skal bruge e-udbud allerede fra april 2017. Procedurene er endnu ikke fastsat.

Bæredygtige indkøb: Mulighed for at inddrage livscyklusomkostninger som kriterium ved selve tildelingen.

Fleksible procedurer og innovationspartnerselskaber

Med lovudkastet gøres udbudsprocedurerne mere fleksible. Procedurene "offentligt udbud" og "begrænset udbud" vil fortsat frit kunne anvendes af ordregiver, men derudover gives der mulighed for en øget anvendelse af udbudsformerne "udbud med forhandling" og "konkurrencepræget dialog", og endelig indføres der en ny udbudsform kaldet "innovationspartnerselskaber."

"Offentligt udbud" karakteriseres ved, at alle interesserede tilbudsgivere har ret til at afgive bud. Omvendt karakteriseres "begrænset udbud" ved, at kun de tilbudsgivere, som ordregiver opfordrer til at afgive bud, har ret hertil.

I forlængelse heraf består "udbud med forhandling" af samme procedure som ved begrænset udbud, men med mulighed for at afholde forhandlingsrunder med tilbudsgiverne inden en endelig tilbudsafgivelse. Endelig består "konkurrencepræget dialog" ligeledes af samme procedure som ved begrænset udbud, men med mulighed for dialogrunder med tilbudsgiverne inden endelig tilbudsafgivelse, så de løsninger, som opfylder ordregivers behov, indskrænkes.

Der har tidligere været stillet særdeles restriktive betingelser for anvendelsen af udbudsprocedurerne "udbud med forhandling" og "konkurrencepræget dialog", men med lovudkastet er betingelserne for anvendelsen gjort mindre restriktive. Formålet med at ændre betingelserne har været at give en videre adgang til dialog og fleksibilitet parterne imellem for så vidt angår de tilbudte løsninger.

Det må forudses, at procedurerne "udbud med forhandling" og "konkurrencepræget dialog" vil kunne blive interessante ved eksempelvis udbud af IT-projekter, idet aftaleforhandlingerne i disse tilfælde ofte støder på problemer, som en adgang til dialog og fleksibilitet parterne imellem vil kunne afhjælpe.

"Innovationspartnerselskaber" er en ny udbudsprocedure, som giver mulighed for at indgå en eller flere længerevarende partnerskabskontrakter med henblik på at udvikle et produkt eller en ydelse, og som dermed understøtter innovationen.

Idet der er tale om en helt ny procedure, er det på nuværende tidspunkt uvist, om denne udbudsprocedure vil blive en succes og i givet fald inden for hvilke områder.

Små og mellemstore virksomheder

Lovudkastet indebærer forbedringer for små og mellemstore virksomheders mulighed for at deltage i offentlige udbud.

Ordregiver skal således fremover foretage en vurdering af, om kontrakten kan deles op i flere delkontrakter, og hvis ordregiver vælger ikke at opdele en kontrakt, skal dette begrundes i udbudsbekendtgørelsen. Dermed vil små og mellemstore virksomheder få mulighed for at byde på de dele af kontrakten, som de har kapacitet til at påtage sig.

Derudover kan ordregiver ikke fremover stille større krav til tilbudsgivers maksimale årsomsætning end det dobbelte af kontraktens værdi. Herved undgås det, at mindre virksomheder udelukkes på grund af for lav årsomsætning.

Afslutning

Som det fremgår ovenfor, vil en udbudslov betyde en lang række ændringer og nyskabelser. Interessen for fremsættelsen og behandlingen af lovforslaget er stor i og med, at der årligt indgås kontrakter for cirka 400 milliarder kr. på baggrund af offentlige udbud.

Lovforslaget forventes at blive behandlet i Folketinget i løbet af foråret 2015, og hvis forslaget herefter vedtages, forventes ikrafttrædelsesdatoen at blive fastsat til den 1. oktober 2015.

Revisors erklæring

Det kan være lidt af en jungle for brugerne at finde rundt i revisors erklæring

Side 6

Jens Skovby, statsautoriseret revisor

Baggrunden til denne artikel er ganske sort – og sådan opfatter nogle af vores kunder måske også de erklæring, vi afgiver.

Det er ikke et udtryk for ond vilje fra vores side, at vi udtrykker os, som vi gør. Det skyldes i stedet, at vi fra mange sider er underlagt nogle krav, som vi er nødt til at overholde. Gør vi det ikke, kan konsekvensen snildt blive en bøde til os for overtrædelse af reglerne.

Vores erklæring er noget helt grundlæggende – vi er i lovgivningen betegnet som offentlighedens tillidsrepræsentanter, og det gør, at vi er objektive, uafhængige og fagligt velfunderede i alt, hvad vi gør.

Brugerne af vores erklæring skal kunne stole på det, vi skriver i vores erklæring – og de skal helst også kunne forstå det, vi skriver. Brugerne er vores kunder, kreditinstitutter, medarbejdere, det offentlige og mange andre interessenter.

Vi afgiver erklæring på årsregnskaber, perioderegnskaber, budgetter, selskabsretlige dokumenter, opgørelser til brug for offentlige myndigheder, erklæring til forskellige interesseorganisationer, bilag til selvangivelser, opgørelser af CO²-udledning, sociale regnskaber ... mulighederne er talrige.

Reguleringen af vores erklæring sker på forskellig måde, nationalt så vel som internationalt – og til dels via mange års udvikling af praksis.

Nationalt har vi nogle bestemmelser i revisorloven, der skal overholdes – og dertil kommer, at Erhvervsstyrelsen i en såkaldt erklæringsbekendtgørelse stiller omfattende og meget specifikke krav til opbygning og indhold af en erklæring.

Internationalt udsender EU direktiver, som den danske lovgivning bygger på – og i praksis er den danske udmøntning af direktiverne meget tro mod forlægget.

Hertil kommer, at vi som revisorer er underlagt standarder, som er udsendt af den internationale revisororganisation IFAC. Disse standarder er talrige, uhyre komplekse og går meget, meget vidt i kravene til vores erklæring.

Standarderne bruges globalt, og de er desværre udviklet til brug ved virksomheder af en helt anden størrelsesorden end de virksomheder, vi har flest af i Danmark. Det giver sig selv, at når den samme standard om revisorerklæring skal bruges til det mindste ApS og den største, børsnoterede internationale virksomhed, kan der blive kommunikationsudfordringer.

Vi prøver inden for rammerne af det mulige at udtrykke os klart og tydeligt, men vi må leve med, at de forskellige krav til vores erklæring gør, at meningen nogle gange kan forekomme at være tabt i detaljerigdommen.

Groft sagt kan vi opdele vores erklæring i tre niveauer:

- Erklæring med høj grad af sikkerhed
- Erklæring med begrænset sikkerhed
- Erklæring uden sikkerhed

Inden for disse tre niveauer er der igen en opdeling alt efter, om vi erklærer os på et regnskab, et budget, CO²-udledning, en bogholderibalance eller en oversigt over, om alle debitorer har betalt til factoringsselskabet.

Endelig er der forskel på, om det er en erklæring fra os til brugeren af erklæringen og ingen andre – eller det er en erklæring, der læses og bruges af andre end brugeren og os.

Erklæring med høj grad af sikkerhed er typisk en revisionspåtegning på et årsregnskab, men kan være alt muligt andet. Høj grad af sikkerhed betyder, at vi erklærer, at eksempelvis årsregnskabet efter vores opfattelse giver et retvisende billede. Vi indestår altså for, at vi efter at have udført det revisionsarbejde, lovgivning og standarder pålægger os, er af den opfattelse, at regnskabet giver et korrekt udtryk for virksomhedens fi-

nansielle situation. Det kunne godt være anderledes, men ikke væsentligt anderledes – det retvisende billede er ikke entydigt, men kan være i forskellig nuancer.

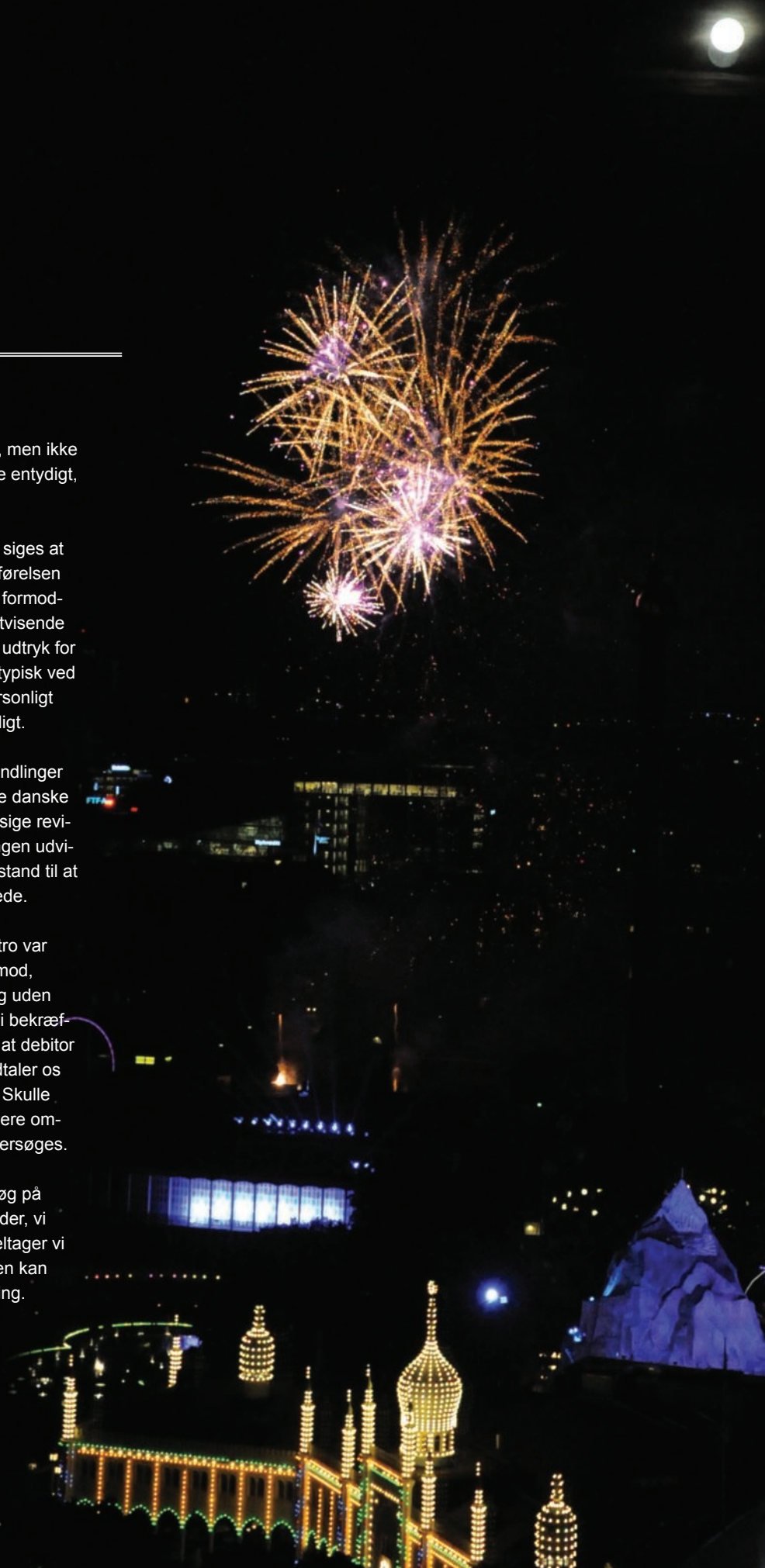
Erklæringer med begrænset sikkerhed kan populært siges at være erklæringer, der fortæller læseren, at vi ved udførelsen af vores arbejde ikke har fundet noget, der afkræfter formodningen om, at eksempelvis årsregnskabet giver et retvisende billede. Der er således en gradsforskel mellem de to udtryk for det retvisende billede. Begrænset sikkerhed bruges typisk ved vores gennemgang (review) af årsregnskaber for personligt ejede virksomheder, der ikke er underlagt revisionspligt.

Normalt ligger der revision eller revisionslignende handlinger bag udtrykket høj grad af sikkerhed, men den særlige danske standard om udvidet gennemgang kombinerer så at sige revision og gennemgang. Dette sker ved, at gennemgangen udvides med nogle få arbejdshandlinger, der sætter os i stand til at konkludere, at årsregnskabet giver et retvisende billede.

Erklæringer uden sikkerhed skulle man umiddelbart tro var fuldstændig ligegyldige – men det er de ikke. Tværtimod, kunne man fristes til at sige, for den typiske erklæring uden sikkerhed gives ved aftalte arbejdshandlinger, hvor vi bekræfter, at det udsagn, vi skulle undersøge (eksempelvis at debitor X skylder vores kunde 100 kr.) er korrekt – men vi udtaler os ikke om, hvorvidt X kan eller agter at betale beløbet. Skulle vi udtrykke sikkerhed i denne situation, skulle langt flere omstændigheder så som betalingsevne (eller -vilje) undersøges.

På nordisk plan arbejdes der i øjeblikket med et forsøg på at tilpasse vores erklæringer til de typiske virksomheder, vi betjener i det daglige. I RevisorGruppen Danmark deltager vi meget aktivt i dette arbejde, og vores håb er, at vi igen kan komme frem til en kort og letlæselig revisionspåtegning.

Mange parter skal blive enige, og det er ikke sikkert, forsøget lykkes – men vi arbejder med det; både for vores kunder skyld og for vores egen skyld. Vi sætter meningen med vores ord over hensynet til formalismen.





Hvad er et investeringsselskab?

Et investeringsselskab er defineret som en selskabsform, der har til hensigt at fremme en kollektiv investering i en underliggende portefølje af investeringsaktiver. Selskabets struktur er typisk baseret på aftaler om forvaltning og administration. Investeringsselskaber investerer typisk inden for aktier, obligationer og fast ejendom.

I skattemæssig sammenhæng er der i aktieavancebeskatningsloven følgende definition af et investeringsselskab: "Et selskab med videre, hvis virksomhed består i investering i værdipapirer med videre, og hvor andele i selskabet på forlangende af ihændehabererne skal tilbagekøbes for midler af selskabets formue til en kursværdi, der ikke i væsentlig grad er mindre end den indre værdi."

Beskatning af investeringsselskabet

Investeringsselskabet er fritaget for dansk beskatning. Udbytte fra danske selskaber til investeringsselskabet skal dog beskattes med 15 %. Baggrunden for, at investeringsselskabet ikke skal beskattes, er, at investorerne i investeringsselskabet beskattes direkte efter et såkaldt transparensprincip.

Beskatning af investorerne

Lagerbeskatning

Fra og med indkomståret 2010 har gevinst og tab på kapitalandele i investeringsselskaber skullet opgøres efter lagerprincippet.

Lagerprincippet medfører, at gevinst og tab opgøres som forskellen mellem værdien ultimo og værdien primo af kapitalandele i investeringsselskabet.

Hvis kapitalandele i investeringsselskabet er købt i indkomståret, er det værdistigning/værditab fra købstidspunktet indtil ultimo indkomståret, der skal medregnes ved op-

gørelsen af årets skattepligtige indkomst. Er kapitalandele i investeringsselskabet solgt i indkomståret, er det forskellen mellem værdien primo indkomståret og salgsprisen, der skal medregnes ved opgørelsen af årets skattepligtige indkomst.

Fra og med indkomståret 2013 har lagerbeskatningen skullet opgøres på grundlag af investors indkomstår. Tidligere skete lagerreguleringen på baggrund af investeringsselskabets indkomstår, hvis investor og investeringsselskab havde forskellig indkomstår.

Salg til det udstedende selskab

Salg af aktier i investeringsselskabet til det udstedende selskab beskattes som en almindelig aktieavance og ikke som udbytte. Der skal således ikke indeholdes udbytteskat, hvis aktierne tilbagesælges til det udstedende selskab.

Beskatning af personer, der har investeret med frie midler

Gevinst eller tab indgår i investors skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Skattesatsen for kapitalindkomsten afhænger af investors øvrige indkomstforhold. For indkomståret 2015 udgør den maksimale skatteprocent 42 %. Negativ kapitalindkomst kan for indkomståret 2015 fradrages med en skatteværdi på cirka 29,6 % (gennemsnitskommune). Lagerbeskatningen kan have uheldige skattemæssige konsekvenser for personlige investorer, hvis investorerne har positiv kapitalindkomst i de indkomstår, hvor investeringsselskabet giver positivt afkast, som overstiger et bundfradrag på 41.400 kr. (2015), og har negativ kapitalindkomst i de indkomstår, hvor investeringsselskabet giver negativt afkast (se eksempel på næste side).

Beskatning af personer, der har investeret med midler i virksomhedsordningen

Kapitalandele i investeringsselskaber kan indgå i virksomhedsskatteordningen, også selv om virksomheden ikke er næringsdrivende med handel med aktier.

Personer, der har investeret med midler i virksomhedsordningen, bliver ligeledes lagerbeskattet.

Investeringselskaber

Beskatning af danske investorers investeringer

Side 9

Kursgevinst beskattes i virksomhedsordningen med en foreløbig skat for indkomståret 2015 på 23,5 %. Beskatningen af virksomhedsindkomst falder i indkomståret 2016 til 22 %. Fradragsværdien udgør ligeledes henholdsvis 23,5 % og 22 %, og der er således ved investering med midler i virksomhedsordningen symmetri i beskatningen.

Det skal dog bemærkes, at det ved fortjeneste på investeringsselskaber ikke i alle tilfælde vil være en fordel at investere med midler i virksomhedsordningen, idet den endelige beskatning, når midlerne trækkes ud af virksomhedsordningen til privat brug, kan udgøre op til ca. 56 %. Hvis investeringen i stedet var foretaget med private frie midler, ville den maksimale beskatning jævnfør ovenstående alene udgøre 42 %.

Beskatning ved investering med pensionsmidler

Gevinst og tab ved investering med pensionsmidler beskattes ligeledes efter lagerprincippet. Personer, der investerer i pensionsdepoter, betaler PAL-skat (pensionsafkastskat) af nettoafkastet i pensionsdepotet. PAL-skatten udgør 15,3 %. Hvis der er underskud i pensionsdepotet, fremføres den

negative PAL-skat uden tidsbegrænsning til modregning i efterfølgende års skatter. Der er nogle begrænsninger i muligheden for investering med pensionsmidler, som ikke er beskrevet nærmere i denne artikel.

Beskatning ved investering med selskabsmidler

Selskabers gevinst og tab ved investering i investeringselskaber beskattes ligeledes efter lagerprincippet. Selskaber bliver således beskattet af en eventuel værdistigning og har fradrag for eventuelle værditab i indkomståret.

Gevinst og tab på investeringselskaber indgår i selskabets skattepligtige indkomst og beskattes således i indkomståret 2015 med 23,5 %. Fra og med indkomståret 2016 udgør selskabsskatten 22 %.

Hvis selskabets skattepligtige indkomst i et givent indkomstår er negativ, fremføres det skattemæssige underskud for indkomståret til efterfølgende indkomstår, med mindre det skattemæssige underskud kan udnyttes af et eventuelt sambeskattet selskab med skattemæssigt overskud.

EKSEMPEL

Investeringselskab købt medio 2015	1.000.000	
Kursværdi 31. december 2015	<u>1.100.000</u>	
Beskatning 2015	<u>100.000</u>	
Skat heraf, 42 %		42.000
Primo værdi 2016	1.100.000	
Kursværdi 31. december 2016	<u>1.000.000</u>	
Frdrag 2016	<u>-100.000</u>	
Frdragsværdi, 29,6 %		<u>-29.600</u>
Nettoskattebetaling indkomstårene 2015 og 2016		<u>12.400</u>



Er familiegener

Formueskattekursen afskaffes

Aage Brink Thomsen, statsaut. revisor

Siden den blev indført i 1982 har formueskattekursen været anvendt i utallige generationsskiftetilfælde i forbindelse med overdragelse af aktier mellem forældre og børn ved hel eller delvis overdragelse af ejerdrevne virksomheder til næste generation.

Når forældre overdrager aktier til et eller flere børn, bliver der ofte tale om beskatning af aktieavance, og hvis der bliver givet en gave i forbindelse med overdragelsen, skal der også betales gaveafgift.

Udgangspunktet er, at aktieavanceskatten og gaveafgiften bliver beregnet ud fra aktiernes handelsværdi. Er der tale om noterede aktier, skal værdien af gaven først beregnes, hvorefter skatten og gaveafgiften kan beregnes. I nogle tilfælde kan man udskyde aktieavanceskatten ved at anvende de såkaldte successionsregler.

Hidtidige regler

Skatterådet har hidtil fastslået, at aktionærer stort set altid har ret til at benytte formueskattekursen som udtryk for handelsværdien i forbindelse med værdiansættelsen af noterede aktier ved familiegenerationsskifter – også selv om formueskattekursen ligger langt fra de reelle værdier. Det gælder især, når der er tale om aktier i selskaber med immaterielle aktiver som for eksempel goodwill og immaterielle rettigheder.

Aktier og obligationer, der er børsnoterede, bliver ansat til kursværdien, svarende til den noterede kurs på overdragelsestidspunktet.

Værdiansættelsen af noterede aktier skal også ske efter en beregning af aktiernes handelsværdi. Ofte har der ikke kunnet fremskaffes oplysninger om en objektiv handelsværdi ud fra konkrete aktiehandler, eller også har handlerne fundet sted under forhold, som bevirker, at den anvendte overdragelseskurs er uegnet som udtryk for handelsværdien.

I så fald har en kurs udregnet efter retningslinjerne for beregning af formueskattekursen kunnet anvendes ved værdi-

ansættelsen. Denne kursberegning foretages i almindelighed på grundlag af selskabets seneste årsregnskab.

I særlige tilfælde foretager man beregningen på grundlag af regnskabet for det regnskabsår, der udløber efter afgiftstidspunktet, eksempelvis i tilfælde, hvor den afgiftspligtige begivenhed er indtruffet ganske kort tid forud for regnskabsårets udløb. Beregningen af kursen sker med anvendelse af de offentliggjorte beregningsfaktorer (de såkaldte kapitaliseringsfaktorer), som var kendt på afgiftstidspunktet. Det vil sige formueskattekursen pr. 1. januar i det kalenderår, hvori gaveafgiftspligten indtræder.

Nye regler

Den 22. januar 2015 blev der offentliggjort et bindende svar fra Skatterådet om værdiansættelse af aktier. SKAT havde i den konkrete sag indstillet til Skatterådet, at parterne ikke kunne anvende formueskattekursen. Skatterådet fandt derimod, at der ved en generationsoverdragelse af noterede aktier var et retskrav efter 1982-cirkulæret på anvendelse af formueskattekursen, når der ikke kunne fremskaffes oplysninger om handelskursværdien ud fra stedfundne aktiehandler eller andre forhold, som bevirkede, at den anvendte overdragelseskurs var uegnet som udtryk for handelsværdien, og der ikke var særlige omstændigheder, der talte for en fravigelse af formueskattekursen.

SKAT udsendte efterfølgende den 4. februar 2015 et nyt cirkulære, der ophæver de punkter i "1982-cirkulæret", der vedrører formueskattekursen, og SKAT ophæver dermed muligheden for at anvende formueskattekursen.

Fremtidig værdiansættelse

Hvordan skal vi så værdiansætte noterede aktier ved overdragelse mellem forældre og børn i fremtiden?

Som udgangspunkt er vi tilbage ved hovedreglen, nemlig aktiernes handelsværdi. SKAT indførte til dette formål en hjælperegulering i et cirkulære i 2000. Hjælpereglen kan anvendes til værdiansættelse af aktier, hvis der ikke har fundet et salg sted. Hjælpereglen kan eksempelvis anvendes i til-

ationsskiftet i fare?

Side 11

fælde af, at værdien af aktier skal værdiansættes ved fraflytning til brug for beregning af den såkaldte havelågeskat.

Det fremgår af 2000-cirkulæret, at hjælpereglen er vejledende, og at SKAT vil kunne tilsidesætte det resultat, der følger af hjælpereglens anvendelse i sin helhed eller for så vidt angår enkeltposter, "når det må anses for relevant og væsentligt for at finde et egnet udtryk for værdien af de overdragne aktier".

Hjelpereglen om værdiansættelse af aktier og anparter er således kun en vejledende retningslinje for værdiansættelse af aktier, men den vil kunne anvendes i tilfælde, hvor formueskattekursen ikke længere kan anvendes. Det fremgår blandt andet af cirkulæret om hjælpereglen, at værdien af goodwill skal tillægges. Goodwill bliver værdiansat på grundlag af retningslinjerne i et andet cirkulære fra 2000.

Værdien af aktierne bliver derfor ofte højere beregnet efter hjælpereglen end efter formueskattekursen.

I 2009 udgav SKAT "Værdiansættelsesvejledning om kontrollerede transaktioner". SKAT skriver i vejledningen, at de værdiansættelsesmodeller, der er i denne vejledning, kan anvendes i de tilfælde, der er henvist til i 2000-vejledningen. 2009-vejledningen bliver ofte anvendt i relation til beregning af værdien af virksomheder i forbindelse med værdiansættelser efter pengetankreglen.

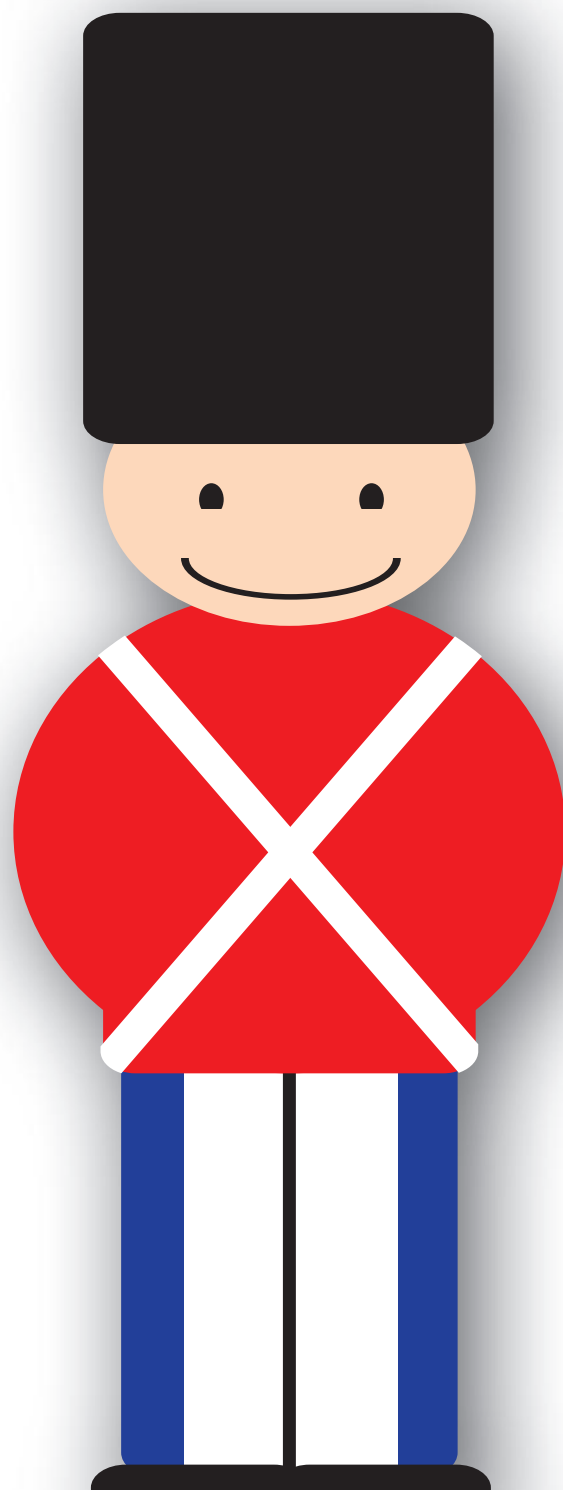
Pengetankreglen, som kan bruges, når selskabet ikke har karakter af en pengetank, er vigtig at tage højde for i forbindelse med familiesuccession af ejerdrevne selskaber.

Konklusion

Selv om vi i mange tilfælde må forvente, at vi kan anvende 2000-cirkulæret i generationsskiftesituationer, som vi bruger det i dag i andre situationer – eksempelvis ved fraflytning og ved overdragelse mellem personer og deres selskaber – er det fremover næsten umuligt at forudse SKATs vurdering af værdien.

Der vil ofte blive behov for at opnå SKATs godkendelse af værdien i form af et bindende svar, inden overdragelsen finder sted, sådan som vi også kender det i forbindelse med overdragelse af fast ejendom mellem nærtstående.

Summa summarum har fjernelsen af mere end 30 års fast værdiansættelsespraksis ikke kun skabt stor usikkerhed om værdien af aktier ved familiegenerationsskifte. Det har også gjort generationsskifterne væsentligt dyrere, idet formueskattekursen ofte medfører markant lavere værdier, end de nu gældende vejledninger lægger op til.



* Det bemærkes ...

Nye krav til registrering af skattemæssige underskud og værdipapirer

Selskaber, fonde og foreninger skal digitalt indberette oplysninger i SKATs nye onlineløsning "TastSelv Selskabsskat".

Det betyder, at selskaber, fonde og (hvis det er relevant for dem) foreninger, skal indberette:

- Skattemæssige restunderskud fra tidligere indkomstår
- Ændring af sambeskatningsforhold
- Oplysninger om skattefri omstruktureringer
- Omlægning af indkomstår.

Indberetningen skal foretages pr. indkomstår pr. selskab i sambeskatningen og omfatter indkomstårene 2002 til og med 2013. Der er tale om en indberetning, der kun skal foretages denne ene gang. Underskudsregisteret bliver fremover opdateret automatisk, når selskabet selv angiver den skattepligtige indkomst.

Selskaber skal også indberette oplysninger om skattefri omstruktureringer, der er vedtaget i perioden frem til indberetningstidspunktet. Der skal dog kun indberettes skattefri omstruktureringer, der har haft betydning for anvendelsen af de indberettede underskud.

Fristen for at foretage indberetningen er den 1. august 2015. SKAT anbefaler, at man ikke venter med at indberette til man er tæt på fristens udløb.

Indberettes oplysningerne ikke rettidigt, fortaber selskabet de skattemæssige underskud.

Det er administrationsselskabet, der skal foretage indberetningen for de selskaber, som var omfattet af sambeskatningskredsen pr. 1. oktober 2014.

Fonde, foreninger og selskaber, der ikke indgår i en sambeskatning, skal kun indberette restunderskuddet som opgjort ved udgangen af indkomståret 2013, og de skal ikke fordele underskuddet på indkomstårene 2002-2013.

Der er også kommet skærpede krav om indberetning til SKAT af tab på visse aktier og investeringsbeviser.

Registreringen er et krav for såvel virksomheder som personer, og den er en betingelse for, at fremtidige eventuelle tab på disse papirer kan fratrækkes skattemæssigt. For nogle skatteydere har SKAT de fornødne registreringer men ikke for alle.

For ikke at miste fradragsretten for eventuelle tab bør man derfor kontrollere, om SKAT har tilstrækkelige oplysninger om beholdningen af aktier og investeringsbeviser.

Fristen for registreringen er den samme som fristen for indtastning af selvangivelsen for 2014.

Man kan selv kontrollere registreringerne i sin skattemappe hos SKAT.



Redaktion: Jens Skovby (ansv.), Thomas Bjerrehus. Layout: Malene Fisker. Fotos: Jette Schøler - Forår i Tivoli og Fælledparken.

Tryk: Silkeborg Bogtryk | Skabertrang www.sb-s.dk. Redaktionen er afsluttet den 3. marts 2015. Vi tager forbehold for fejl og mangler i vores referat af lovgivning med mere, og vi påtager os intet rådgivningsansvar uden forudgående konsultation vedrørende de omhandlede emner. Eftertryk af hele artikler med kildeangivelse tilladt.



Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

www.grantthornton.dk · CVR.nr. 34209936

Stockholmsgade 45
DK-2100 København Ø
T: +45 33 110 220

Farum Hovedgade 9
DK-3520 Farum
T: +45 33 110 220