

Ekspertgruppe om værdiansættelse ved generationskifte

Formand for ekspertgruppen,
Michael Møller, professor, CBS

Ekspertgruppens opgave

Kommissorium

”Ekspertgruppen skal, om muligt, tilvejebringe grundlaget for et nyt robust objektivt værdiansættelsessystem baseret på en skematisk værdiansættelse, så det bliver muligt ud fra objektive kriterier på forhånd at beregne grundlaget for beskatningen ved generationsskifte ... ”

Baggrund og hovedpunkter i kommissorium



Ekspertgruppen består af formand Michael Møller (professor, CBS), Hanne Søgaard Hansen (Plesner), Kjølbj Nielsen (PwC) og Michael Serup (BDO) samt deltagere fra Skatteministeriet, Erhvervsministeriet og Finansministeriet.



Ekspertgruppen skal udforske **skematiske regler** for værdiansættelse af virksomheder, som kan give forudberegnelighed af skatten ved generationsskifte.






Værdiansættelsen skal være **retvisende** udtryk for virksomhedens værdi.







Anbefalinger skal holdes indenfor **prøveneutral** ramme indenfor bog gaveafgiftsbeskatningen.

Ekspertgruppens flertals anbefalinger




1. Forbedring af de skematiske regler

-  To justeringer af de skematiske regler giver højere og mere retvisende værdiansættelser.
-  Vejledende tabel til at fastsætte levetiden på goodwill.
-  Goodwill henfalder som udgangspunkt ikke over tid.

2. Øget forudberegnelighed

-  Som udgangspunkt kan skematiske regler anvendes.
-  Store selskaber – eller selskaber med høj vækst eller afkast – må dog forvente at skulle efterprøve værdiansættelsen med en anden metode.
-  Det er op til Skattestyrelsen, at godtgøre, hvis cirkulærene ikke kan anvendes i konkrete tilfælde.
-  I dag anvendes skematiske regler i ca. 95 pct. af alle sager om generationsskifte. Flertallet forventer, at det tal kan stige, hvis *anbefaling 1* gennemføres.

3. Tilbageførsel af provenu

-  Opfylder krav om provenuneutralitet inden for bo- og gaveområdet.
-  Gruppen vurderer, at den simpleste måde at tilbageføre provenu er at give 30 pct. i nedslag på værdien af goodwill og andre immaterielle aktiver til alle virksomheder.
-  Alternativt kan der findes andre muligheder for at tilbageføre merprovenuet, fx et bundfradrag eller en forhøjelse af passivposten ved succession.

Flertallets anbefalinger: Justering af de skematiske regler

Afvigelse af værdiansættelse ifølge nuværende hhv. justerede skematiske regler fra handelsprisen

	Faktiske handler med unoterede virksomheder		Gavesager (tredjemandshandler)	
	Nuværende cirkulærer	Justerede cirkulærer	Nuværende cirkulærer	Justerede cirkulærer
Afvigelse fra handelspris (uvægtet gns.)	- 45 pct.	- 28 pct.	- 32 pct.	+ 5 pct.
Afvigelse fra handelspris (vægtet gns.)	- 67 pct.	- 59 pct.	- 67 pct.	- 42 pct.
PM20 (afvigelse mindre end +/- 20 pct.)	10 pct.	15 pct.	19 pct.	26 pct.

Anm.: Sammenligningerne er baseret på data for hhv. 213 faktiske handler med europæiske unoterede virksomheder og 31 gaveanmeldelser modtaget af Skatteministeriet i perioden fra 1. juli 2018 til 5. september 2019, hvor værdiansættelsen er fastlagt ud fra tredjemandshandler med kapitalandele i de konkrete selskaber.

Kilde: Skatteministeriet på baggrund af Bureau van Dijk's databaser Zephyr og Amadeus.



Værdiansættelsen ifølge de nuværende cirkulærer er i gennemsnit markant lavere end handelsprisen (vægtet gns. 67 pct. lavere).



De anbefalede justeringer af de skematiske regler forbedrer værdiansættelsen.



Afvigelsen er dog stadig betydelig for de fleste.



Det har ikke været et mål at ramme en afvigelse på 0 pct. i gennemsnit for virksomhederne i datasættet pga. systematiske forskelle mellem virksomhederne.

Flertallets anbefalinger:

Omfordeling ved justeringer og nedslag



Flertallets anbefalinger bevirker, at bo- og gaveafgiften stiger ved generationsskifte, hvor den **skematiske metode** anvendes.

- Forhøjelsen af værdiansættelsen (anbefaling 1) modsvares ikke fuldt af nedslag på 30 pct. (anbefaling 2).



Flertallets anbefalinger bevirker, at bo- og gaveafgiften falder, når der anvendes **anden metode** til værdiansættelsen, *Discounted Cash Flow*

- Værdiansættelsen påvirkes ikke af justeringer (anbefaling 1), men der gives stadig nedslag på 30 pct. (anbefaling 2).



Anbefalingerne indebærer **omfordeling** fra mindre virksomheder til de store.

- Værdien af virksomhederne, som anvender en anden metode, er ca. 8 gange større end dem, som anvender den skematiske metode.



Flertallet anbefaler ikke et retskrav



Skematiske regler kan undervurdere handelsværdien af særligt store virksomheder

- De skematiske regler kan fortsat føre til værdier, som kan ligge potentielt åbenlyst markant under handelsværdien.
- Kan skabe pres for endnu en regelændring. Det øger usikkerheden på generationsskifteområdet, i stedet for at reducere den.



Mulighed for skattetænkning

- Virksomheder kan nedbringe deres regnskabsmæssige resultat forud for generationsskifte, fx ved at fremrykke investeringer.
- Ophobning af generationsskiftesager i en lavkonjunktur, hvor de skematiske regler fører til en lav værdiansættelse.
- Risiko for lav skat ved fraflytning til udlandet.



Ens forhold beskattes forskelligt

- Aktiver, der overdrages i form af unoterede virksomheder, beskattes lempeligere end andre aktiver fx værdipapirer eller kontanter.
- Medfører en indirekte og uigennemsigtig skatterabat for arvingerne af de virksomheder som værdiansættes for lavt (typisk de store).



Mindreproven på mindst 1/2 mia. kr.

- Et retskrav ~~kan~~ finansieres inden for de anbefalede justeringer i de skematiske regler.
- Uden justering af skematiske regler vil mindreprovenu være større.