

STATSAUTORISERED E REVISORER

REVISOR

P.O.S.T.E.N



3

2007

SIDE 2

Ny arvelov

SIDE 4

Finansiel leasing eller
anlægsfinansiering?

SIDE 5

Køb ikke aktier for
lånte midler

SIDE 6

Omlægning af
bilbeskatningen

SIDE 7

Medarbejderobligationer
– en status

SIDE 8

Vi noterer at ...



Revisionsfirmaet Jan Hansen

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Marievej 3
2630 Taastrup

Telefon 43 99 92 92
Telefax 43 99 97 80

Ny arvelov

Den 1. juni 2007 blev der vedtaget en ny arvelov, der er gældende fra den 1. januar 2008 og skal anvendes, når arvelader afgår ved døden den 1. januar 2008 eller senere.

Loven vil berøre alle danskere og vil kunne få vidtrækkende økonomisk betydning for arvingerne. I år 2000 blev der nedsat et Arvelovsudvalg, som barslede med en betænkning (1473/2006) i 2006. Hovedsigtet med udvalgets arbejde var bl.a.

at tilpasse arvereglerne til de nye familiemønstre

at forbedre ægtefællens stilling på bekostning af børn

at gennemføre nye regler om tvangsarv og

at lette generationsskiftet for erhvervslivet.

Jeg vil i hovedtræk omtale nogle af de væsentlige regler i den nye arvelov.

ÆGTEFÆLLER

Ægtefællens retsstilling er blevet styrket væsentligt.

Ægtefæller har hidtil arvet 1/3 af arveholdningen efter førstafdøde, mens de resterende 2/3 tilfaldt førstafdødes børn. Efter den nye arvelov arver ægtefællen halvdelen af arven, mens den anden halvdel tilfalder eventuelle børn, ellers arver ægtefællen det hele.

Herudover er beløbsgrænsen for ægtefællers ret til suppleringsarv forhøjet fra kr. 210.000 til kr. 600.000, hvilket beløb reguleres hvert år. Det betyder, at en ægtefælle af boet kan udtage så meget, at værdien heraf sammenlagt med den længstlevendes bos- og arvelod samt fuldstændige særeje udgør op til kr. 600.000. I denne beregning indgår en forsørgertabserstatning, livsforsikringer m.m., der kommer til udbetaling til den længstlevende ægtefælle i anledning af dødsfaldet. Derimod medregnes værdien af længstlevendes egne pensioner ikke. Hvis formuen er under kr. 600.000 får

børn ikke en krone, uanset om afdøde har været gift i ganske få dage eller har oprettet et testamente til fordel for børnene. Testamentet må vige for suppleringsarven.

TVANGSARV

Begrebet er udtryk for, at en livsarving eller en ægtefælle har krav på at modtage en mindste andel af arven efter afdøde. Tvangsarv er en rodfæstet tradition i dansk arveret, men den nye arvelov har villet gøre op med den tradition, at børn skal arve det meste. Arvelovsudvalget overvejede endog helt at fjerne tvangsarven, men resultatet blev, at tvangsarvereglerne er modereret på to måder.

Tvangsarven til børn er reduceret fra 1/2 til 1/4 af den legale arv.

Hvis afdøde efterlader sig ægtefælle og livsarvinger, nedsættes livsarvingers legale arvelod til 1/2 af arveladerens bo, og den samlede tvangsarvelod nedsættes fra 1/3 til 1/8. Også en ægtefælle er tvangsarving, og tvangsarven er på samme måde 1/4 af den arv, som ægtefællen ville have modtaget efter loven.

Herudover kan arvelader ved testamente begrænse arvelodden til hvert af sine børn til kr. 1.000.000, hvilket beløb ligeledes reguleres årligt. I tilfælde af, at et barn er afgået ved døden, men barnet efterlader sig 2 børn, kan tvangsarven for hvert af børnebørnene således begrænses til kr. 500.000. Denne beløbsbegrænsning skal fremgå udtrykkeligt af testamentet. Det er ikke nok at anføre, at vedkommende skal arve mindst muligt. Videre kan arvelader ved testamente bestemme, at en livsarving skal have udbetalt sin tvangsarv kontant.

En gift person kan i fremtiden testere over 3/4 af sin formue, uanset om den pågældende har livsarvinger eller ej.

Hvis en person efterlader sig børn og ægtefælle, og der er formuefællesskab, får den længstlevende nu 3/4 mod før 2/3 af den samlede fælles formue. Hvis ægtefællen begunstiges mest muligt, får ægtefællen 15/16 mod tidligere 5/6 af

fællesformuen. Hvis ægtefællen tillige har oprettet en ægtepagt med kombinationssæreje, vil ægtefællen få 31/32, mens børn får 1/32.

Disse nye regler bevirker naturligvis, at det bliver lettere at gennemføre et generationsskifte, hvilket også var et af hovedformålene med den nye arvelov. Fremover er der mulighed for en stor forskelsbehandling, og en virksomheds-ejer kan i testamentet tillægge et af børnene retten til at udtage virksomheden, uanset om den er mere værd end arven, mod at arvingen indbetaler det overskydende beløb til boet.

USKIFTET BO

Reglerne om uskiftet bo er i det væsentlige videreført. Der er sket en præcisering og skærpelse af kravet til den længstlevendes solvens, og proklama er nu gjort obligatorisk.

UGIFTE SAMLEVENDE

Arvelovsudvalget foreslog under visse betingelser en begrænset legal arveret til en samlever, men anbefalingen blev ikke fulgt af Justitsministeriet og Folketinget. Ugifte samlevende arver således fortsat ikke hinanden, medmindre de opretter et testamente.

Man har forsøgt at tilgodese samlevende derved, at de kan oprette et såkaldt "udvidet samlevertestamente". Med et sådant testamente kan ugifte samlevende opnå samme retsstilling som ægtefæller, der har fuldstændigt særeje. Samlevende får bl.a. ret til at arve halvdelen af afdødes formue, hvis afdøde efterlader sig livsarvinger, og ellers det hele. Videre får en samlever ret til suppleringsarv, når der er oprettet et udvidet samlevertestamente.

Hvis det udvidede samlevertestamente suppleres med en testation, hvorved det bestemmes, at den længstlevende skal arve mest muligt, vil denne kunne få 7/8 af boet. For at være gyldigt skal et udvidet samlevertestamente opfylde visse betingelser, herunder skal parterne



på tidspunktet for førstafødtes død bo sammen på en fælles bopæl, have eller have haft et fælles barn, eller have boet sammen i et ægteskabslignende forhold i de sidste 2 år før dødsfaldet.

SVOGERSKAB SARV

De gældende regler om, at arven efter barnløse ægtefæller fordeles mellem førstafødtes og længstlevendes slægtsarvinger, videreføres. Som noget nyt skal reglerne om deling mellem de 2 slægter også anvendes, selv om den længstlevende har arvet førstaføde i henhold til et testamente. Delingsreglen gælder også, hvor den længstlevende har arvet efter reglerne om suppleringsarv (kr. 600.000).

ARVEHENSTAND

Adgangen til at få henstand med betaling af arv udvides, således at den længstlevende ægtefælle også kan få henstand med udbetaling af arv til myndige børn. Henstand gives af Skifteretten for 5 år med mulighed for forlængelse og mod forrentning og betryggende sikkerhed.

BÅNDLÆGGELSE

Adgangen til at båndlægge tvangsarv begrænses, således at dette alene kan ske, indtil barnet fylder 25 år. Friarven vil fortsat kunne båndlægges for en længere periode. Hvis en velhavende arvelader i forbindelse med generationsskifte ønsker en udvidet båndlæggelse af særlig karakter, er det muligt at begrænse tvangsarven til kr. 1.000.000, og tildele barnet den resterende arv som friarv, der kan båndlægges, som arvelader ønsker det.

OPRETTELSE OG TILBAGEKALDELSE AF TESTAMENTER

Et testamente kan både efter de gældende og de nye regler oprettes som enten et notar testamente, et vidnetestamente eller et såkaldt nødtestamente. For hver af de 3 testamentstyper stilles visse krav i loven for at anse testamenterne for gyldige. Ønsker man at oprette et testamente, bør testamentet oprettes som et Notar testamente. Årsagen er, at man herved opnår den bedste sikkerhed for, at testamente bliver lagt til grund ved fordeling af arven, da testamentet altid bliver fundet frem efter arveladerens dødsfald, fordi det offentlige opbevarer en kopi af testamentet.

Som noget nyt bestemmes, at en arvelader ved en dateret og underskrevet erklæring kan bestemme, hvem der skal arve sædvanligt indbo og personlige effekter. Der er ingen tvivl om, at dette er en uhyre praktisk regel, der vil blive brugt.

INDSÆTTELSE AF BEGUNSTIGEDE PÅ PENSIONER OG FORSIKRINGER

Samtidig med vedtagelsen af den nye arvelov vedtog Folketinget nye regler om indsættelse af begunstigede i forsikrings- og pensionsordninger. Årsagen er naturligvis, at betydelige beløb netop er bundet i forsikrings- og pensionsordninger. På den baggrund har fordelingen af disse beløb om muligt en større økonomisk betydning end arvelovens regler om fordeling af arven.

En forsikringstager kan indsætte en begunstiget til at modtage forsikrings-

summen ved forsikringstagerens død. For begunstigelsesindsættelser gælder særlige regler i forsikringsaftaleloven og pensionsopsparingsloven. Der er således 2 forskellige regelsæt vedrørende arv og forsikringsordninger.

Ofte er der ikke i en forsikring indsat en begunstiget ved navns nævnelse, og det betyder, at forsikringen/pensionen udbetales til "nærmeste pårørende". Som noget nyt er ugifte samlevende nu omfattet af begrebet "nærmeste pårørende", hvorfor en samlever på samme måde som en ægtefælle vil oppebære forsikringssummen. Der stilles dog visse krav, nemlig at de ugifte samlevende venter, har eller har haft et barn, eller har levet sammen på fælles bopæl i et ægteskabslignende forhold de sidste 2 år før dødsfaldet. Man skal således være opmærksom på, at en ugift samlever indtræder i rækkefølgen forud for livsarvinger og andre arvinger.

Hvis en indsættelse af en begunstiget anses for at være urimelig over for afdødes ægtefælle eller en livsarving, kan det efter de nye regler ved dom bestemmes, at forsikringssummen eller en del heraf skal tilfalde ægtefællen eller en livsarving i stedet for den begunstigede. Derimod kan en samlever ikke angribe en begunstigelse, uanset om der er oprettet et udvidet samlevetestamente. Det er videre bestemt, at suppleringsarven (kr. 600.000) som noget nyt om nødvendigt til dels skal udredes af forsikringssummen.

Denne nye regel betyder, at man har pålagt selskaberne at underrette Skifteretten om begunstigelsen senest samtidig med udbetaling af forsikringssummen til den begunstigede. Skifteretten skal herefter vejlede ægtefællen og/eller livsarvingerne om muligheden for en sådan regulering.

Finansiell leasing eller anlægsfinansiering?

Vil din virksomhed afvikle et aktiv over en treårig periode eller kortere, så kan din virksomhed normalt med fordel benytte leasing. Ønsker du til gengæld en afvikling over 8 år, bør du købe. Balancen, hvor omkostninger ved at lease og købe er ens, ligger omkring en 5-årig afviklingsperiode. Det viser en beregning, som Forstædernes Bank har udført. Mens konklusionen er enkel, er den bagvedliggende beregning mere kompliceret. Der kan derfor også være mange andre hensyn at tage.

FINANSIEL LEASING ER EN AFTALE

Ved leasing indgås en uopsigelig aftale mellem virksomheden og leasingsselskabet om brugsretten til et bestemt aktiv. Virksomheden har den fulde brugsret til aktivet i leasingaftalens løbetid og betaler alle drifts-, vedligeholdelses- og forsikringsomkostninger.

Som vederlag for brugsretten betaler virksomheden en leasingydelse, som er fuldt fradragsberettiget.

Finansiell leasing er typisk lejemål, der strækker sig over hele aktivets forventede levetid. Værdien af de samlede leasingydelser dækker ud over aktivets anskaffelsessum også fortjenesten til leasingsselskabet i form af renteindtægter.

Finansielle leasingaftaler er i princippet uopsigelige i kontraktperioden. Ønsker virksomheden at opsiges sin leasingkontrakt før udløb, skal der betales en kompensation til leasingsselskabet - hvilket normalt ikke kan betale sig.

AKTIVET SKAL RETUR ELLER BETALES

En ikke helt uvæsentlig forskel i forhold til anlægsfinansiering er, at aktivet skal leveres retur til leasingsselskabet, når aftalen ophører. Der er dog ofte den undtagelse, at leasingkontrakten indeholder en anvisningsret eller -pligt og dermed en pligt for virksomheden til at overtage ejendomsretten.

En anvisningspligt betyder, at virksom-

heden på anfordring fra leasingsselskabet skal anviser det leasede aktiv til tredjemand til en angivet restværdi/scrapværdi. Med en anvisningspligt er virksomheden ved aftalens udløb således forpligtet til at betale restværdien og i den forbindelse overtage ejendomsretten over aktivet. Restværdi i aftalen betragtes som en leasingydelse såvel som alle de øvrige ydelser i aftalen.

I teorien skal restværdien afspejle markedsværdien af de leasede aktiver, når leasingaftalen udløber.

ENS FINANSIERINGSPRINCIPER

Leasingydelsen beregnes normalt som en annuitet, nøjagtigt som et typisk banklån, og den kan baseres enten med fast eller variabel rente.

Finansieringsmæssigt er der som udgangspunkt ingen forskel på at lease eller låne. Leasingsselskabet ser dog kun på selve aktivet, hvorimod banken ved vurdering af lånet ser på virksomheden og aktivet som en helhed, og kreditvurderingen foregår derfor individuelt i forhold til kunderne. Ved anlægsfinansiering er kunden primær forbindelse og aktivet sekundær. Skattemæssigt og likviditetsmæssigt er der derimod en række forskelle.

FORSKELLE I SKAT OG LIKVIDITET

En aftale om finansiell leasing indregnes som udgangspunkt i virksomhedens balance som et leasingaktiv og en leasingforpligtelse¹. Der afskrives på aktivet, og dermed behandles det regnskabsmæssigt på samme måde, som var aktivet købt af virksomheden. Derimod fradrages leasingydelserne og eventuelle engangsydelser skattemæssigt. Dvs. at den regnskabsmæssige behandling af aktivet ved finansiell leasing afviger fra den skattemæssige behandling af aktivet. Den regnskabsmæssige behandling kan mindske egenkapitalen, og det kan eventuelt få betydning for rekonstruk-

tion af kapitalen m.m. Årsagen er, at de regnskabsmæssige afskrivninger på leasingaktivet kan være større end de tilbageførte leasingydelser og derved påvirke det regnskabsmæssige resultat negativt.

ØKONOMISK VURDERING VED HENHOLDSVIS FINANSIEL LEASING AF AKTIV ELLER ANLÆGSFINANSIERING HERAF

Følgende forudsætninger og omkostninger er lagt til grund for efterfølgende enkle beregninger:

- Finansieringsformerne sammenlignes ved afvikling på 5 år
- Der betales samme rente og samme udbetaling
- Alt beregnes til standardpriser
- Selskabsskat 28%
- Skattefradrag kan udnyttes fuldt ud.

KONKLUSION

Som beregningerne på næste side viser, er det i realiteten den samme finansiering, der ligger til grund for både leasing og lån. Derfor er det relativt små forskelle mellem anlægsfinansiering og leasing, hvorfor de afgørende faktorer kan være de skattemæssige fradragsmuligheder, likviditetsbehovet, prisen på finansieringen - herunder renter og gebyrer, og i øvrigt en vurdering af fordele og ulemper for virksomheden i situationen.

Når en virksomhed vurderer finansiell leasing kontra anlægsfinansiering, kan en bagvedliggende analyse² konkludere, at ved en afvikling over en treårig periode er finansiell leasing at foretrække, mens der ved en femårig periode er nogenlunde lighed mellem finansieringsformerne, dog med en lille fordel til anlægsfinansiering. Afvikles et aktiv over en otteårig periode, vil anlægsfinansieringen være den mest fordelagtige. Vær dog opmærksom på, at førtidig indfrielse af en leasingkontrakt ofte medfører ekstraordinære omkostninger, og at en eventuel anvisningspligt kan udløse en omkostning ved leasingaftalens udløb.

noter:

- 1 Det fører for vidt at angive regelsættet fuldt ud.
- 2 Netto nutidsværdimetoden og intern rentemetode.

Finansiel leasing:		Anlægsfinansiering:	
Investeringssum inkl. moms	1.000.000	Investeringssum inkl. moms	1.000.000
+ omk: Etableringsgebyr	2.250	+ Etableringsgebyr	500
Panthaverdekl.	750	Stift 2%	15.000
- Udbetaling 15%	150.000	Stempel løsereejerpantebrev	11.250
Kontraktbeløb	853.000	Retsafg.	1.400
Scrapværdi	100.000	Panthaverdekl.	750
Ydelse uden moms	15.058	- Udbetaling	150.000
		Anlægslån	878.900
		Scrapværdi	0
		Ydelse	16.992
1. års fradragsret:		Afskrivning	
Udbetaling	120.000	Rente	200.000
Ydelse 1. år	180.691		48.507
I alt	300.691		248.507
1. års likviditetsbehov:		Udbetaling	
Udbetaling	150.000	Ydelse inkl. rente	150.000
Ydelse inkl. moms	225.864	Momsfradrag	203.899
Momsfradrag	-75.173	Skattefradrag	-200.000
Skattefradrag	-84.194		-69.582
I alt	216.498		84.317
5. års fradragsret:		Afskrivning	
Scrapværdi	80.000	Rente	63.281
Ydelse 5. år	180.691		6.475
I alt	260.691		69.756
5. års likviditetsbehov:		Udbetaling	
Scrapværdi	100.000	Ydelse inkl. rente	0
Ydelse inkl. moms	225.864	Momsfradrag	203.899
Momsfradrag	-65.173	Skattefradrag	0
Skattefradrag	-72.994		-19.532
I alt	187.698		184.367
Samlet likviditetsbehov år 1-5	794.488		759.285

Køb ikke aktier for lånte midler

Historisk set har investering i aktier givet et større afkast end obligationer. Gennem de seneste år har det førende danske aktieindeks, OMXC, gang på gang slået rekord, og i skrivende stund (juni 2007) er indekset ca. 500.

De analytikere, der udtaler sig om aktieinvesteringer, har naturligvis af og til forskellige vurderinger af den enkelte aktie, men set på markedet som helhed må der konstateres en vis "lemminge-effekt", hvilket vil sige, at alle løber samme vej. Af og til afføder en offentliggjort årsrapport en påvirkning af kursen, der for menigmand synes svær at forstå. Eksempelvis kan et dårligt resultat medføre en kursstigning, som markedet forklarer med, at det ikke gik så galt som frygtet, ligesom et kanongodt regnskab kan medføre kursfald, fordi markedet havde indregnet et endnu bedre resultat eller endnu bedre forventninger til fremtiden.

Undertiden sker der "justeringer",

hvor aktiemarkedet generelt falder uden påviselig grund, ligesom det ses, at det danske aktiemarked bevæger sig på grund af en handling i et fjernt udland, som ikke umiddelbart har nogen effekt på de danske børsnoterede selskabers fundamentale værdi.

Bankerne konkurrerer hårdt om kunderne og lancerer det ene mere fristende tilbud efter det andet. Det er min erfaring, at bankerne i jagten på indtjening ikke altid gør sig kundernes ønsker og behov klart, men massedistribuerer et givet produkt eller en given anbefaling (mit værste eksempel er anbefaling til en 91-årig kvinde om køb af tyrkiske obligationer!).

Ligeledes tilbyder pengeinstitutterne kreditter til køb af aktier, og her skal der passes på. Undertiden skriver kunden under på, at aktier købt for lånte midler kan tvangssælges af pengeinstituttet, hvis aktierne falder med en eller anden procent eller et eller andet konkret

beløb. Dette sker med henblik på at sikre banken mod tab på det ydede lån, men kan bringe kunden i en særdeles ubehagelig situation. Har kunden lånt 1 mio. kr., købt aktier for dem, og erklæret sig indforstået med, at banken kan sælge, hvis værdien af aktierne falder til under 900 t. kr., står kunden tilbage med en nettogæld på 100 t. kr. Og et hurtigt fald i aktiekurserne på 10% er ikke noget særsyn, men ofte resultatet af en "justering", som nævnt ovenfor, kombineret med den nævnte "lemminge-effekt", der gør, at alle sælger i stedet for at bevare fatningen i tillid til, at "justeringen" er forbigående, hvilket ofte er set. Eksempelvis blev Danisco aktien handlet ca. 10% ned på 2 dage i juni.

Mit råd skal derfor være, at man kun investerer i aktier, hvis man har tid, forstand og lyst til selv at følge med i markedet, og kun gør det for egne penge.

Omlægning af bilbeskatningen

Efter mange og lange overvejelser har Folketinget den 1. juni 2007 vedtaget at omlægge bilbeskatningen

De fleste bilejere har for længst hørt om de ændrede regler for registreringsafgiften. Men hvad er der reelt sket?

Omlægningen består i hovedtræk af følgende elementer:

1. Omlægning af registrerings- og tillægsafgiften på varebiler
2. Fradrag eller tillæg til registreringsafgiften
3. Omlægning og styrkelse af sikkerhedsfradragene i registreringsafgiften
4. En forhøjelse af skalaknækket for personbiler og motorcykler
5. Stramning af reglerne for autocampere.

VAREBILER

Registreringsafgift

Det er især de store luksusvarebiler over 3 tons – som f. eks. BMW X5, Porsche Cayenne, Audi Q7 m.fl. – som er blevet hårdt ramt af de nye regler. Hidtil er disse biler blevet belagt med en afgift på 30% – dog maks. kr. 56.800. Efter ændringen bliver disse biler belagt med en afgift på 50% uden maksimum.

Dette skema viser de vigtigste ændringer i registreringsafgiften for varebiler:

Totalvægt	Gamle regler	Nye regler
< 2 tons	95% af værdien over kr. 15.900	50% af værdien over kr. 15.900
2-2,5 tons	30% af værdien over kr. 34.100	50% af værdien over kr. 15.900
2,5-3 tons	30% af værdien over kr. 34.100	50% af værdien over kr. 15.900
		Kassebiler og pickup: 30% af værdien over kr. 34.100
3-4 tons	30% af værdien over kr. 34.100 dog maks. kr. 56.800	50% af værdien over kr. 15.900
		Kassebiler og pickup: 30% af værdien over kr. 34.100 dog maks. kr. 56.800

Der betales ikke registreringsafgift af lastbiler over 4 tons totalvægt.

Tillægsafgift for privat anvendelse

Ud over den ændrede registreringsafgift skal ejeren af varebiler også betale en brændstofafhængig ejerafgift. Og hvis varebilens totalvægt er under 4 tons, skal ejeren yderligere betale en tillægsafgift for privat anvendelse.

Tillægsafgiften for privat anvendelse ser sådan ud:

Varevogne	Tillægsafgift for privat anvendelse (kr.) *	
	Gamle satser	Nye satser
< 2 tons	900	5.040
Mellem 2-3 tons	5.040	5.040
> 3 tons	5.040	15.000

* Tillægsafgiften nedsættes med 50% for varevogne, der bliver anvendt til blandet privat og erhvervmæssig kørsel.

FRADRAG ELLER TILLÆG TIL REGISTRERINGSAFGIFTEN

Af miljøhensyn er registreringsafgiften blevet gjort afhængig af bilens brændstofforbrug,

Frdragene og tillæggene vedrører både personbiler og varebiler:

- Frdraget er på kr. 4.000 pr. km/liter, bilen kører mere end 16 km/liter for benzinbiler og 18 km/liter for dieselbiler
- Tillægget er på kr. 1.000 pr. km/liter, bilen kører mindre end 16 km/liter for benzinbiler og 18 km/liter for dieselbiler.

Efter eventuelt fradrag skal registreringsafgiften som minimum udgøre DKK 20.000.

BELØNNING FOR SIKKERHEDSUDSTYR

Der er yderligere sket en omlægning af sikkerhedsfradragene, således at der skal betales en lavere registreringsafgift af biler med det bedste sikkerhedsfremmende udstyr.

FORHØJELSE AF SKALAKNÆKKET

Skalaknækket, for hvornår registreringsafgiften på motorcykler og personbiler skal beregnes med henholdsvis 105% og 180%, forhøjes.

Skalaknækket for motorcykler forhøjes fra kr. 15.200 til 23.300.

Skalaknækket for personbiler forhøjes fra kr. 65.900 til 74.000.

Knækforhøjelsen medfører en generel afgiftslempelse på ca. kr. 6.100 pr. bil.

CAMPINGBILER

Efter de nye regler skal campingbiler som hovedregel betale samme registreringsafgift som almindelige personbiler, men campingindretningen kan holdes uden for beregningen af registreringsafgiften.

Før omlægningen skulle der kun betales 60% i registreringsafgift af campingbiler.

Medarbejderobligationer – en status

De særlige skatteregler om medarbejderobligationer er af ældre dato, men indtil for få år siden levede reglerne et hensygnende liv uden nævneværdig opmærksomhed. Dette er nu ændret, og medarbejderobligationer indgår i dag som en ofte anvendt ingrediens i mange medarbejders lønpakke.

En meget væsentlig årsag til medarbejderobligationernes popularitet er utvivlsomt den praksis, der har udviklet sig omkring kontantlønning i form af bruttotrækordninger, hvorved en del af lønnen (den fremtidige løn) med skattemæssig fordel kan konverteres til en obligation. Herved kan arbejdsgivers udgift stort set holdes neutral, og medarbejderen modtager obligationens pålydende skattefrit efter udløbet af den 5-årige båndlæggelsesperiode.

Erhvervelse af en medarbejderobligation mod kontantlønning er dog likviditetskrævende, hvilket givetvis i praksis afholder nogle medarbejdere fra at indgå aftale herom.

Der er gennem de seneste måneder offentliggjort en lang række afgørelser, hvori kontantlønning indgår ved tildelelse af forskellige former for personalegoder, herunder medarbejderobligationer.

Skatterådet har i forbindelse med besvarelse af en række spørgsmål om en bruttotrækordning gjort status over de betingelser, der stilles, for at bruttotrækordninger godkendes af SKAT.

1. Der skal foreligge en ændret lønaftale, der indebærer en reel fremadrettet nedgang i den kontante løn.
2. Overenskomster, som parterne er bundet af, skal kunne rumme den ændrede lønaftale.
3. Den aftalte reduktion af den kontante løn skal som udgangspunkt løbe over hele overenskomstperioden.
4. Et allerede erhvervet krav på kontantløn kan ikke konverteres til en naturalieydelse uden at være i strid med kildeskattelovens regler.
5. Arbejdsgiveren skal have en økono-

misk risiko i forbindelse med ordningen. Det indebærer, at den ansattes kontante lønning skal være et på forhånd fastsat beløb, der ikke reguleres i takt med den ansattes forbrug af naturaliegødet eller af de løbende omkostninger for arbejdsgiveren ved at stille godet til rådighed.

6. Arbejdsgiveren skal rent faktisk stille det pågældende gode til rådighed for den ansatte. Arbejdsgiveren skal således enten være ejer af godet eller være kontraktpart i forhold til den eksterne leverandør af godet.

Skatteministeriet indgik endvidere i 2005 forlig i en række sager med den konsekvens, at det tidligere krav, om at kontantlønningen skulle have virkning for beregningen af bl.a. feriepenge og pension, ikke længere er gældende. Det er dog antageligt en forudsætning, at der i tillæg til ansættelseskontrakten i den konkrete situation redegøres for beregningsgrundlaget for feriepengene og pensionen.

I modsætning til tidligere accepterer praksis i dag også, at den aftalte reelle lønning vises som en beløbsmæssig reguleringspost (fradrag) på lønsedlen.

Det fremgår af ligningslovens regler om medarbejderobligationer, at adgangen til at erhverve sådanne skal være åben for alle ansatte i virksomheden. Efter praksis kan begrænsninger, der er fastsat efter almene kriterier dog efter en konkret vurdering anerkendes. I en konkret sag er det godkendt, at medarbejderobligationer kun blev tilbudt medarbejdere med mindst 36 måneders anciennitet og en gennemsnitlig ugentlig arbejdstid på mindst 8 timer. Tidligere var et krav om mindst 18 timer ugentlig blevet tilsidesat.

Skatterådet har for nyligt bekræftet, at reglerne også kan anvendes i et hovedaktionærskab, hvor hovedaktionæren er eneste ansatte. Efter SKAT's opfattelse er det ikke en betingelse for at anvende regelsættet, at selskabet har mere end én

ansat. Det er heller ikke nogen hindring, at den ansatte samtidig er (indirekte) ejer af selskabet.

Det er naturligvis en forudsætning, at der udbetales løn af tilstrækkelig størrelse for udført arbejde, og at lønnen ikke kan omkvalificeres til udbytte. Ordningen kan forudsætningsvist ikke anvendes i rene holdingselskaber, hvor der alene udføres arbejde af uvæsentligt omfang.

Det er efter loven en betingelse for reglerens anvendelse, at værdien af obligationen inkl. afgift ikke overstiger 10% af den ansattes løn. Et tilbud til medarbejderne om at modtage en obligation, hvis værdi (inkl. afgift) udgør en valgfri procent af lønnen, mellem 0 og 10%, godkendes efter praksis.

Lønningen har typisk virkning for en periode - 12 måneder - forud for modtagelsen af medarbejderobligationen. Det er uden betydning for, om bruttotrækordningen kan anerkendes og for, om lovens betingelser om medarbejderobligationer er opfyldt, at medarbejdere, uanset om denne opsiges eller selv siger op, modtager en kontant kompensation (som fratrædelsesgodtgørelse) for den medarbejderobligation, de derfor ikke modtager.

Omvendt er en bruttotrækordning tilsidesat i et tilfælde, hvor den ansatte modtog medarbejderaktier i januar mod en aftale om en efterfølgende kontant lønreduktion i 12 måneder. Fratrådte den ansatte sin stilling inden de tildelte aktier var finansieret via lønningen, ville det resterende beløb blive trukket i medarbejderens sidste lønudbetaling. Skatterådet fandt, at reduktionen i den ansattes månedlige løn måtte karakteriseres som en afdragsvis betaling af aktierne, og at en sådan betaling er i strid med kildeskattelovens regler, hvorefter et allerede erhvervet krav på kontantløn ikke kan konverteres til en naturalieydelse. Dermed kunne den ansatte ikke undgå skat af den aftalte lønning.

Afgørelsen vedrørte tildelte medarbejderaktier, men tilsvarende vil være gældende for medarbejderobligationer.

Praksis er i flere henseender blevet lempet, men den beskrevne afgørelse er med til at illustrere, at der trods alt stadig er en grænse for, hvornår en aftale om lønning i praksis kan anses

som effektiv. Praksis beror i dag i vid udstrækning på et stort antal bindende svar. Ønsker virksomheden fuld sikkerhed for den skattemæssige accept af en ønsket model for etablering af medar-

bejderobligationer, må det anbefales, at der konkret indhentes et bindende svar herom.

Karin Hald
Cand.jur.

AKTUELLE DATOER

5. september 2007

Den kommune, man er tilmeldt på denne dato, er afgørende for kommuneskatteprocenten for 2008.

10. november 2007

Betaling af moms for virksomheder med kvartalsvis afregning

20. november 2007

Sidste frist for betaling af acontoskat og frivillig indbetaling for selskaber og foreninger.

MINDSTERENTEN

1/1 - 30/6 2006	2%
1/7 - 31/12 2006	3%
1/1 - 30/6 2007	3%
1/7 - 31/12 2007	4%

Dato	Diskonto	Nationalbankens udlånsrente
Fra 3. marts 2006	2,50%	2,75%
Fra 9. juni 2006	2,75%	3,00%
Fra 4. august 2006	3,00%	3,25%
Fra 6. oktober 2006	3,25%	3,50%
Fra 8. december 2006	3,50%	3,75%
Fra 9. marts 2007	3,75%	4,00%
Fra 7. juni 2007	4,00%	4,25%

EJENDOMSVÆRDISKAT PÅ BOLIGER I UDLANDET

SKAT har igangsat undersøgelser, der skal afdække, hvilke herboende og derfor fuldt skattepligtige der har boliger i udlandet, og som ikke har selvangivet disse boliger. Det drejer sig i den forbindelse navnlig om fritidsboliger.

Mange har ikke været opmærksom på, at der i princippet skal betales ejendomsværdiskat i Danmark, når man ejer en fritidsbolig i udlandet. Skatten beregnes på samme måde, som hvis ejendommen lå i Danmark, dvs. med de samme procenter og nedslag for pensionister m. fl. samt for ejertid. Da der i mange lande ikke fastsættes en egentlig vurdering på ejendommen, tages udgangspunkt i anskaffelsesprisen. Hvis ejendommen har været ejet i en årrække, og ejendomsmarkedet har ændret sig væsentligt i ejertiden, må der tages hensyn hertil i beregningsgrundlaget. Der stilles dog ikke krav om, at der indhentes en vurdering fra f.eks. en lokal ejendomsmægler.

Danmark har med de fleste relevante lande indgået overenskomster, der skal forhindre at indtægter og formue bliver beskattet både i bopælslandet og det land, hvor indkomsten og/eller formuen kommer fra. Ejendomsværdiskatten betragtes som en form for formueskat i Danmark. Dette medfører, at skatter, der kan sammenlignes med enten ejendomsværdiskatten eller formueskat i det pågældende udland, også skal opgives til SKAT i Danmark, således at ejendomsværdiskatten bliver lempet med de udenlandske skatter. Reelt vil det i mange tilfælde medføre, at ejendomsværdiskatten i Danmark bliver væsentligt nedsat. For så vidt angår ejendomme i Frankrig, gør sig det særlige gældende, at ejendomsværdiskatten bortfalder helt og holdent som følge af bestemmelserne i netop den overenskomst. Denne skattefrihed må dog antages at bortfalde inden for de nærmeste år, idet det overvejes at opsiges dobbeltbeskatningsoverenskomsterne med Frankrig og Spanien. Årsagen hertil er ikke ejendomsværdiskatten, men retten til at beskatte pensioner. Dette emne vil blive taget op i et senere nummer.

FORLAGET THOMSON

Ansvarshavende redaktør:
Statsautoriseret revisor Niels Lyng Pedersen

Redaktion:
Statsautoriseret revisor Finn Steen Christensen
Statsautoriseret revisor Finn Elkjær
Statsautoriseret revisor Jørgen C.S. Jacobsen
Statsautoriseret revisor Henning Kjeldsen
Statsautoriseret revisor Svend Therschisen

Redaktører: Majbritt Cordt og Birgitte Strange
Produktion/Sats: Forlaget Thomson A/S
Tegninger: Kim Broström
Tryk: Silkeborg Bogtryk

ISSN nr.: 0108-9196

Redaktion afsluttet d. 23. juli 2007