

# AjourSpots

Revision, rådgivning og skat

September 2009

- Seniorbudget og planlægning af pensionsudbetalinger
- Årets Ejerledere

# Leder



Sommerferien er forbi, og vi kan mærke på vores kunder, at tiltroen til fremtidig udvikling er god – krise eller ikke krise.

Som I kan læse i den første artikel, er vi gået ind i et samarbejde med foreningen Ejerledere og Erhvervsbladet om kåringen af "Årets Ejerleder". Årsagen til at vi har valgt at gå ind i dette samarbejde

er egentlig ligetil. Ejerledede danske virksomheder har stor betydning for dansk økonomi og udgør samtidig en meget væsentlig kundegruppe for PwC. Derfor søger vi konstant at udbygge vores kompetencer på dette område, hvilket dette samarbejde giver os gode muligheder for.

Disse ejerledede vækstvirksomheder er uden at overdrive af afgørende betydning for landets fremtidige økonomi. Men vækst skal også styres, så den giver overskud – ellers knækker vækstkurven. Vores "gæsteskribent" Martin Senderovitz har skrevet en artikel om dette på baggrund af en analyse af Gazellevirksomhederne.

Den anden artikel i serien om HR-jura handler om muligheden for at aftale en lønnedgang som alternativ til afskedigelser. Et emne, som mange helt naturligt ikke synes er så behageligt at beskæftige sig med, men som det ikke desto mindre kan være fordelagtigt at arbejde med. En lønnedgang giver medarbejderne mulighed for at beholde deres job, og opretholder virksomhedens muligheder for at imødekomme en øget efterspørgsel, når den igen stiger.

Skat og herunder den vedtagne skattereform giver fortsat stof til interessante artikler. I denne udgave har vi en spændende afgørelse om forældrekøbslejligheder samt et par temaer fra skattereformen.

Før sommerferien bad vi vores læsere om at deltage i en læserundersøgelse af AjourSpots. Over 1.000 læsere besvarede spørgeskemaet, og vi takker for den overvældende interesse. Undersøgelsen giver os et særdeles godt grundlag for at udvikle AjourSpots fremover, og vi ved nu, hvilke emner vores læsere efterspørger, og vi vil tage højde for disse ønsker i de kommende numre af AjourSpots.

God læselyst!

Claus Kjær Poulsen

**Redaktion:** Ansvarshavende: Claus Kjær Poulsen. Redaktør: Knut Sigurd Hansen. Redaktion: Bo Sponholtz, Kent Hedegaard, Jørgen Rønning Pedersen, Lasse Skov Kristensen, Maj Westh Johansen, Sanne Alexandra Amtoft, Søren Bech. **Layout:** Cool Gray og PwC M&C 048009. **Tryk:** Cool Gray A/S. **Oplag:** 10.000 eks. ISSN 1603-7324

**AjourSpots** er en PricewaterhouseCoopers publikation, der behandler forhold omkring regnskab, skatter og afgifter. Denne publikation udgør ikke og kan ikke erstatte professionel rådgivning. PricewaterhouseCoopers påtager sig intet ansvar for tab, nogen måtte lide som følge af handlinger eller undladelser baseret på publikationens indhold, ligesom PricewaterhouseCoopers ikke påtager sig ansvar for indholdsmæssige fejl og mangler. © 2009 PricewaterhouseCoopers. Med forbehold af alle rettigheder. PricewaterhouseCoopers betegner det netværk af virksomheder, der er omfattet af PricewaterhouseCoopers International Limited, hvor hver enkelt virksomhed er en særskilt og uafhængig juridisk enhed.

# Indhold



Leder ..... 2

Årets Ejerledere ..... 4

Vækst og profitabilitet blandt vækstvirksomheder..... 6

Interne kontroller ..... 8

Lønreduktion – hvilke krav skal opfyldes? ..... 10

Seniorbudget og planlægning af pensionsudbetalinger ..... 12

Selskabers beskatning af afkast ved investering i aktier ..... 16

Investeringselskaber..... 21

Planlæg dine private hævninger  
og opnå en lavere skattebetaling ..... 24

Forældrekøbslejlighed i virksomhedsregi..... 26

Godt nyt til dig der bor i udlandet,  
og har ejendom i Danmark..... 28

Afgiftsvejledning 2009 ..... 29

Kurser..... 30

Kontakt..... 31



# Årets Ejerledere



En af de mest oversete virksomhedsgrupper i Danmark er samtidig en af de vigtigste: Ejerledede virksomheder.

Derfor er vi i PwC gået ind i samarbejdet med Ejerlederne og Erhvervsbladet om kåringen af "Årets Ejerledere"

---

## Af Kent Hedegaard

Et af vores fokusområder er rådgivning af mindre og mellemstore virksomheder, og derfor er vi gået ind i samarbejdet om kåringen af Årets Ejerledere.

## Hvad er Årets Ejerledere?

Foreningen Ejerledere har siden 2004 arrangeret kåringen af Årets Ejerledere sammen med Erhvervsbladet. Kåringen sætter fokus på den betydning, de ejerledede virksomheder har, og de behov disse virksomheder har politisk og økonomisk. Ejerledede virksomheder fylder, på trods af deres betydning for dansk økonomi, ikke meget i mediebilledet. Kåringen skal derfor også ses som et

velfortjent klap på skulderen til ejerledede virksomheder i almindelighed og til de udvalgte virksomheder i særdeleshed.

I hver af de fem regioner kåres Årets Ejerleder sammen med en lovende "ung" virksomhed i regionen fra vækst- og innovationsmiljøet.

## Vores rolle

Som revisions- og rådgivningsvirksomhed har vi primært to opgaver. For det første ud fra en række kvantitative kriterier at udvælge en bruttoliste af deltagere. Da Årets Ejerledere ikke kun udvælges på basis af de seneste års vækst, interviewer vi ejerlederne i de udvalgte virksomheder. Disse interviews afdækker en række subjektive forhold, som virk-

somhedernes forretningsmodel og -strategi, ledelsesforhold, eksportpotentiale mv. Disse interviews dokumenteres, så juryen får et godt grundlag at kåre Årets Ejerledere på.

#### Hvorfor er ejerledede vækstvirksomheder så vigtige?

At synliggøre de behov disse ejerledede vækstvirksomheder har, så de får bedre udviklingsmuligheder, er et af målene med Årets Ejerleder. De ejerledede virksomheder står for en meget stor del af den danske omsætning og beskæftiger

et betydeligt antal af den danske arbejdsstyrke.

Virksomheder som Jysk, Velux og Mærsk er gode eksempler på ejerledede virksomheder, der har vokset sig store – og nogle af fremtidens top 100 virksomheder vil være at finde blandt Årets Ejerledere.

Du kan se detaljer om program for kåringer på [www.ejerledersucces.dk](http://www.ejerledersucces.dk) fra uge 41.

#### Kåringerne finder sted følgende datoer:

Aalborg	10. november
Århus	11. november
Kolding	12. november
Sjælland	18. november
København	19. november

**Kent Hedegaard**  
**Telefon 3945 3155**  
**Mail [knh@pwc.dk](mailto:knh@pwc.dk)**

## Årets Ejerleder 2008



John Wainer, Årets Ejerleder 2008.

#### John Wainer fra Webtop

I 2008 blev John Wainer fra virksomheden Webtop kåret som Årets Ejerleder med begrundelsen: Fokus, en klar idé og sans for det kommercielle i forretningen. Direktør John Wainer er med i dette års jury, der den 6. oktober træder sammen for at vælge Årets Ejerledere.

”Vi valgte at deltage i Årets Ejerledere for at møde andre ejerledere og høre, hvordan de gør. Efterfølgende har jeg fundet ud af, at mange lagde mærke til, at vi deltog i og blev kåret som Årets Ejerleder i 2008. Det har haft en positiv indvirkning på opfattelsen af os, og lidt forretning har det også kastet af sig. Også internt har deltagelsen haft en positiv effekt. Nu er det ikke kun os selv, der synes, vi gør et godt stykke arbejde, nu har vi også fået udenforståendes udsagn for det”, fortæller adm. direktør John Wainer.

”Også i år deltager jeg i Årets Ejerledere, denne gang som jurymedlem, hvor jeg får mulighed for at sætte mig ind i, hvordan en række vindervirksomheder har realiseret deres forretningsplaner. Det er helt sikkert en lærerig proces, som jeg ser frem til”, afslutter John Wainer.

#### Webtop

Webtop er en ung virksomhed, og starttidspunktet er egentlig lidt paradoksalt. I 2001 – det år, hvor it-boblen sprang – startede fire mænd i det indre af København en ny it-virksomhed.

Grundstenen i virksomheden var et stykke software, der kunne bruges til at opbygge intranet og virksomhedspor-

taler. Navnet var dengang Webtop Technology A/S, som siden er blevet forkortet til blot Webtop.

Opstarten var også unik i den forstand, at virksomheden så sin fødsel og første tid uden at der blev lånt penge i banken. Og det er der ikke lavet om på. Troen på produktet, kombineret med hårdt arbejde, var vejen frem. Det har givet en frihed til at tage beslutninger uden at skulle ringe og spørge banken om lov.

Webtop er vokset fra fire mand til en virksomhed, der beskæftiger 30 mand fordelt på hovedkontoret i Herlev og en nystartet afdeling i Vejle.

I dag løser Webtop projektopgaver med Microsofts Sharepoint-løsninger. Det er helt bevidst, at virksomheden eksempelvis ikke sælger licenser til kunderne på andre Microsoft-produkter eller hardware, men laver lige det, den altid har gjort. Webtop leverer projekter, der omfatter design og implementering af intranet, ekstranet og hjemmesideløsninger, som har det til fælles, at de medvirker til at øge omsætning og indtjening. Den fortsatte vækst selv i disse tider understreger, at Webtop leverer lønsomme løsninger.

# Vækst og profitabilitet blandt vækstvirksomheder

.....  
**Af Martin Senderovitz,  
Syddansk Universitet**

Selv i en recessionstid er der virksomheder, der vokser betydeligt hurtigere end gennemsnittet. Disse højvækstvirksomheder virker som vækst- og job-skabelseslokomotiver i tider, hvor samfundet som helhed er i krise. Men hvad er det særlige ved disse virksomheder med højere vækstrater?

## **Er vækst altid godt?**

En almindelig antagelse inden for ledelses- og strategiforskning er, at "vækst er godt!".

Vækst ses ofte som en indikator for succes, og kan ses som et middel til at opnå konkurrencemæssige fordele og højere profit både på kort og langt sigt. Men er vækst altid godt, hvis der dermed menes, at vækst også betyder øget fortjeneste?

Vækst kan ses som et middel til at opnå stordriftsfordele, til at opnå større markedsandele og dermed bedre kontrol med marked og priser.

Samtidigt er meget høj vækst forbundet med store omkostninger og organisatoriske og ledelsesmæssige udfordringer, der trækker i den anden retning. Høj vækst kan dermed koste profit, i hvert

fald på kort sigt. De undersøgelser, der indtil nu er lavet om sammenhængen mellem vækst og profitabilitet, viser imidlertid ikke et klart billede af, om vækst og profitabilitet hænger entydigt sammen.

## **Sammenhængen mellem høj vækst og profit**

Selv blandt virksomheder med høj vækst er der stor forskel på, hvor hurtigt virksomhederne vokser, og hvis vi kigger nærmere på disse højvækstvirksomheder også kaldet Gazellevirksomheder, viser der sig nogle interessante sammenhænge og resultater.

Generelt viser det sig, at vækst er godt for højvækstvirksomheder. Der er altså en sammenhæng mellem virksomhedens vækstrate og virksomhedens profit eller overskudsgrad. Disse højvækstvirksomheder har en vækst på gennemsnitligt 210% over de seneste 4 år målt på omsætning eller bruttoresultat.

## **Andre sammenhænge**

Men resultaterne af vores undersøgelse viser også, at vækst og høj profitabilitet også afhænger af andre forhold, bl.a. af en række eksterne og interne faktorer.

Virksomhedens eksterne markedsposition og strategi har betydning for, hvor høj profit virksomhederne får ud af væksten. Undersøgelsen viser, at de virksomheder, der satser bredt på markedet, opnår en højere profitabilitet end f.eks. nichevirksomheder, hvis de samtidig ikke er markedsledere. Eller sagt med andre ord, hvis virksomheden er lille på markedet og satser bredt, er der en mere klar positiv sammenhæng mellem vækst og profitabilitet. For markedsledere og nichevirksomheder, er der en mindre klar sammenhæng mellem vækst og profit, dvs. disse virksomheder får generelt mindre profitabilitet ud af væksten.

Syddansk Universitet foretager i samarbejde med PricewaterhouseCoopers en undersøgelse af, hvilke værktøjer mindre og mellemstore virksomheder benytter for at skabe vækst og bedre performance. Henvendelse til PwC om projektet til Kent Hedegaard. Mail: knh@pwc.dk Tlf.: 3945 3155

Udnyttelsen af virksomhedens interne ressourcer (finansiering, maskiner, udstyr, HR, brand samt viden og kompetencer) har generelt stor betydning for virksomhedens performance. Vores undersøgelse viser, at virksomhederne naturligvis skal være opmærksomme på dets ressourcer, men at det specielt er virksomhedens viden, der er afgørende for virksomhedernes evne til at opnå vækst. Og specifikt er det viden om entreprenørskab, der er afgørende for opnåelse af høje vækstrater. Entreprenørskab er evnen til at opfatte nye muligheder i markedet og få disse muligheder kommercialiseret – dvs. kort fortalt, evnen til at omsætte ideer til penge. Det er den individuelle virksomheds evne til at opdage og udnytte muligheder, som de andre (konkurrenter) ikke ser eller handler på, der er afgørende.

Mobilselskabet M1 er en af de hurtigst voksende virksomheder i Danmark, og vandt i 2008 årets "Gazellepris". M1 udbyder mobilabonnementer og taletidskort i direkte konkurrence med de store og veletablerede teleselskaber. Mobiltelefoni, et ret generisk produkt, som alle i princippet kunne tilbyde på lige vilkår, men hos M1 har man set nogle muligheder i at tilpasse abonnementerne bedre til forskellige segmenter i markedet, og samtidig har virksomheden været meget hurtig og fleksibel til at gå fra idé til markedsføring af de ideer, som den fik.

Virksomhedens evne til at generere og kommercialisere nye ideer er afgørende for virksomhedens muligheder for vækst – også i de kommende måneder og år, hvor konjunkturerne endnu ikke har vendt for alvor.

---

<sup>1</sup> Denne artikel bygger bl.a. på en videnskabelig analyse af Dagbladet Børsens Gazelledata foretaget af Martin Senderovitz og Kim Klyver, Syddansk Universitet.



# Krisen gør interne kontroller vigtigere end nogensinde

Krisen skaber nye risici og ændring i de eksisterende. Den skaber behov for en strammere styring af virksomheden og en gennemgang af virksomhedens interne kontroller. Dækker de interne kontroller virksomhedens væsentligste risici? Er de effektive, og er ressourceforbruget optimalt? Der kan nemlig være mange penge at spare ved at have styr på de interne kontroller – men først og fremmest får virksomheden klarhed og mere end en god mavefornemmelse for, at risici er afdækket.

.....  
**Af Jess Kjær Mogensen  
og Kristina Tauber Wiese**

Selvom det kun er for større virksomheder, at der findes deciderede lovkrav for dokumentation og oplysning om interne kontroller og risikostyring, er stærke interne kontroller uhyre vigtige for alle virksomheder. Ikke mindst i en tid, hvor der sker store forandringer og nemt kan opstå uventede udfordringer og dermed øgede risici. Interne kontroller er nemlig med til at reducere risikoen for, at virksomheden ikke når sine mål – finansielle såvel som operationelle. De skal ses som et værn imod væsentlige fejl og mangler i de daglige forretningsmæssige processer.

Hvis kontrollerne er i orden og er effektive, er det langt lettere både at forebygge og opdage fejl og uregelmæssigheder – tilmed i god tid, så det er muligt at reagere, før det er for sent. Inden virksomhedens interne kontroller gennemgås, er det dog meget vigtigt at kortlægge de væsentligste risici, som virksomheden står overfor. Det er nemlig risiciene, der er styrende for, hvilke kontroller virksomheden skal have på plads.

## **Flere fluer med ét smæk**

Interne kontroller er imidlertid ikke blot aktiviteter og processer, som virksomheden udfører for at sikre, at deres væsentligste risici er dækket. Der er også mange andre fordele at hente. Det kan være et spørgsmål om at

skabe bedre udnyttelse af ressourcerne i virksomheden ved at koncentrere arbejdsindsatsen omkring de væsentligste risici. Desuden opnår virksomheden mere gennemsigtighed i organisationen. Medarbejderne får bedre indsigt i, hvad de forskellige afdelinger laver, og hvad den enkelte medarbejder udfører af kontroller. Ofte opdager virksomheden, at der nogle steder forekommer dobbeltarbejde og unødvendigt arbejde i virksomheden.

## **Troværdig ledelsesinformation**

Men det er også på ledelsesniveau, at der er brug for mere kontrol og gennemsigtighed. De interne kontroller sikrer, at ledelsesinformationen er tilstrækkelig kontrolleret og troværdig. Med effektive og dokumenterede kontroller får ledelsen således et solidt beslutningsgrundlag og risikerer ikke at træffe beslutninger på et forkert eller ufuldstændigt grundlag.

Interne kontroller kan lette og optimere virksomhedens arbejdsprocesser og afdække risici, men er primært medvirkende til, at virksomheden arbejder struktureret og målrettet mod opfyldelse af sine fastsatte mål. Det være sig mål om et pålideligt regnskab, mål om produktkvalitet, omkostningseffektivitet, kundetilfredshed, overholdelse af miljøkrav mm.

## **Både finansielle og operationelle kontroller**

Oftest er virksomhedens interne kontroller centreret omkring regnskabsprocessen, hvor den overordnede risiko er aflæggelse

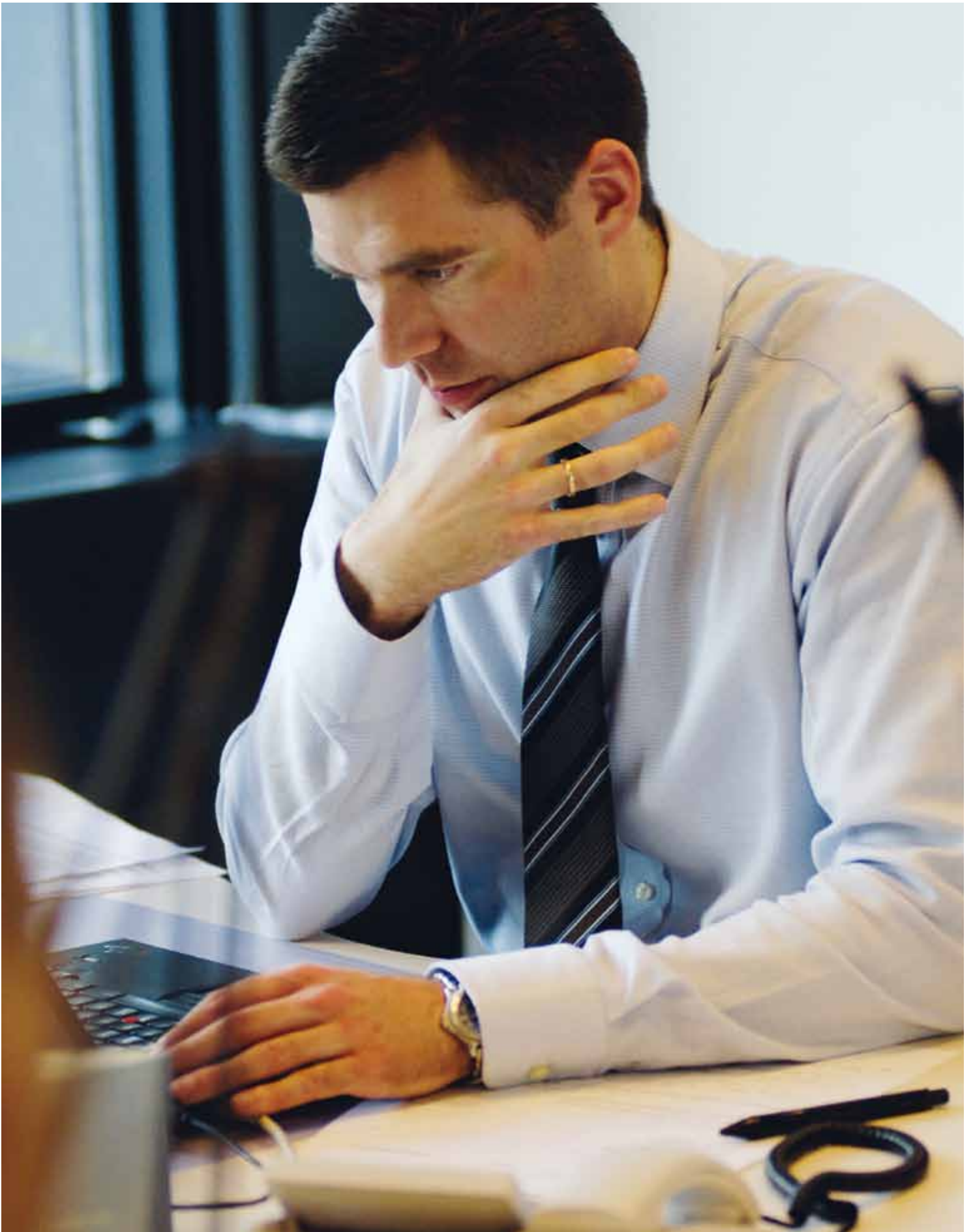
af et forkert finansielt regnskab. Men kontroller til afdækning af operationelle risici er faktisk lige så vigtige. Tager man f.eks. et lager, kan der være risiko for, at varerne bliver forkert pakket, eller at der kommer forkerte labels på emballagen. En kontrol af lageret inden afsendelsen vil sikre, at dette ikke sker. På den måde undgår virksomheden klager eller i værste fald erstatningskrav, hvis brugerne anvender varerne forkert, fordi de tror, de har fået noget andet, end de rent faktisk har.

Men der kan også være tale om afdækning af risici i en salgsproces. Giver der f.eks. uholdbare rabatter? Laves der transaktioner for egen vinding (måske for at opnå en bedre salgsbonus)? osv.

Interne kontroller er på en lang række områder således med til at give virksomhederne mere end bare en god mavefornemmelse. De giver en tryghed af, at væsentlige risici er afdækket, at det daglige arbejde er effektivt, at alle data (også ud over de finansielle) er pålidelige, og at de love og regler, som virksomheden er underlagt, bliver overholdt.

**Jess Kjær Mogensen**  
**Telefon 3945 9172**  
**Mail jkm@pwc.dk**

**Kristina Tauber Wiese**  
**Telefon 3945 3127**  
**Mail ktw@pwc.dk**



# Lønreduktion – hvilke krav skal opfyldes?

Finanskrisen har betydet, at mange virksomheder har været nødt til at gennemføre omfattende afskedigelsesrunder for ad den vej at reducere lønomkostningerne. Et alternativ til afskedigelser kan for nogle virksomheder være lønreduktioner, men i forbindelse med sådanne lønreduktioner skal en række krav være opfyldt.

.....  
**Af Betri Pihl Schultz  
og Karina Pöckel Arendt**

## **Medarbejderens accept af lønreduktionen**

Er virksomheden ikke omfattet af en kollektiv overenskomst, der begrænser adgangen til at gennemføre lønreduktioner, er der i lovgivningen ikke noget til hinder for at gennemføre sådanne lønreduktioner.

En lønreduktion indebærer dog så væsentlig en vilkårsændring, at medarbejderen ikke behøver at acceptere denne, og kan medarbejderen ikke acceptere de nye lønvilkår, kan han/hun betragte sig som opsagt med det individuelle opsigelsesvarsel, der gælder for medarbejderens ansættelsesforhold. Det betyder, at medarbejderen kan have krav på fratrædelsesgodtgørelse eller eventuel godtgørelse for usaglig afskedigelse i henhold til funktionærloven eller kollektiv overenskomst.

Fratrædelsesgodtgørelsen vil typisk være anciennitetsbestemt, hvorimod retten til godtgørelse for usaglig afskedigelse afhænger af årsagen til afskedigelsen.

En anden konsekvens af afskedigelsen vil være, at en eventuel konkurrenceklausul ikke vil kunne gøres gældende, hvorfor medarbejderen i den henseende vil være frit stillet.

## **Saglig eller usaglig afskedigelse**

Vælger medarbejderen at betragte sig som afskediget i forbindelse med en varslet lønreduktion er det medarbejderen, der skal føre bevis for, at afskedigelsen er usaglig.

I praksis er det dog ofte sådan, at virksomheden skal kunne dokumentere, at de økonomiske forudsætninger for beslutningen om lønreduktion og evt. afskedige er saglige. Arbejdsgiveren skal dels dokumentere, at behovet for at reducere virksomhedens lønudgifter er til stede, og dels at de opnåede besparelser har en reel betydning i forhold til det samlede økonomiske billede. Kan arbejdsgiveren dette, anses lønreduktionen som udgangspunkt for at være sagligt begrundet, og medarbejderen vil ikke kunne gøre krav på godtgørelse for usaglig afskedigelse.

Lønreduktioner vil som regel indgå som en af flere besparelser, og må derfor vurderes i forhold til, hvilke øvrige besparelser virksomheden har gennemført. Om en konkret lønreduktion er saglig eller ej, vil derfor altid bero på en konkret vurdering. Hvis den varslede lønreduktion i det samlede billede indebærer en så beskeden besparelse, at den reelt ikke har nogen betydning for virksomhedens samlede økonomi, vil dette tale for, at en afskedigelse i forbindelse med lønreduktionen vil blive anset for usaglig.

## **Hvad siger domstolene?**

Domstolene har i adskillige tilfælde anset gennemførte lønreduktioner for at være sagligt begrundede. Det gennemgående ved disse "velbegrundede" sager har været, at arbejdsgiveren har ført bevis for virksomhedens økonomisk kritiske situation, og har kunnet påvise konkrete, saglige forhold, der talte for rimeligheden af lønreduktion.

Det er vigtigt at gøre sig klart, at selv den mindste tvivl om bevæggrunden for løn-



reduktionen / afskedigelsen ofte vil føre til, at denne vil blive anset for usaglig. Har domstolen grund til at tro, at lønreduktionen reelt er begrundet i utilfredshed med medarbejderen, kan virksomheden ikke påberåbe sig den økonomiske situation som årsag til lønreduktionen. I et sådant tilfælde skal medarbejderen have mulighed for at rette op på sin arbejdspræstation før en eventuel lønreduktion kan gennemføres.

#### **Lønreduktion for alle eller for udvalgte**

En lønreduktion kan gennemføres for alle eller for udvalgte medarbejdere og med samme eller varierende sats. Der er ikke noget i lovgivningen der tilsiger, at den ene model skal anvendes frem for den anden. Hvad virksomheden vælger, bestemmes som udgangspunkt af virksomheden selv. Men det er klart, at lønreduktion for en enkelt eller kun ganske få medarbejdere, kræver en særlig begrundelse, fordi den økonomiske betydning

af de påtænkte lønreduktioner alt andet lige vil være betydeligt mindre. Det er således også muligt at nedsætte lønnen for en bestemt medarbejdergruppe, mens andre medarbejders løn ikke berøres.

#### **Omlægning til præstationsafhængig løn**

Efter omstændighederne kan det også være sagligt at omlægge lønningerne f.eks. ved at dele af den samlede løn gøres præstationsafhængig eller afhængig af virksomhedens samlede resultat. En omlægning til præstationsafhængig løn vil i sagens natur kunne få stor betydning for den enkelte medarbejder, og beviskravet til virksomheden vil derfor være ret betydeligt. Virksomheden skal i forhold til hver enkelt medarbejder påvise, at omlægningen er rimeligt begrundet for virksomhedens fremtidige drift. Sagt med andre ord, virksomhedens skal bevise, at behovet for at rette op på den spændte økonomiske

situation berettiger den til at foretage så drastiske omlægninger af lønnen, og at disse med rimelighed kan forventes at få en positiv virkning på økonomien.

#### **Konklusion**

Som nævnt er adgangen til at foretage ændringer i medarbejdernes løn ikke lovreguleret. Er der ikke en kollektiv overenskomst, der tilsiger andet, er alt i princippet muligt, så længe arbejdsgiveren kan dokumentere, at tiltagene er sagligt begrundet i hensynet til virksomhedens drift.

**Betri Pihl Schultz**  
**Telefon 3945 9443**  
**Mail bps@pwc.dk**

**Karina Pöckel Arendt**  
**Telefon 3945 3305**  
**Mail kpa@pwc.dk**

# Seniorbudget og planlægning af

Opsparing til den tredje alder via opsparing i pensionsordninger og andet står højt på de flestes dagsorden. I den sammenhæng er det også vigtigt at lægge et seniorbudget, så du ved, hvad du har at gøre godt med, og hvordan du mest hensigtsmæssigt bruger din pensionsopsparing.

.....  
**Af Søren Bech, Bo Sponholtz og Torben og Wolsted**

Det kan være vanskeligt at overskue, hvad der er til rådighed i den tredje alder, og derfor anbefaler vi, at du ikke for sent udarbejder et "seniorbudget" sammen med din rådgiver. Seniorbudgettet skal vise, hvilke indtægter du får i form af løbende pensioner, engangsudbetalinger og anden indkomst sammenholdt med hvilke private udgifter, du kan forvente i den tredje alder. Skatten på dine pensionsudbetalinger og anden indkomst, eksempelvis renteindtægter, bør også indgå i dit seniorbudget, så du kan se, hvad du har til rådighed efter skat. Skatten bør selvfølgelig beregnes ud fra den vedtagne skattereform.

Det er en god ide, at du løbende opdaterer seniorbudgettet, når forudsætninger ændrer sig, for eksempel hvis du sælger eller køber bolig, så du hele tiden har et overblik over rådighedsbeløbet i den tredje alder.

Har du nogle forventninger til, hvilke rådighedsbeløb du ønsker i den tredje alder, vil seniorbudgettet ud fra den gældende pensionsformue fortælle dig, om dine forventninger holder stik, eller om

du eksempelvis skal indskyde mere på pensionsordninger, hvis dine ønsker til forbrug i den tredje alder skal opfyldes.

På følgende side kan du se et forenklet eksempel på et seniorbudget i t.kr. for de første 5 år, som kan danne udgangspunkt for dit seniorbudget.

## "Timing" af dine pensionsudbetalinger

Det er vigtigt, at du "timer" udbetalingen på dine skatte- og afgiftspligtige pensioner, så beskatningen af dine pensioner bliver mindst mulig. Det kan du f.eks. sikre ved, at udbetalingen strækker sig over en længere periode, så du undgår at betale topskat. Også samspillet med sociale ydelser og efterløn skal tages med i betragtning.

Vi har endnu ikke set det sidste udspil i skattereformen – udligningsskatten – som vi forventer bliver pålagt skattepligtige pensionsudbetalinger over kr. 284.000 i 2010 og fremover. Lovforslag fremsættes sandsynligvis i efteråret 2009. Afhængig af hvorledes udligningsskatten beregnes, vil det måske være en fordel at forlænge udbetalingsperioden på de skattepligtige pensionsordninger som f.eks. ratepensioner eller ophørende livrenter.



# pensionsudbetalinger



	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Ægtefælle 1:</b>					
Livrente	276	282	288	294	300
Ratepension	38	40	42	44	46
Indeks	34	35	36	37	38
ATP	20	20	20	20	20
Folkepension	50	51	52	53	54
I alt	<b>418</b>	<b>428</b>	<b>438</b>	<b>448</b>	<b>458</b>
<b>Ægtefælle 2:</b>					
Løn	200	210	190	180	170
Ratepension	100	110	120	130	140
Indeks	34	35	36	37	38
Livrente	100	110	120	130	140
Folkepension	0	0	0	53	54
I alt	<b>434</b>	<b>465</b>	<b>466</b>	<b>530</b>	<b>542</b>
Løn og pensionsindtægter samlet i alt	852	893	904	978	1.000
Renteindtægter	40	60	55	50	45
Renteudgifter	- 75	- 74	- 73	- 72	- 71
Aktieudbytte	10	10	10	10	10
I alt	<b>827</b>	<b>889</b>	<b>896</b>	<b>966</b>	<b>984</b>
Skat af den skattepligtige indkomst, anslået	- 316	- 344	- 349	- 386	- 390
Disponibel indkomst efter skat	<b>511</b>	<b>545</b>	<b>547</b>	<b>580</b>	<b>594</b>
Afdrag realkreditlån	- 80	- 85	- 86	- 87	- 88
Privatforbrug	- 480	- 490	-500	- 610	- 520
Årets likviditet	<b>- 49</b>	<b>- 30</b>	<b>- 39</b>	<b>- 117</b>	<b>- 14</b>
Privatformue ved periodens begyndelse	<b>2.000</b>	<b>1.951</b>	<b>1.921</b>	<b>1.882</b>	<b>1.765</b>
Årets underskud	- 49	-30	-39	-117	-14
Privatformue ved periodens afslutning	<b>1.951</b>	<b>1.921</b>	<b>1.882</b>	<b>1.765</b>	<b>1.751</b>



### Hvornår kan/skal dine pensionsordninger udbetales?

Det er naturligt at stille spørgsmålene:

1. Hvor længe kan jeg vente med at få udbetalt mine pensionsordninger?
2. Er der nogle forhold, jeg skal overveje i den forbindelse?

Vi sætter fokus på kapitalpensionsordninger og rateordninger, hvor det seneste udbetalingstidspunkt blev ændret i forbindelse med den nye skattereform. Endvidere omtaler vi kort grænserne for de livsvarige livrenter. Der er alene tale om en overordnet beskrivelse, som ikke tager hensyn til alle forekommende tilfælde.

#### Kapitalpensionsordninger

Udbetaling fra en kapitalpensionsordning kan begynde fra det tidspunkt, hvor du opnår efterlønsalderen.

Tidspunktet for den seneste udbetaling af indestående på kapitalpensionsordninger er nu ændret fra 10 år efter at efterlønsalderen er opnået til 15 år efter den er opnået. Så opnår du efterlønsalderen ved det 60. år, skal indeståendet på din kapitalpensionsordning være udbetalt senest ved dit 75. år.

Hvornår du opnår efterlønsalderen afhænger af, hvornår du er født. Er du født før 1. januar 1959, er din efterlønsalder 60 år. Efterlønsalderen stiger gradvist med ½ år til maksimalt 62 år, afhængig af hvornår du er født. Er du født 1. januar 1963 eller senere, er din efterlønsalder 62 år. Det seneste udbetalingstidspunkt af indeståendet på en kapitalpensionsordning vil således være ved det fyldte 77. år for en person med en efterlønsalder på 62 år.

Dit indestående på kapitalpensionsordning kan udbetales over en årrække og afgiften på 40% forfalder i takt med, at du hæver fra kapitalpensionsordningen.

Vær opmærksom på, at der gælder særlige regler ved varigt tab af erhvervsevne og ved død.

#### Ratepensionsordninger

Udbetaling af din ratepension kan begynde fra det tidspunkt, hvor du opnår efterlønsalderen.

Fra 1. juli 2009 skal din rateordning været udbetalt senest 25 år efter, at du opnåede efterlønsalderen. Det betyder, at din ratepension skal være oprettet senest 15 år efter det år hvor du opnår

efterlønsalderen, fordi den skal udbetales over en periode på mindst 10 år. Hvis du f.eks. opnår efterlønsalderen ved dit 60. år, skal din ratepensionsordning være oprettet inden du fylder 75 år, så udbetaling kan ske inden du fylder 85 år.

Udbetalinger fra rateordninger bliver beskattet som personlig indkomst uden arbejdsmarkedsbidrag. Strækker du udbetalingerne over flere år, kan du måske undgå eller minimere både topskat og udligningsskat.

Der gælder særlige regler ved varigt tab af erhvervsevne og ved død.

#### Afskaffelse af 5-årsreglen på rateordninger

Tidligere skulle der gå mindst 5 år fra du oprettede en rateordning, til udbetalingen kunne påbegynde, til forskel fra eksempelvis livrenter. Denne 5-års-regel er nu blevet ophævet, dog ikke for de særlige "ophørspensioner", som selvstændige erhvervsdrivende anvender til at udskyde beskatningen af fortjeneste ved salg af en erhvervsvirksomhed.

#### Livsvarige livrenter

Udbetalingerne kan tidligst begynde, når du opnår efterlønsalderen. Udbetalingerne beskattes som personlig indkomst uden arbejdsmarkedsbidrag.

En livsvarig livrente er en forsikringsordning og ikke en traditionel pensionsopsparing. Lever du kortere tid end gennemsnittet, betaler du derfor til dem, som lever længere end gennemsnittet.

Livsvarige livrenter udbetales som udgangspunkt kun så længe, du lever, medmindre du har tegnet med en garantiperiode eller f.eks. har tegnet med en ægtefælle/samleverdækning. Har du tegnet livrenten med garantiperiode, vil udbetaling fortsætte til din ægtefælle eller dine arvinger dør, eller indtil garantiperioden udløber. Har du tegnet livrenten på længstlevendes liv, vil udbetalingerne fortsætte, så længe længstlevende lever.

Det er muligt at kombinere både en garantiperiode og tegning på længstlevendes liv ved tegning af en livrente, men dækningen vil selvsagt få indflydelse på størrelsen af de løbende udbetalinger.

	Udbetalingstidspunkt (tidligst)	Seneste udbetalingstidspunkt	Beskatning
<b>Kapitalpension</b>	Ved opnåelse af efterlønsalderen	Ved det fyldte 77. år	40% afgift
<b>Ratepensionsordning</b>	Ved opnåelse af efterlønsalderen	Sidste rate inden det fyldte 85. år. Udbetaling over minimum 10 år	Personlig indkomst (uden arbejdsmarkedsbidrag)
<b>Livsvarig livrente</b>	Ved opnåelse af efterlønsalderen	Indtil man dør, medmindre der er tegnet en garantiperiode og/eller tegnet på længstlevendes liv	Personlig indkomst (uden arbejdsmarkedsbidrag)

### Oversigt over dine pensionsmidler

På ”Pensionsinfo”, som er et samarbejde mellem flere pensionskasser, livsforsikringselskaber, pengeinstitutter og offentlige myndigheder, kan du få et overblik over dine pensioner samt forventede pensionsudbetalinger ved alternative udbetalingsår. På hjemmesiden kan du se om også dine pensionsleverandører er tilmeldt ordningen.

### I hvilken rækkefølge skal formuen forbruges?

Med ”formuen” menes både indeståender på pensionsordninger, virksomhedsformuen, frie midler samt muligheden for f.eks. en nedsparing i ejendom ved at optage lån.

Indledningsvis kan vi sige, at der ikke findes en ”facitliste”.

I en konkret vurdering af, i hvilken rækkefølge din formue skal forbruges, bør dit behov for rådighedsbeløb i den tredje alder, og ikke mindst, hvor fleksibelt du kan vælge at forbruge formuen, indgå.

### Risikospredning

Hvis din formue primært er bundet i pensionsordninger, reduceres din fleksibilitet og dermed dine handlemuligheder. Hvis din formue primært er bundet i investeringer med en længere investeringstidshorisont, som f.eks. aktier, vil det være en god ide at ændre risikoprofilen og omlægge investeringerne fra aktier til eksempelvis obligationer, så dit rådighedsbeløb sikres.

Inden du udarbejder et seniorbudget, så beregn, hvilket rådighedsbeløb du ønsker i de enkelte år i den tredje alder,

og se, om du med din nuværende formue kan tilfredsstille dette.

Herefter skal du tage stilling til, hvilken del af formuen du skal ”forbruge” først, bl.a. under hensyn til skattebetalingerne, så de minimeres. I beregningerne bør du også så på, hvordan de sociale ydelser påvirkes.

### Fleksibilitet

Selvom du kan bestemme, i hvilken rækkefølge formuen skal bruges, har mange et ønske om at bibeholde et ”finansielt og fleksibelt beredskab” til dækning af større omkostninger og omvæltninger i ens liv samt et ønske om, at man ikke fjerner alle aktiverne fra den samme kurv (risikospredning/forbrug). Er det også tilfældet for dig, kan det selvsagt sætte begrænsninger for det optimale forbrug af formuen eller nedsparingen, men på den anden side tilfredsstiller det andre nok så væsentlige ønsker.

Som det fremgår, skal du foretage nogle svære valg, men selvom det er vanskeligt, ”tvinges” du ved at udarbejde et seniorbudget til at forholde dig til, hvorledes rådighedsbeløbene i den tredje alder skal finansieres.

Begrænsningen i fradrag for indskud på 100.000 kr. på rateordninger fra og med 2010 betyder, at det er godt at få udarbejdet et seniorbudget på et tidligt tidspunkt i livet, så pensionsopsparingen i form af f.eks. rateordninger og livsvarige livrenter kan planlægges hensigtsmæssigt.

Det første seniorbudget kan udarbejdes med udgangspunkt i de etablerede pensionsordninger og øvrige formueforhold,

med forbrug af formuen over en periode på mellem 10-20 år, eventuelt dalende i takt med, at man bliver ældre. Det vil danne grundlag for en god pensionsplanlægning.

Alternativet forekommer ikke rart – det er som at gå ind i den tredje alder med bind for øjnene.

### Søren Bech

Telefon 3945 3343

Mail [sbc@pwc.dk](mailto:sbc@pwc.dk)

### Bo Sponholtz

Telefon 3945 9487

Mail [bsp@pwc.dk](mailto:bsp@pwc.dk)

### Torben Wolsted

Telefon 3945 9402

Mail [two@pwc.dk](mailto:two@pwc.dk)



# Selskabers beskatning af afkast ved investering i aktier

Med skattereformen bliver selskabers beskatning af afkast ved investering i aktier ændret på en række punkter, og det vil være en god ide at analysere værdipapirbeholdningen for at vurdere de skattemæssige konsekvenser og muligheder. Ændring af værdipapirsammensætningen på baggrund af en sådan analyse bør dog ikke udelukkende være båret af skattemæssige årsager, men også være en naturlig og integreret del af den ønskede risikoprofil af investeringerne.





## Af Jørgen Rønning Pedersen

Denne artikel fokuserer på de konsekvenser og nogle af de muligheder, som de ændrede skatteregler giver, så nødvendige overvejelser kan foretages og beslutninger træffes. Vi anbefaler, at du foretager en dybdegående analyse og vurdering af den nuværende og fremtidige risikoprofil af dine investeringer.

Da beskatningen og klassifikationen af en række værdipapirer er uændrede, eller ændringer er uvæsentlige, har vi ikke nærmere beskrevet disse, f.eks. næringsaktier, andele i ikke-udloddende investeringsforeninger og andele i ikke-aktiebaserede investeringsforeninger.

Andele i aktiebaserede investeringsforeninger behandles skattemæssigt på samme måde som almindelige aktier og anparter, som efterfølgende benævnes "aktier".

### Typer af aktier

Med skattereformen, som gælder for indkomståret 2010, er der indført en række nye definitioner, så selskabers beholdning af aktier skattemæssigt klassificeres på en ny måde, og netop klassifikationen er afgørende for beskatningen.

Ændres en aktie fra en type til en anden, anses dette skattemæssigt som et salg og køb til aktiens handelsværdi, dvs. at der skal opgøres gevinst og tab på samme måde, som hvis aktien var solgt.

Fortjeneste og tab af porteføljeaktier beskattes eller fratrækkes fra og med ind-

komståret 2010, hvorimod fortjeneste og tab på datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og egne aktier ikke skal indgå i skatteopgørelsen. Gevinster på aktier ejet under 3 år beskattes efter gældende regler, mens tab alene kan modregnes i lignende gevinster.

### Porteføljeaktier

Har dit selskab en direkte ejerandel af aktier i andre selskaber som udgør mindre end 10%, anses disse altid for porteføljeaktier. Er ejerandelen på 10% eller mere, kan dette alligevel blive anset for porteføljeaktier, hvis størrelsen af ejerandelen er opnået ved at "indskyde" mellemliggende selskaber. Det er den konkrete ejerstruktur og de mellemliggende selskabers aktivitet, der er afgørende for, om aktierne på trods af ejerandelens størrelse anses for at være porteføljeaktier.

Har dit selskab aktier i andre selskaber uden for EU/EØS eller i lande, som Danmark ikke har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med, anses de for porteføljeaktier, medmindre dit selskab har den bestemmende indflydelse i selskabet.

### Kan skattepligtige porteføljeaktier ændres til skattefrie datterselskabsaktier?

Ejer dit selskab aktier i et andet selskab, og disse efter skattereformen vil blive anset for skattepligtige porteføljeaktier, bør du overveje, om dette kan ændres ved at købe yderligere aktier eller ved at gå sammen med andre ejere med henblik på, at aktierne ændres fra porteføljeaktier til datterselskabsaktier. At gå sammen med andre kan dog ikke i alle tilfælde gøre aktierne skattefrie, fordi der i visse situationer

skal ske en opgørelse af indirekte ejerandele frem for den direkte ejerandel, idet der ses igennem ejerstrukturen.

Der vil der være en række aftalemæssige forhold, som skal bringes i orden ved at eje aktierne sammen med andre, og denne omstrukturering af ejerforholdene kræver tid og vil være forbundet med en række omkostninger, som skal sammenholdes med de forventede fordele ved en sådan omstrukturering.

Ovenstående er naturligvis kun relevant, hvis der forventes en gevinst.

### Kan skattefrie datterselskabsaktier ændres til skattepligtige/fradragsberettigede porteføljeaktier?

Hvis et selskab ejer aktier i et andet selskab, som anses for skattefrie datterselskabsaktier, og der pga. udviklingen i selskabet forventes et tab på aktierne, bør du vurdere, om dette ikke fradragsberettigede tab helt eller delvist kan ændres til et fradragsberettiget tab. Hvis dette skal gøres muligt, vil det kræve, at aktierne ændres fra datterselskabsaktier til porteføljeaktier.

Dette kan eksempelvis ske ved, at der i indkomståret 2009 foretages salg af nogle af aktierne, eller at aktiebeholdningen opdeles på flere ejere, så ejerandelen reduceres til mindre end 10%.

Et salg i 2009 vil dog udløse et tab på de solgte aktier, og er ejertiden over 3 år, vil et sådant tab ikke være fradragsberettiget. Er ejertiden af aktierne under 3 år, kan tabet i 2009 modregnes i gevinster på andre aktier ejet under 3 år, men ikke overføres og fremføres i 2010.

Du bør foretage konkrete beregninger, og hvis der er knyttet aktionæroverenskomst mv. til aktiebesiddelsen, skal dette forhold også indgå i beregningerne. Sandsynligheden for, at der senere opstår gevinst, skal indgå i vurderingen, idet det naturligvis vil være ærgerligt at få skattefrie aktier gjort skattepligtige, hvis der opstår gevinst på dem.

### Udlodning af udbytte

Med skattereformen er der fra den 1. januar 2010 indført nye regler for beskatning af udbytte, så udbytte af porteføljeaktier beskattes fuldt, mens udbytte af datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og egne aktier er skattefrie. Efter gældende regler er udbytte skattefrit, hvis ejerandelen er 10% eller mere, og ejerandelen opretholdes i mindst et år. I de fleste andre tilfælde beskattes udbytte normalt med 66%.

### *Er det hensigtsmæssigt at udlodde udbytte vedrørende porteføljeaktier i 2009?*

Du har sædvanligvis ikke selv mulighed for at påvirke denne situation, fordi ejerandelen medfører, at din indflydelse er begrænset, men er det muligt, kan der være fordele ved at udlodde udbytte i 2009.

Er ejerskabet opbygget med en række mellemliggende selskaber, vil de nye regler ofte betyde, at skattefrit udbytte efter gældende regler ændres til skattepligtigt udbytte af porteføljeaktier. I andre tilfælde vil beskatningen af udbytte forøges fra 66% til 100%. Du bør derfor undersøge, om det vil være muligt at fremrykke udbetaling af udbytte ved f.eks. at tage aconto udbytte i 2009 frem for ordinært udbytte på generalforsamlingen i 2010.

I vurderingen af fordele og ulemper skal de skattemæssige konsekvenser af at tage et aconto udbytte i 2009 for andre ejere også indgå – eksempelvis beskattes personer med en aktieindkomst over bundbeløbet i 2009 med 43% eller 45%, hvorimod skattesatsen i 2010 reduceres til 42%.

### Nettotabssaldo for porteføljeaktier

Når du skal opgøre gevinst og tab af selskabets porteføljeaktier i indkomståret 2010, vil anskaffelsessummen blive fastsat til værdien ved begyndel-

sen af indkomståret 2010. For selskaber uden porteføljeaktier den 25. maj 2009 vil anskaffelsessummen være den faktiske anskaffelsessum fratrukket skattefrit udbytte.

Konsekvensen af de nye regler er derfor, at urealiserede gevinster og tab ikke umiddelbart bliver beskattet eller kan fratrækkes. I en række situationer ville konsekvensen af de nye regler være, at du kan blive beskattet af avance, uanset at du rent faktisk har lidt et tab på porteføljeaktierne.

På denne baggrund er der indført en regel om opgørelse af en nettotabssaldo på porteføljeaktier.

Nettotabssaldoen af dine porteføljeaktier opgøres som det urealiserede tab af disse ved begyndelsen af indkomståret 2010. Det urealiserede tab reduceres dog med den skattefrie andel af udbytter, du har modtaget i 2007-2009 af disse porteføljeaktier. Tab og gevinst af porteføljeaktier ejet over 3 år, som er solgt den 25. maj 2009 eller senere, indgår tillige i opgørelsen. Gevinst og tab opgøres som forskel mellem salgspris og anskaffelsessum.

Hvis opgørelsen af nettotabssaldoen er positiv, fastsættes denne til nul. Er den negativ kan dit selskab modregne tabet i nettogevinster på porteføljeaktier.

### *Er urealiseret gevinst på porteføljeaktier ved udgangen af indkomståret 2009 skattefrit?*

Nettotabssaldoen svarer nogenlunde til størrelsen af urealiserede gevinster og tab, og da en positiv nettotabssaldo ikke beskattes, svarer dette til, at den urealiserede nettogevinst er skattefrit.

Det vil derfor være hensigtsmæssigt, at du får opgjort størrelsen af nettotabssaldoen i dit selskab, så du præcist kan vurdere, om der er en positiv nettotabssaldo.

Er nettotabssaldoen positiv, vil den urealiserede gevinst være skattefrit. Efter de gældende regler for 2009 ville dette også være tilfældet for aktier ejet 3 år eller mere, hvorimod avance på aktier ejet i mindre end 3 år er skattepligtigt.

I disse situationer vil det være en skattemæssig fordel at beholde aktierne med



gevinst ejet under 3 år, idet gevinsten frem til udgangen af indkomståret 2009 ikke vil blive beskattet.

### *Vil der være skattemæssige fordele ved at afstå porteføljeaktier i løbet af 2009?*

Udgangspunktet er, at realiseres der tab på porteføljeaktier efter den 25. maj 2009, vil tabet efter 3 års ejertid indgå i opgørelsen af nettotabssaldoen og ved ejertid under 3 år indgå i opgørelsen af tab på aktier ejet under 3 år. Dit selskab kan modregne begge tab i gevinster på porteføljeaktier i 2010.

For aktier som dit selskab har ejet over 3 år, der har urealiserede nettogevinster ved udgangen af indkomståret 2009, indeholder de nye regler reelt set en skærpet beskatning, idet disse gevinster skal modregnes i urealiserede tab på aktier under 3 år, så der alene kan opnås fradrag for nettotabet.



For at opnå skattefrihed af den urealiserede nettogevinst på aktier ejet over 3 år, kan dette kun lade sig gøre, hvis dit selskab inden udgangen af indkomståret 2009 sælger alle aktier, der er ejet under 3 år med tab. Det har derimod ingen skattemæssig betydning, om aktier der er ejet over 3 år sælges eller beholdes, men den forventede udvikling på værdipapirmarkedet skal naturligvis overvejes.

Det kan være vanskeligt at forudsige kursudviklingen af porteføljeaktierne ved udgangen af indkomståret 2009, medmindre ovenstående opgørelse foretages umiddelbart før indkomstårets udløb.

#### **Tab på aktier ejet under 3 år til fremførsel fra 2002-2009**

Udgangspunktet er, at selskabers realiserede tab på aktier ejet under 3 år fra 2002-2009 kan fremføres og modregnes i nettogevinster på porteføljeaktier i 2010 og senere år.

For at undgå at de fremførte tab kan forøges med tab på aktier, der er knyttet til aktietyper, der i 2010 ikke længere er undergivet beskættning, kan realiserede tab på egne aktier, datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier fra den 22. april 2009 eller senere ikke fremføres og modregnes i nettogevinster på porteføljeaktier i 2010 og senere.

#### ***Vil det være hensigtsmæssigt at sælge porteføljeaktier, som er ejet under 3 år, med gevinst?***

Som udgangspunkt vil dette ikke være hensigtsmæssigt, fordi den urealiserede gevinst ved udgangen af indkomståret ikke beskattes. Sælger dit selskab derimod porteføljeaktierne vil gevinsten enten blive beskattet eller skulle modregnes i selskabets tab på aktier ejet under 3 år til fremførsel.

Da realiserede tab på egne aktier, datterselskabsaktier eller koncernselskabsak-

tier den 22. april 2009 eller senere, ikke kan udnyttes i indkomståret 2010, men alene i 2009, kan sådanne tab nedbringe indkomsten i 2009, men ikke i 2010. Hvis dit selskab har sådanne tab, kan det være hensigtsmæssigt at sælge porteføljeaktier ejet under 3 år med gevinst. Du bør dog lave konkrete beregninger, før den endelige beslutning tages.

#### **Valg af princip for unoterede aktier**

Som udgangspunkt skal selskabers porteføljeaktier fremover beskattes efter et lagerprincip, hvor selskabet skal medregne kursstigninger og kursfald i den skattepligtige indkomst, hvad enten aktierne er afstået eller ej.

For unoterede aktier kan selskabet dog vælge at anvende realisationsprincippet, hvilket medfører, at selskabet først skal medregne avance/tab, når aktierne realiseres. At anvende realisationsprincippet indebærer, at tab på unoterede porteføl-



jeaktier ikke kan fratrækkes i den skattepligtige indkomst, men alene fremføres og modregnes i gevinster på andre unoterede porteføljeaktier for året.

Anvendes realisationsprincippet, kan selskabets fremtidige gevinster på unoterede porteføljeaktier alene modregnes i nettotabssaldo for unoterede aktier og fremførselsberettigede tab på unoterede aktier realiseret den 22. april 2009 eller senere. Derimod kan der ikke ske modregning i nettotabssaldo for noterede aktier eller de øvrige tab til fremførsel vedrørende aktier solgt inden 3 års ejertid.

Når dit selskab først har valgt at anvende lagerprincippet på unoterede porteføljeaktier, kan dette ikke senere ændres til realisationsprincippet. Valget træffes samlet for alle unoterede porteføljeaktier. I en sambeskatning kan hvert selskab vælge sine indkomstprincipper, også principperne for beskatning af porteføljeaktierne.

#### **Hvornår skal lagerprincippet og realisationsprincippet anvendes for unoterede porteføljeaktier?**

Det vil være hensigtsmæssigt at vælge lagerprincippet for unoterede porteføl-

jeaktier, hvis du forventer tab på de unoterede porteføljeaktier i det selskab, fordi adgangen til at trække tabet fra udvides ved anvendelse af lagerprincippet.

Såfremt du forventer gevinst på selskabets unoterede porteføljeaktier, kan det være hensigtsmæssigt at anvende lagerprincippet i de tilfælde, hvor beskatningen af indkomsten ved anvendelse af lagerprincippet reduceres ved modregning i nettotabssaldo, der er knyttet til tab på noterede aktier eller ved modregning i tab på aktier ejet under 3 år.

Har dit selskab nettogevinst på de unoterede porteføljeaktier ved indgangen af indkomståret 2010, vil denne gevinst være skattefri, hvis realisationsprincippet anvendes, hvilket også bør indgå i overvejelserne om valg af princip.

Da anvendelse af lagerprincippet imidlertid medfører, at der skal foretages en vurdering af handelsværdien af de unoterede aktier hvert år, skal dette forhold naturligvis indgå i overvejelserne.

Herudover vil en urealiseret værdistigning beskattes, hvilket kan være så likviditets-

krævende, at det af denne årsag ikke er hensigtsmæssigt eller muligt at vælge lagerprincippet.

Alt i alt vil lagerprincippet sædvanligvis give den laveste skat, men pga. omkostninger til vurdering af handelsværdien samt likviditet ved beskatning af urealiserede gevinster, vil mange formentlig blive nødt til at vælge realisationsprincippet for unoterede porteføljeaktier. Konkrete vurderinger bør dog altid foretages.

#### **Værdiansættelse af unoterede porteføljeaktier**

En væsentlig hurdle ved de nye regler vil være en værdiansættelse af porteføljeaktier ved indgangen af indkomståret 2010. I forbindelse med lovforslaget er der desværre ikke megen hjælp at hente, hvorfor værdiansættelsen skal tage udgangspunkt i gældende praksis og vejledninger.

Efter vores opfattelse vil det i en række tilfælde være nødvendigt at indhente en ekstern værdiansættelse af sådanne aktier, og i disse og andre tilfælde kan det være hensigtsmæssigt at indhente anmodning om bindende svar hos SKAT om værdiansættelsen.

Vi anbefaler, at dette forhold nøje overvejes, fordi uenighed omkring værdiansættelsen kan medføre stor usikkerhed omkring den fremtidige skattebelastning, der er knyttet til de unoterede porteføljeaktier.

#### **Afsluttende bemærkninger**

Med skattereformen vil den fremtidige beskatning af selskabers afkast ved investering i aktier i mange tilfælde være mere enkel end i dag. Overgangen til de nye regler får dog en række konsekvenser og giver nogle muligheder, og det bør overvejes, hvilke beslutninger der skal træffes inden reglerne træder i kraft for selskabet. De skattemæssige overvejelser bør dog ikke stå alene, men foretages sammen med en vurdering af den nuværende og fremtidige risikoprofil af investeringerne.

**Jørgen Rønning Pedersen**  
**Telefon 8932 5577**  
**Mail jrp@pwc.dk**

# Investeringselskaber

Definitionen af begrebet investeringselskaber blev i løbet af foråret 2009 udvidet og omfatter i dag en række nye selskaber, hvilket har meget betydelige skattemæssige konsekvenser for ejerne



## Af Jørgen Rønning Pedersen

Indtil lovændringen den 5. februar 2009 blev et selskab ikke anset for et investeringselskab, medmindre det havde en tilbagekøbspligt på samme måde, som gælder for investeringsforeninger samt opfyldte en række andre forhold.

Den ændrede definition gælder for indkomståret 2009 og ændringen udvider antallet af selskaber, der er omfattet af begrebet investeringselskaber. Du skal være særlig opmærksom på, at selskaber med 8 eller flere ejere, hvor mere end 85% af aktiverne gennemsnitlig er investeret i værdipapirer mv. nu bliver anset for investeringselskaber. Et holdingselskabs investering i underliggende datterselskaber bliver dog ikke anset som investering i værdipapirer mv., medmindre datterselskabernes aktivitet er investering i værdipapirer.

Reglerne gælder for både noterede og unoterede selskaber og medfører, at eksempelvis investering i Alm. Brand Formue, Formuepleje og Spar Nord Formueinvest ikke længere beskattes som almindelige aktier, men derimod

beskattes som investering i investeringselskaber. En række unoterede selskaber med 8 eller flere ejere vil også blive omfattet af reglerne.

### Beskatning af aktier i investeringselskaber

Har du aktier i investeringselskaber bliver du og dine selskaber beskattet af urealiserede kursgevinster og kurstab (lagerbeskatning). Urealiserede kursgevinster og kurstab for indkomståret 2009 beskattes først i 2010, men fra 2010 og fremefter udskydes beskatningen ikke længere til det følgende år, dvs. i 2010 beskattes de urealiserede gevinster og tab for både 2009 og 2010.

For selskaber beskattes indkomsten som almindelig selskabsindkomst. For personer beskattes indkomsten som kapitalindkomst (personlig indkomst i næringstilfælde), men er aktierne i investeringselskabet i virksomheds-skatteordningen, anses indkomsten for virksomhedsindkomst og beskattes som sådan.

#### Eksempel 1

Et selskab køber i 2009 en aktie i et investeringselskab for kurs 100.

Selskabet ejer aktien ved udløbet af indkomståret 2009, hvor aktien har kurs 120. Selskabet vil i 2010 blive beskattet af den urealiserede gevinst på aktien fra 2009 på 20.

Når aktier i investeringselskaber sælges, opgøres fortjeneste og tab som forskellen mellem salgsprisen og købsprisen, hvis aktierne er købt i løbet af indkomståret.

Sælges en aktie, der er købt i et tidligere indkomstår, opgøres gevinst og tab i salgsåret som:

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens salgspris} \\ & - \text{Aktiens værdi ultimo indkomstår før salget} \\ & = \text{Gevinst/tab} \end{aligned}$$

#### Eksempel 2

Et selskab køber i 2009 en aktie i et investeringselskab til kurs 100. Selskabet ejer aktien ved udløbet af indkomståret 2009, hvor den har kurs 120. I 2010 sælges aktien for kurs 115. Selskabet vil i 2010 få et fradrag for tab på 5 og vil blive beskattet af 20, som svarer til den urealiserede gevinst fra 2009. Netto bliver selskabet beskattet af 15 i 2010.

### Konsekvenser af ændring fra en almindelig aktie til en aktie i et investeringsselskab

Investeringsselskaber i Danmark er skattefrie, og går et almindelig dansk aktieselskab over til at blive et investeringsselskab medfører det, at selskabets fortjeneste og tab på alle aktiver skal opgøres og eventuelt beskattes.

Når en aktie skifter status fra en almindelig aktie til en aktie i et investeringsselskab, bliver dette anset for et aktiesalg af den almindelige aktie og et køb af en aktie i et investeringsselskab. Ved lovændringen er der dog indført nogle særlige overgangsregler, som man skal være opmærksom på, og som vi beskriver efterfølgende.

#### Personer

For personer der ejer aktier i investeringsselskaber ved indgangen til indkomståret 2009, som ikke tidligere er blevet anset for aktier i et investeringsselskab, medfører overgangsreglerne, at gevinst og tab opgøres som forskellen mellem handelsværdien ved indgangen til indkomståret 2009 fratrukket anskaffelsessummen, dvs.:

$$\begin{aligned} & \text{Handelsværdi ved indgangen af} \\ & \text{indkomståret 2009} \\ & - \text{Aktiens anskaffelsessum} \\ \hline & = \text{Gevinst/tab} \end{aligned}$$

### Beskatning af aktier med gevinst ved indgangen til indkomståret 2009

Er der gevinst på aktierne, beskattes denne som aktieindkomst i 2009.

Kursreguleringen for 2009 opgøres som følger:

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens salgspris eller} \\ & \text{kursværdien ultimo 2009} \\ & - \text{Handelsværdien ved indgangen} \\ & \text{til indkomståret 2009} \\ \hline & = \text{Gevinst/tab} \end{aligned}$$

Er aktierne solgt i 2009, beskattes kursreguleringen i 2009, hvorimod beskatning udskydes til 2010, hvis aktierne ikke er solgt.

### Beskatning af aktier med tab ved indgangen til indkomståret 2009

Er der tab ved indgangen til indkomståret 2009, kan dette ikke fratrækkes, men tabet indgår ved opgørelsen af kursreguleringen i 2009.

Kursreguleringen i 2009 for disse aktier opgøres som:

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens salgspris eller kursværdien} \\ & \text{ultimo 2009} \\ & - \text{Aktiens anskaffelsessum} \\ \hline & = \text{Gevinst/tab} \end{aligned}$$

Er aktierne solgt i 2009, beskattes kursreguleringen i 2009, hvorimod beskatning udskydes til 2010, hvis aktierne er i behold.

#### Selskaber

For selskaber der ejer aktier i investeringsselskaber ved indgangen til indkomståret 2009, som ikke tidligere blev anset for aktier i investeringsselskaber, medfører overgangsreglerne, at gevinst og tab opgøres som forskellen mellem handelsværdien ved indgangen til indkomståret 2009 fratrukket anskaffelsessummen, dvs.:

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens handelsværdi ved indgangen} \\ & \text{af indkomståret 2009} \\ & - \text{Aktiens anskaffelsessum} \\ \hline & = \text{Gevinst/tab} \end{aligned}$$

### Aktier ejet i mere end 3 år

Har aktierne været ejet i 3 år eller mere ved indgangen af indkomståret 2009, sker der ingen beskatning af gevinsten, og der kan ikke opnås fradrag for tabet.

Kursreguleringen for 2009 opgøres som:

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens salgspris eller kursværdien} \\ & \text{ultimo 2009} \\ & - \text{Aktiens handelsværdi ved} \\ & \text{indgangen af indkomståret 2009} \\ \hline & = \text{Gevinst/tab} \end{aligned}$$

Er aktierne solgt i 2009, beskattes kursreguleringen i 2009, hvorimod beskatning udskydes til 2010, hvis aktierne er i behold.



Konsekvensen af de anførte regler er, at selskaber kan blive beskattet af en gevinst, selv om investeringen netto har givet et tab.

Skatteministeren har erkendt, at beskatning af en gevinst, hvor der er realiseret et tab, er u hensigtsmæssig lovgivning, og vil fremkomme med forslag til lovændring i efteråret. Vi har intet kendskab til lovforslagets indhold, da dette endnu ikke er fremsat eller sendt i høring.

### Aktier ejet i mindre end 3 år ved indgangen af indkomståret 2009

Har aktierne været ejet i mindre end 3 år ved indgangen til indkomståret 2009, afhænger beskatningen af, om der er gevinst eller tab.



Er der gevinst, beskattes den som almindelig selskabsindkomst, men kan ikke modregnes i tab på aktier, der er ejet under 3 år. Gevinsten beskattes i indkomståret 2009.

Skatteministeren burde også på dette område overveje en lovændring, så gevinsten kan modregnes i tab på aktier, der er ejet under 3 år på samme måde, som var aktierne solgt ved indgangen til indkomståret 2009.

Er der tab, kan dette ikke fratrækkes, men indgår ved opgørelsen af kursreguleringen i 2009.

Kursreguleringen i 2009 for disse tabsaktier opgøres som:

$$\begin{aligned} & \text{Aktiens salgspris eller kursværdien} \\ & \text{ultimo 2009} \\ & - \text{Aktiens anskaffelsessummen} \\ \hline & = \text{Tab} \end{aligned}$$

Er aktierne solgt i 2009, beskattes kursreguleringen i 2009, hvorimod beskatning udskydes til 2010, hvis aktierne er i behold.

#### Afslutning

Har du eller dine selskaber aktier i noterede selskaber, som fra og med 2009 anses for investeringsselskaber, og er der urealiserede tab på disse aktier, bør du overveje, om det vil være hensigtsmæssigt at fremrykke et tabsfradrag ved at sælge disse aktier, idet kursre-

guleringen frem til udgangen af 2009 ellers først kan trækkes fra i 2010.

En række unoterede selskaber har til formål at investere i værdipapirer mv., men kan også have andre mindre betydende aktiviteter. Hvis disse selskaber har 8 eller flere ejere, vil det være hensigtsmæssigt at få afklaret, om selskaberne skal anses for investeringsselskaber pga. aktivernes sammensætning, idet en overgang til beskatning som investeringsselskab kan få meget betydelige konsekvenser for ejerne.

**Jørgen Rønning Pedersen**  
**Telefon 8932 5577**  
**Mail jrp@pwc.dk**

# Planlæg dine private hævninger og opnå en lavere skattebetaling

Hvis du er selvstændig erhvervsdrivende og anvender virksomhedsordningen, kan du spare penge i skat ved at udskyde dine private hævninger i virksomhedsordningen fra 2009 til 2010

.....  
**Af Heidi Brøgger og Bo Sponholtz**

## Lempeligere beskatning i 2010

Dette skyldes, at mellemskatten på 6% fjernes helt og bundskatten nedsættes med 1,5%, hvilket svarer til, at den marginale skatteprocent nedsættes med 7,5%, og endvidere hæves topskattegrænsen. Disse ændringer har virkning for beskatningen af indkomsten fra 2010.

Alt andet lige vil det være fordelagtigt at planlægge dine private hævninger i virksomhedsordningen, så det maksimalt er indkomst op til topskattegrænsen, du beskattes af som personlig indkomst i 2009.

## Hvad kan du gøre nu?

Det er vanskeligt at forudse både virksomhedens resultat og fordelingen af dette resultat på din personlige indkomst og virksomhedsindkomst. Til brug for planlægningen af de private hævninger kan vi dog anbefale, at virksomhedens resultat for 2009 vurderes i god tid, inden regnskabsåret 2009 slutter. Ved at du udskyder hævninger fra 2009 til 2010, vil du spare 7,5% på alle udskudte hævninger, der ligger over topskattegrænsen.

## Hvem kan planlægge fordelingen af indkomsten?

Det kan selvstændige erhvervsdrivende, der beskattes i virksomhedsordningen, da årets private hævninger har direk-

te indflydelse på fordelingen af den indkomst, der skal betales skat af.

Udgangspunktet er, at jo større dine private hævninger i virksomhedsordningen er, jo større andel af indkomsten skal beskattes som personlig indkomst. Personlig indkomst fra virksomheden beskattes som vist i tabellen, hvorimod virksomhedsindkomst acontobeskattes med 25%.

## Hvordan planlægger du de private hævninger?

### Restskat for indkomståret 2009

En oplagt mulighed er, at du udskyder betalingen af en eventuel restskat for indkomståret 2009 fra ultimo 2009 til primo 2010. Det skyldes, at der med virkning for indkomståret 2009 er indført nye regler for frivillig indbetaling af restskat.

Hvis du betaler restskatten en af de første dage i 2010, indgår denne private hævning først i regnskabet for 2010, og beskattes således som udgangspunkt 7,5% lavere, under forudsætning af, at du overskrider topskattegrænsen. Rentetillægget for betaling efter den 31. december 2009 bliver minimal, da der alene er tale om ganske få dages forrentning, hvor renten forventes at udgøre ca. 5-6% p.a.

Rentetillægget for restskat for 2009 beregnes som en dag-til-dag-rente fra

1. januar 2010 og indtil betalingen finder sted. Det vil sige, at du fremover betaler renter for det tidsrum, hvor du udskyder skatten, og ikke som før et fast tillæg af den restskat, der blev betalt efter den 31. december. Det er således ikke længere nødvendigt, at du indbetaler restskat for 2009 inden den 31. december 2009 af hensyn til rentetillægget.

Restskat for 2009 kan endvidere indbetales til SKAT uden begrænsninger til og med den 1. juli 2010. Det vil sige, at det tidligere loft på kr. 40.000 for indbetalinger efter den 16. marts er ophævet.

### Pension for indkomståret 2009

Du kan endvidere overveje, at en eventuel årlig pensionsindbetaling betales i 2009 fra en bankkonto, der ikke indgår i virksomhedsordningen. På denne måde nedsættes dine private hævninger i virksomhedsordningen i 2009, uden at du mister pensionsfradraget for 2009.

### Generelle private udgifter 2009

Du kan også overveje, at øvrige private udgifter i sidste del af indkomståret 2009 hæves fra en bankkonto, der ikke indgår i virksomhedsordningen, hvis dette er muligt.

### Lønmodtagere

For lønmodtagere m.fl. er det ikke de private hævninger, men lønnens udbetalingspunkt, der har indflydelse på, hvor-



når indkomsten skal beskattes. Ansatte, der modtager løn, bonus, tantieme, honorar m.m., indkomstbeskattes nemlig på udbetalingstidspunktet, men beskatningen kan dog udskydes i maksimalt 6 måneder.

Dette betyder, at ansatte alene har mulighed for at overføre indkomst til 2010, såfremt udbetalingen af den løn, der er optjent i sidste halvdel af 2009 først udbetales i 2010, hvilket formentlig vil give en skattebesparelse.

Nedenstående tabel viser, at det er skattemæssigt attraktivt at overføre indkomst fra 2009 til 2010, især den del af den personlige indkomst, der overstiger topskattegrænsen i 2009.

Det bemærkes endvidere, at kr. 46.400 (forskellen mellem topskattegrænsen i 2009 og i 2010) kan overføres fra 2009 til 2010, uden at denne indkomst bliver omfattet af topskattebeskatning i 2010. Dette svarer til en besparelse på ca. 20% af kr. 46.400 under forudsætning af, at

indkomsten i 2010 ikke overstiger kr. 423.800.

Overført indkomst ud over kr. 46.400 vil blive beskattet med en marginalskat, der er 7,5% lavere i 2010 end i 2009.

**Heidi Brøgger**  
**Telefon 3945 3385**  
**Mail hnb@pwc.dk**

**Bo Sponholtz**  
**Telefon 3945 9487**  
**Mail bsp@pwc.dk**

#### Ændringer i beskatning af personlig indkomst i 2009 og 2010

	Med AM-bidrag		Uden AM-bidrag	
	2009	2010	2009	2010
Topskattegrænse ca.	377.400	423.800	347.200	389.900
Marginalskat under topskattegrænsen ca.	42,1%	42,3%	38,6%	37,3%
Marginalskat over topskattegrænsen ca.	62,8%	56,0%	59,6%	51,5%

# Forældre købslejlighed i virksomhedsregi

Du skal passe på med at købe en lejlighed gennem dit eget selskab og leje den ud til dit barn.

Af Søren Bech

Det er vores anbefaling efter en kendelse fra Landsskatteretten, hvor der blev fastsat en "skematisk" husleje, der oversteg markedslejen. Den skematiske leje blev fastsat til ca. det dobbelte af markedslejen på ca. 30.000 kr. årligt, og forskellen mellem den skematiske husleje og markedslejen blev beskattet som "maskeret" udbytte hos hovedaktionæren, selvom det var datteren, som beboede lejligheden.

## Den konkrete afgørelse

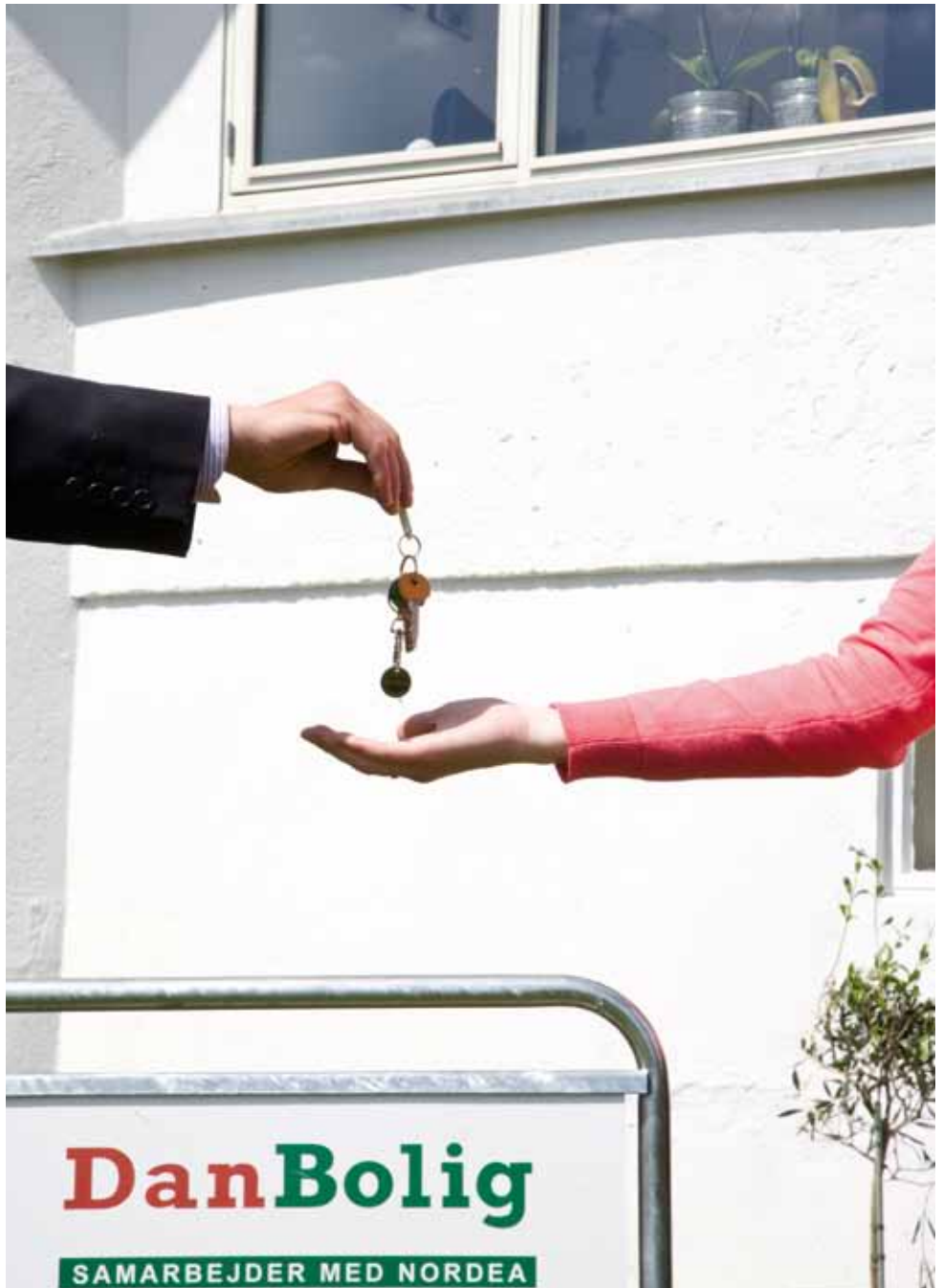
Ud over at der sker en beskatning af hovedaktionæren, hvis han får stillet selskabets ejendom til rådighed, slår kendelsen fast, at der også sker beskatning af hovedaktionæren, hvis den, der bor i lejligheden, har "personlige" relationer til hovedaktionæren, hvilket gælder hovedaktionærens børn.

I denne situation kan en hovedaktionær komme ud for, at der bliver beregnet en større "skematisk" husleje end markedslejen. For en forældre købslejlighed, der bliver anskaffet for 1,5 mio. kr., vil huslejen blive beregnet til 90.000 kr., selvom markedslejen typisk er på 50-60.000 kr.

Forskellen mellem den leje, der betales på f.eks. 60.000 kr., og den beregnede leje på 90.000 kr. = 30.000 kr. bliver beskattet som udbytte hos hovedaktionæren med 63% eller 18.900 kr.

## Baggrunden for afgørelsen

I 2000 blev der fastsat nye regler for beskatning af værdi af fri bolig, når en





### Samlet set bliver beskatningen som følger:

	Kr.
Skat af lejeindtægt i selskabet, 25% af 60.000 kr.	15.000
Restbeløb som udbytte til hovedaktionæren (60.000 - 15.000) = 45.000 kr. x udbytteskat på 43%	19.350
"Maskeret" udbytte hos hovedaktionæren (90.000 - 60.000) = 30.000 kr. x udbytteskat på 63%	18.900
<b>Samlet skat</b>	<b>53.250</b>

*Den effektive skatteprocent udgør ca. 89% af markedslejen på de 60.000 kr.*

hovedaktionær fik stillet en helårsbolig til rådighed gennem hovedaktionærens selskab. Baggrunden for lovændringerne var en fjernsynsudsendelse ved navn "De riges paradys" om fri helårsbolig, fri sommerbolig samt fri båd.

For at gøre det uattraktivt for hovedaktionærer at lade selskabet erhverve privatboligen og for at undgå diskussioner, om hvad markedslejen er, blev der fastsat "skematiske regler" for beregning af "markedslejen", som tager udgangspunkt i, hvad ejendommen er vurderet til eller hvad ejendommen er købt til inkl. foretagne forbedringer.

**Vil den skematiske lejeværdi være højere end markedslejen? – Ja ofte**  
Ved en skematisk fastsættelse sættes huslejen af en fri helårsbolig til 6% af ejendommens værdi indtil 3.040.000 kr.

og 8% af beløbet over 3.040.000 kr. Det er den højeste af de to værdier, der anvendes som grundlag for beregningen af "markedslejen". Hertil kommer betaling for el, varme og vand mv.

Er ejendomsværdien for eksempel 2.000.000 kr., er lejeværdien af helårsboligen 120.000 kr. Er ejendommens værdi f.eks. 5.000.000 kr., er værdien af helårsboligen ca. 339.000 kr. Værdien af fri bolig beskattes som personlig indkomst med op til ca. 63% i 2009, hvis hovedaktionæren ikke betaler selskabet et tilsvarende beløb. I 2010 falder beskatningen til ca. 56%.

#### Vores kommentarer

Denne afgørelse viser med al tydelighed, hvor urimeligt det er at skulle anvende de skematiske regler for beregning af markedslejen, når lejligheden købes gennem

eget selskab. I eksemplet skal hovedaktionæren betale en samlet skat på ca. 89% af markedslejen.

Beskatningen virker helt urimelig. Hvis købet af lejligheden var sket i personligt regi og lejet ud til datteren, ville det være markedslejen der blev anvendt med en langt lempeligere beskatning til følge.

Beskatningen i personligt regi vil være op til ca. 63% af markedslejen på 60.000 kr. eller ca. 38.000 kr. Der kan således være en forskel i beskatningen på ca. 26% (89-63), afhængig af, om lejligheden bliver købt gennem et selskab eller privat.

**Søren Bech**

**Telefon 3945 3343**

**Mail sbc@pwc.dk**

# Godt nyt til dig der bor i udlandet og har ejendom i Danmark

Nu accepterer SKAT nemlig, at personer, der er begrænset skattepligtige i Danmark, har fuldt fradrag i den danske indkomst for renteudgifter på lån, der ikke er sikret ved pant i den danske ejendom



**Af Heidi Brøgger og Benedicte Wiberg**

Det er dog et krav, at ejeren kan dokumentere at lån, der ikke er sikret ved pant i ejendommen, alene vedrører ejendommens anskaffelse, drift eller forbedring for at renter er fradragsberettigede.

## **Baggrund for ændring**

SKAT har, på baggrund af en henvendelse fra EU-Kommissionen, været nødt til at ændre praksis for, hvornår SKAT vil godkende fradrag for renteudgifter på lån i en dansk ejendom, der ikke er pantsikrede i ejendommen. Henvendelsen fra EU-Kommissionen skyldes, at bosatte i Danmark har fuldt fradrag for renteudgifter i ejendommen, også renter på lån, der ikke er pantsikrede i ejendommen, hvorimod ejere bosat uden for Danmark ikke har kunnet fratrage renter på lån, der ikke er pantsikrede.

Et sådant tinglysningskrav er fuldt skattepligtige personer i Danmark ikke omfattet af, og det er denne forskelsbehandling, der er årsagen til, at EU-Kommissionen har rettet henvendelse til SKAT.

## **Praksis før**

Før henvendelsen fra EU-Kommissionen accepterede SKAT ikke, at begrænset skattepligtige personer havde fradrag for renteudgifter på lån, der ikke var pantsikret i ejendommen. SKAT accepterede alene, at begrænset skattepligti-

ge ejere af fast ejendom i Danmark kunne fratrage renteudgifter af almindelig prioritetsgæld samt af anden gæld mod sikkerhed i ejerpantebrev i ejendommen indtil en samlet behæftelse på 80% af ejendommens handelsværdi.

Yderligere renteudgifter på pantsikret lån i ejendommen kunne alene fratreges, hvis ejeren kunne dokumentere, at den samlede behæftelse alene vedrører ejendommens anskaffelse, drift eller forbedring, hvilket betød, at SKAT havde opstillet et tinglysningskrav eller pantsikringskrav som betingelse for fradragsret for disse renteudgifter.

## **Hvem er dette relevant for?**

Ændringen har betydning for dig, hvis du er bosat i udlandet og begrænset skattepligtig til Danmark på grund af fast ejendom i Danmark, og har renteudgifter på lån i den danske ejendom, som SKAT efter den tidligere praksis ikke accepterede, at du havde fradrag for.

Det er vores umiddelbare holdning, at ændringen ikke kun har virkning fremadrettet, men også kan være relevant for tidligere år.

**Heidi Brøgger**

**Telefon 3945 3385**

**Mail hnb@pwc.dk**

**Benedicte Wiberg**

**Telefon 3945 3327**

**Mail bew@pwc.dk**

# Afgiftsvejledning 2009

Den netop færdiggjorte Afgiftsvejledning, som vi udsender med dette nummer af AjourSpots, indeholder alle afgiftsændringer i forbindelse med Folketingets vedtagelse af Forårspakke 2.0



.....  
**Af Joan Faurskov Rasmussen**

Pakken medfører en række omfattende ændringer af afgiftslovene med virkning fra 2010, hvor nogle brancher og virksomhedstyper vil blive hårdt ramt af ændringerne, selvom de har en teknologisk energioptimal produktion.

Vejledningen er udarbejdet som et opslagsværk, så du kan finde og læse om

netop de områder, der er relevante for din virksomhed. Hvis din virksomhed har specielle afgiftsmæssige forhold, anbefaler vi, at du kontakter os for oplysninger om, hvilke problemstillinger netop din virksomhed bør være opmærksom på.

En del af de lovændringer, der er vedtaget i 2009 og som vi beskriver i vejledningen, vil være gældende under forudsætning af, at de godkendes af EU-Kommissionen. Der er endnu ikke

en ikrafttrædelsesdato. Vi forventer dette vil ske i foråret 2010.

**Joan Faurskov Rasmussen**  
**Telefon 3945 9463**  
**Mail jof@pwc.dk**

**Michael Troelsgaard**  
**Telefon 8932 5516**  
**Mail mtg@pwc.dk**



# Kurser

## Lean i økonomifunktionen



Med udgangspunkt i Pricewaterhouse-Coopers' erfaring med Change Management har vi sammensat et modulopbygget kursusforløb i LEAN, der sikrer optimal indlæring og udbytte af kurset. Der vil endvidere være mulighed for at gå i dybden med udvalgte emner.

Ideen er at opnå både trinvis og løbende forbedringer i gennemløbstider, kvalitet, produktivitet, kundetilfredshed og medarbejdertilfredshed.

### Lean i økonomifunktionen

**Varighed:** ..... 2 dage

**Tid og sted:** København, 2.-3. dec. 2009

## Momskurser

Kursusforløbet i momsregler og refusion giver dig praktisk viden om momsregler samt en opdatering om de nyeste regler inden for området.

### Grundlæggende moms

Dette modul giver dig grundlæggende viden om moms og styrker din evne til at optimere de daglige arbejdsprocedurer vedrørende virksomhedens momsforhold, således at virksomheden ikke alene opnår alle berettigede momsfradrag, men også overholder reglerne på momsområdet, så man undgår reguleringer og/eller sanktioner fra SKAT.

### Moms ved handel på tværs af landegrænser

Kurset er en udvidet gennemgang af de problemstillinger, som virksomheder, der handler med andre lande, bliver stillet over for i hverdagen. Dette omfatter såvel handel med varer som ydelser samt dækker både købs- og salgssituationer. Der er således tale om en dyberegående behandling af dette emne end gennemgangen på det grundlæggende modul.

### Grundlæggende moms

**Varighed:** ..... 2 dage

**Tid og sted:** København, 19.-20. okt. 2009

..... Århus, 26.-27. oktober 2009

### Moms ved handel på tværs af landegrænser

**Varighed:** ..... 1 dag

**Tid og sted:** København, 28. oktober 2009

..... Århus, 5. november 2009

## Excel for økonomifunktionen



Kursus i Excel for økonomifunktionen er et skræddersyet kursus til dig, som arbejder med budgettering, rapportering og økonomistyring. Du vil blive introduceret til mulighederne i Excel med det formål at automatisere funktioner og spare tid på rutineopgaver.

Vi sætter fokus på, hvordan Excel kan bruges til at understøtte økonomifunktionens arbejdsopgaver f.eks. i form af budgetopfølgning, analyse af regnskabstal og rapportering i forskellig form.

### Excel for økonomifunktionen

**Varighed:** ..... 2 dage

**Tid og sted:** København, Excel (2007),

..... 5.-6. oktober 2009

..... København, Excel (2003),

..... 2.-3. december 2009

Vi udbyder også kursus i Avanceret Excel og Excel som rapporteringsplatform.

Læs mere og tilmeld dig på  
[www.pwccademy.dk](http://www.pwccademy.dk)

# Kontakt

## Århus

### Revision og regnskab

Partner Kristian B. Lassen  
Telefon 8932 5522  
Mail krl@pwc.dk

### Skat

Partner Jørgen  
Rønning Pedersen  
Telefon 8932 5577  
Mail jop@pwc.dk

### Virksomhedsrådgivning

Partner Christian Kliibo  
Telefon 8932 5514  
Mail jck@pwc.dk

## København

### Revision og regnskab

Partner Kent Hedegaard  
Telefon 3945 3155  
Mail knh@pwc.dk

### Skat

Partner Bo Sponholtz  
Telefon 3945 9487  
Mail bsp@pwc.dk

### Virksomhedsrådgivning

Partner Michael Eriksen  
Telefon 3945 9271  
Mail men@pwc.dk

## Kontorer

### Esbjerg

Stormgade 50  
Postboks 80  
6701 Esbjerg  
Telefon 7612 4500

### Lillebælt

Vesterballevej 27  
Postboks 119  
7000 Fredericia  
Telefon 7921 2700

### Skjern

Østergade 40  
Postboks 160  
6900 Skjern  
Telefon 9680 1000

### Herning

Rønnebærvej 1  
Postboks 399  
7400 Herning  
Telefon 9660 2500

### Næstved

Toldbuen 1  
4700 Næstved  
Telefon 5575 8686

### Slagelse

Sdr. Stationsvej 28  
Postboks 264  
4200 Slagelse  
Telefon 5855 5544

### Holbæk

Ahlgade 63  
4300 Holbæk  
Telefon 5158 4300

### Odense

Østre Stationsvej 33  
Postboks 224  
5100 Odense C  
Telefon 6314 4200

### Vejle

Enghavevej 20  
Postboks 439  
7100 Vejle  
Telefon 7582 5599

### Holstebro

Hjaltensvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro  
Telefon 9611 1800

### Ringkøbing

IC Christensens Allé 5  
Postboks 60  
6950 Ringkøbing  
Telefon 9732 0555

### Aalborg

Skelagervej 1a  
9000 Aalborg  
Telefon 9635 4000

### København

Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
Telefon 3945 3945

### Skive

Reservevej 81  
Postboks 19  
7800 Skive  
Telefon 9615 4900

### Århus

Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Århus C  
Telefon 8932 0000

Afsender: PricewaterhouseCoopers, Strandvejen 44, 2900 Hellerup

