

## **Kapitalpleje A/S - Skattereform samt nye regler for investeringsselskaber**

Dette notat beskriver de skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i Kapitalpleje A/S som følge af Folketingets vedtagelse af nye regler for investeringsselskaber (L23) samt vedtagelsen af skattereformen (L202). Beskrivelsen omhandler alene den situation, hvor Kapitalpleje A/S som følge af de nye regler overgår til beskatning efter reglerne om investeringsselskaber. Beskrivelsen er udarbejdet til brug for Kapitalpleje A/S og udtrykker vores vurdering af de danske skattemæssige konsekvenser for fuldt skattepligtige danske personer og selskabers investering i Kapitalpleje A/S på baggrund af gældende lov og praksis pr. 18. december 2009. Det er forudsat, at aktionærer har kalenderårsregnskab, og i øvrigt ikke anses for næringsdrivende med aktier.

Beskrivelsen vil ikke blive opdateret i forhold til ny lovgivning og praksis (herunder præciserende fortolkning fra SKAT til denne lovgivning) efter denne dato. Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser er af generel karakter.

Aktionærer, der påtænker at disponere på baggrund af de nye regler, anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver.

Skriftlige materialer kan indeholde faktuelle fejl. Vi påtager os ikke noget ansvar for Kapitalpleje A/S' aktionærers skattemæssige konsekvenser. Vi bemærker, at skattereformen indebærer mange ændringer, som ikke er beskrevet i dette notat.

### ***Skattemæssige konsekvenser for Kapitalpleje A/S***

Kapitalpleje A/S var tidligere omfattet af selskabsskatteovens almindelige regler. Overgang til beskatning efter reglerne om investeringsselskaber sidestilles med ophør af virksomhed og salg til handelsværdi af de aktiver og passiver, der er i behold hos selskabet.

Selskabets tab eller fremførbare underskud bortfaldt ved overgangen til beskatning som investeringsselskab.

### ***Fremadrettet***

Fremover vil Kapitalpleje A/S med uændret aktivitet kvalificere som et investeringsselskab. Investeringsselskaber er som udgangspunkt skattefritagne enheder. Kapitalpleje A/S vil fremover alene være skattepligtig af udbytte modtaget fra danske selskaber. Sådanne udbytter beskattes med 15 %. Øvrig indkomst beskattes ikke på investeringsselskabsniveau, dog kan der forekomme kildeskatter m.v. for så vidt angår indkomst hidrørende fra andre jurisdiktioner.

### ***Skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i Kapitalpleje A/S***

#### ***Frie midler***

Aktionærerne i Kapitalpleje A/S anses for at have afstået deres "gamle" aktier i Kapitalpleje A/S og anskaffet "nye" aktier med anskaffelsessum svarende til gennemsnitskursen pr. 31. december 2008, dvs. 25,38 DKK.

De "nye" aktier i Kapitalpleje A/S beskattes fremover efter et lagerprincip, hvorved aktionærer beskattes løbende af årets værdiændring svarende til forskellen mellem aktiens værdi ved årets slutning og begyndelse fratrukket anskaffelsessum og tillagt afståelsessum. Gevinster og tab medregnes til den selskabsskattepligtige indkomst for selskabsaktionærer og som kapital-

indkomst for personaktionærer. Tab henholdsvis gevinst beskattes således med op til 59 % for personaktionærer i indkomståret 2009 og med op til 52% fra indkomståret 2010 .

For begge typer aktionærer i et investeringsselskab gælder, at gevinst og tab vedr. indkomståret 2008 henføres til indkomståret 2009, og gevinst og tab vedr. indkomståret 2009 henføres til 1. januar 2010. Fra indkomståret 2010 henføres gevinst og tab ikke længere til det efterfølgende år som følge af skattereformen. Gevinst og tab i 2010 henføres således til indkomståret 2010 hvorfor flere perioder kan komme til beskattning i 2010. Indkomståret 2008 og 2009 henføres alene til det efterfølgende indkomstår, såfremt aktien ikke er afstået. For aktier, der er afstået i 2008 gælder de almindelige regler for salg af aktier.

Udbytter modtaget fra Kapitalpleje A/S fra og med indkomståret 2009 beskattes for personaktionærer fuldt ud som kapitalindkomst og for selskabsaktionærer fuldt ud som selskabsskattepligtig indkomst. Skattepligtig indkomst hidrørende fra udbytter henføres ikke til efterfølgende år.

#### *Pensionsmidler*

Investeringer foretaget via pensionsmidler beskattes med løbende lagerbeskatning, dog uden at gevinst og tab henføres til efterfølgende år. Der er ingen særlig overgangsbeskatning for aktier ejet i pensionsdepoter.

#### ***Overgangsbeskatning for personaktionærer og selskabsaktionærer***

For aktier, som er anskaffet inden begyndelsen af indkomståret 2009, og som ikke er afstået på dette tidspunkt, foretages en opgørelse af gevinst og tab for indkomståret 2008. Opgørelsen udgør forskellen mellem værdien af aktierne ved udgangen af indkomståret 2008 og aktionærens anskaffelsessum. Den opgjorte gevinst eller tab overføres til den skattepligtige indkomst for 2009, jf. nedenfor.

#### *Gevinst*

Gevinst overført til indkomståret 2009 i henhold til overgangsbestemmelsen vil blive beskattet som sædvanlig aktieindkomst/selskabsskatteindkomst i indkomståret 2009.

#### *Tab*

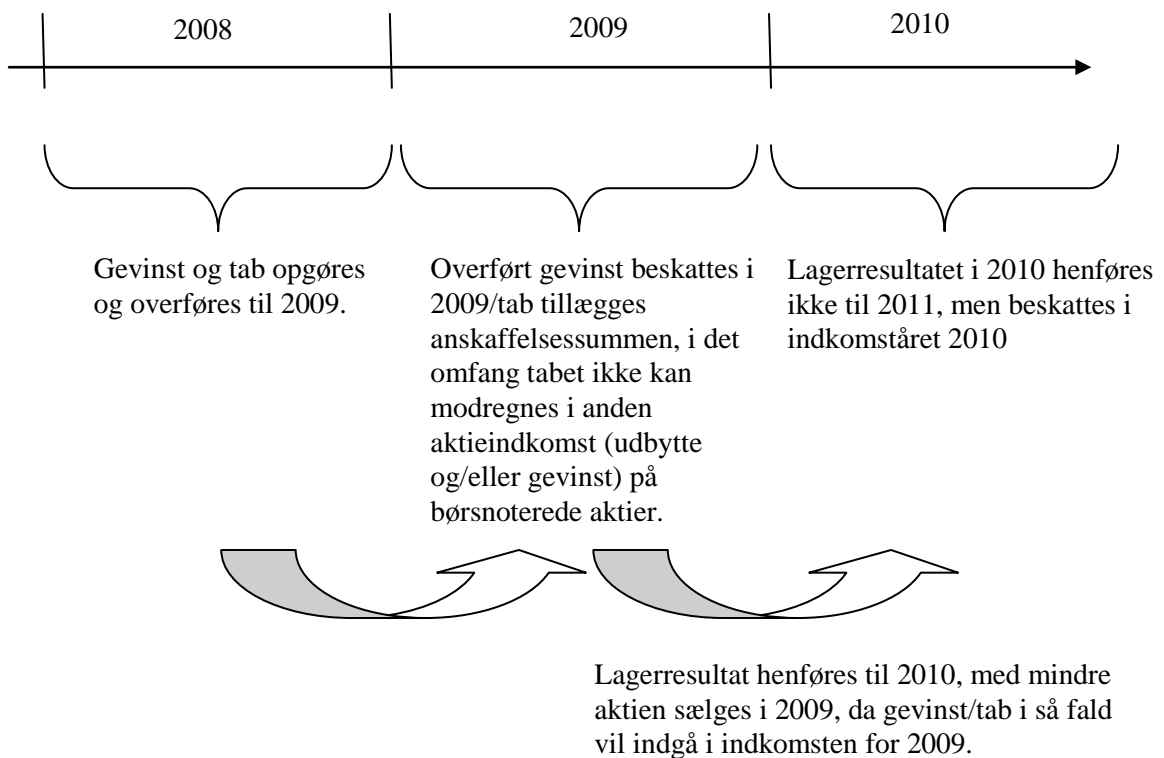
Tab overført fra indkomståret 2008 kan for selskabsaktionærer ikke fradrages efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler. Tabet indgår i stedet som et tillæg til primoværdien af aktien for indkomståret 2009. Ved en forhøjelse af primoværdien 2009 opnås et større tab eller en lavere gevinst ved lageropgørelsen for 2009, der, såfremt aktierne ikke er solgt i 2009, henføres til selskabs/kapitalindkomstgrundlaget for indkomståret 2010. Sælges aktierne i 2009 indgår tabet eller gevinsten i indkomståret 2009 og henføres således ikke til 2010.

For personaktionærer skal tab tilsvarende tillægges primoværdien ved lageropgørelsen, men efter SKAT's opfattelse alene i det omfang, at tabet ikke kan modregnes i anden skattepligtig aktieindkomst på børsnoterede aktier oppebåret i indkomståret 2009. Tab skal således først anvendes til at reducere anden aktieindkomst i 2009.

Det skal bemærkes, at der som følge af de ændrede skattesatser fra indkomståret 2010 kan være forskel på den skattemæssige værdi af et tab i henholdsvis 2009 og 2010. Skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst, der overstiger 50.000 kr. årligt nedsættes endvidere fra de nuværende ca. 32,5 % til ca. 24,5 %. Nedsættelsen sker i perioden fra 2012 til 2019. Der

indføres endvidere en bundgrænse på 40.000 kr. for medregning af positiv nettokapitalindkomst (renteindtægter m.v.) i grundlaget for beregning af topskat. Aktionærer opfordres til at søge konkret rådgivning for en vurdering af skattereformens konsekvenser herunder i forbindelse med en evt. afståelse.

**Illustration:**



	Personer	Selskaber	Pensionsmidler
Indkomståret 2008	<p>En opgørelse foretages for 2008. Denne udgør forskellen mellem anskaffelsessummen og værdien af aktien pr. 31/12 2008.</p> <p>Den opgjorte gevinst eller tab henføres til 2009.</p>	<p>En opgørelse foretages for 2008. Denne udgør forskellen mellem anskaffelsessummen og værdien af aktien pr. 31/12 2008.</p> <p>Den opgjorte gevinst eller tab henføres til 2009.</p>	<p>Aktier er allerede lagerbeskattede, og der indtræder ingen ændring af aktionærens beskatning som følge af selskabets statusskifte.</p> <p>Gevinst og tab henføres ikke til det efterfølgende år.</p>
Indkomståret 2009	<p>Er der henført en gevinst fra 2008, beskattes denne som aktieindkomst i indkomståret 2009.</p> <p>Er der henført et tab, tillægges dette anskaffelsessummen for de "nye" aktier 2009, i det omfang tabet ikke kan modregnes i anden aktieindkomst (udbytte og/eller gevinst) på børsnoterede aktier.*</p> <p>Gevinst og tab opgøres i 2009 efter lagerprincippet, og resultatet overføres til kapitalindkomsten for 2010, med mindre aktien sælges i løbet af 2009 (i så fald indgår gevinst/tab i kapitalindkomsten for 2009).</p>	<p>Er der henført en gevinst fra 2008, beskattes denne som selskabsskatteindkomst i indkomståret 2009.</p> <p>Er der henført et tab, tillægges dette anskaffelsessummen for de "nye" aktier 2009.*</p> <p>Gevinst og tab opgøres i 2009 efter lagerprincippet, og resultatet overføres til selskabsskatteindkomsten for 2010, med mindre aktien sælges i løbet af 2009 (i så fald indgår gevinst/tab i selskabsskatteindkomsten for 2009).</p>	<p>Almindelig beskatning.</p>
Indkomståret 2010	<p>Er der henførte gevinster eller tab for 2009, indgår disse i den øvrige kapitalindkomst for 2010.</p> <p>Der foretages herefter lageropgørelse efter reglerne om investeringselskaber dog uden et års forskydning.</p>	<p>Er der henførte gevinster eller tab for 2009, indgår disse i selskabsskattegrundlaget for 2010.</p> <p>Der foretages herefter lageropgørelse efter reglerne om investeringselskaber dog uden et års forskydning.</p>	<p>Almindelig beskatning.</p>

\*Anskaffelsessummen udgør gennemsnitskursen pr. 31.december 2008 oplyst på OMX til 25,38 DKK

1) Eksempel personaktionær:

Anskaffelsessum: 60.

Aktiekurs 31/12 2008: 25,38.

Aktiekurs 31/12 2009: 30 (fiktivt fastsat børskurs).

-----

Tab for 2008 kan opgøres til 34,62, hvilket henføres til 2009 og indgår i anskaffelsessummen på aktien, medmindre tabet kan fradrages i anden aktieindkomst (udbytte og/eller gevinst) på børsnoterede aktier i 2009.

Primo saldo 2009: 60 (25,38 + 34,62).

Ultimo saldo 2009: 30.

Lageropgørelse = urealiseret tab på 30 (60-30), hvilket henføres til 2010.

I den skattepligtige indkomst for 2010 indgår således et tab på 30, der fratrækkes øvrig kapitalindkomst. Skatteværdien af tabet kan således variere fra ca. 33-52 % afhængig af personens øvrige indkomst. Afhændes aktien ikke i indkomståret 2010 skal perioden fra 1. januar til 31. december 2010 også beskattes i indkomståret 2010, da lageropgørelsen ikke længere skal henføres til det efterfølgende indkomstår.

**2) Eksempel personaktionær:**

Anskaffelsessum: 60.

Aktiekurs 31/12 2008: 25,38.

Øvrig aktieindkomst på børsnoterede aktier i 2009: 10

Salgskurs 1/7 2009: 40 (fiktivt fastsat børskurs).

-----

Tab for 2008 kan opgøres til 34,62, hvilket henføres til 2009. Af de 34,62 anvendes de første 10 til modregning i den øvrige aktieindkomst i 2009, mens de resterende 24,62 indgår i anskaffelsessummen på aktien.

Primo saldo 2009: 50 (25,38 + 24,62).

Salgspris 2009: 40.

Lageropgørelse = realiseret tab på 10 (40-50).

Tabet indgår i kapitalindkomsten for 2009, da aktien er solgt, og resultatet henføres derfor ikke til 2010. Skatteværdien af tabet kan variere fra ca. 33-59 % afhængig af personens øvrige indkomst.

### 3) Eksempel personaktionær:

Anskaffelsessum: 100.

Aktiekurs 31/12 2008: 25,38.

Øvrig aktieindkomst på børsnoterede aktier i 2009: 10

Aktiekurs 31/12 2009: 5 (fiktivt fastsat børskurs).

-----

Tab for 2008 kan opgøres til 74,62, hvilket henføres til 2009. Af de 74,62 anvendes de første 10 til modregning i den øvrige aktieindkomst i 2009, mens de resterende 64,62 indgår i anskaffelsessummen på aktien.

Primo saldo 2009: 90 (25,38 + 64,62).

Ultimo saldo 2009: 5.

Lageropgørelse = urealiseret tab på 85 (90-5), hvilket henføres til 2010.

I den skattepligtige indkomst for 2010 indgår således et tab på 85, der fratrækkes øvrig kapitalindkomst. Skatteværdien af tabet kan således variere fra ca. 33-52 % afhængig af personens øvrige indkomst. Afhændes aktien ikke i indkomståret 2010 skal perioden fra 1. januar til 31. december 2010 også beskattes i indkomståret 2010, da lageropgørelsen ikke længere skal henføres til det efterfølgende indkomstår.

### 4) Eksempel personaktionær:

Anskaffelsessum: 100.

Aktiekurs 31/12 2008: 25,38.

Øvrig aktieindkomst på børsnoterede aktier i 2009: 10

Salgskurs 18/12 2009: 5 (fiktivt fastsat børskurs).

-----

Tab for 2008 kan opgøres til 74,62, hvilket henføres til 2009. Af de 74,62 anvendes de første 10 til modregning i den øvrige aktieindkomst i 2009, mens de resterende 64,62 indgår i anskaffelsessummen på aktien.

Primo saldo 2009: 90 (25,38 + 64,62).

Salgspris 2009: 5.

Lageropgørelse = realiseret tab på 85 (5-90).

Tabet indgår i kapitalindkomsten for 2009, da aktien er solgt, og resultatet henføres derfor ikke til 2010. Skatteværdien af tabet kan variere fra ca. 33-59 % afhængig af personens øvrige indkomst.