



# Åben Høring Folketingets Skatteudvalg 15. januar 2020

Lars Nyhegn Eriksen, VP, Head of Tax, Danfoss

ENGINEERING  
TOMORROW

*Danfoss*

# We engineer tomorrow and build a better future

## Group financial highlights 2018

Net sales, EURbn

**6.1**



Growth in local currency

**7%**



EBIT margin

**10.6%**



NIBD to EBITDA ratio

**1.0%**



EBIT EURm

**648**



Net profit EURm

**463**



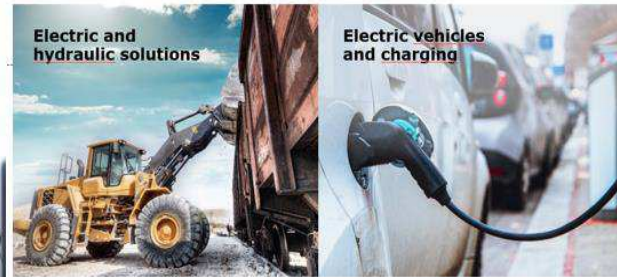
### Examples of what we do



A full digital district energy solution

Danfoss MyDrive Connect

### Examples of what we do



Electric and hydraulic solutions

Electric vehicles and charging

### Examples of what we do



Waterborne systems for heating in multi-family homes

Danfoss drives

### Examples of what we do



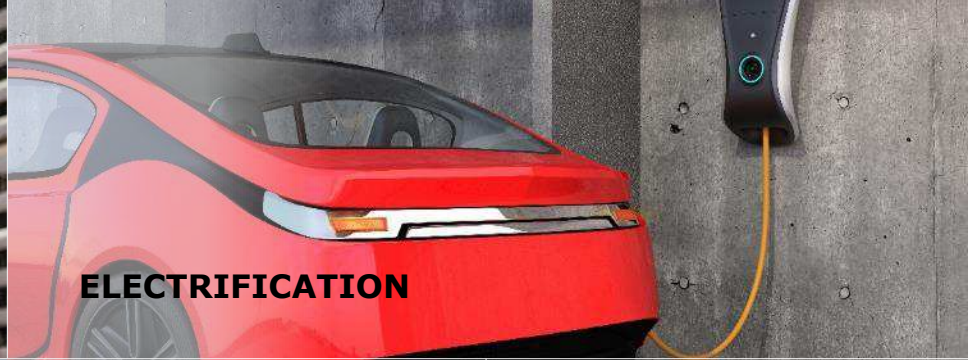
Enabling higher productivity

Energy-efficient cold-room solutions





**DIGITALIZATION**



**ELECTRIFICATION**



**URBANIZATION**

**GLOBAL MEGA-TRENDS**

---

Driving Danfoss



**CLIMATE CHANGE**



**FOOD SUPPLY**

# Hvorfor er Danfoss bekymret

- "Embedded Royalty"/anden indkomst af immaterielle aktiver
- "rigtig virksomhed" rammes også – ikke kun skattekonstruktioner
- Undtagelsen vedr. opkøb virker ikke i realiteten – allerede fordi vi ikke ved opkøb har den viden, der skal til

## **Konsekvenser**

1. Vi kan vanskeligt opgøre anden indkomst af immaterielle aktiver
2. Vi stilles dårligt i opkøbskonkurrencen
3. Integration af opkøbte virksomheder giver problemer, hvis ikke det er samme land
4. Udvikling af morgendagens løsninger rammes vilkårligt af foreslåede regler

# Opkøb/bud

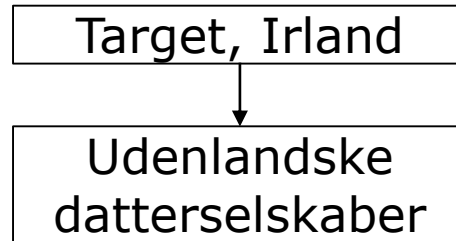
## Danfoss bud:

### Stand alone

|               |      |
|---------------|------|
| Indk. f. skat | 1000 |
| SKAT (15%)    | 150  |
| Resultat      | 850  |

|               |     |
|---------------|-----|
| Synergier     | 100 |
| CFC skat (7%) | 70  |
|               | 880 |

|            |             |
|------------|-------------|
| Afkastkrav | 10%         |
| Bud        | <b>8800</b> |



## Tysk konkurrent bud:

### Stand alone

|               |      |
|---------------|------|
| Indk. f. skat | 1000 |
| SKAT (15%)    | 150  |
| Resultat      | 850  |

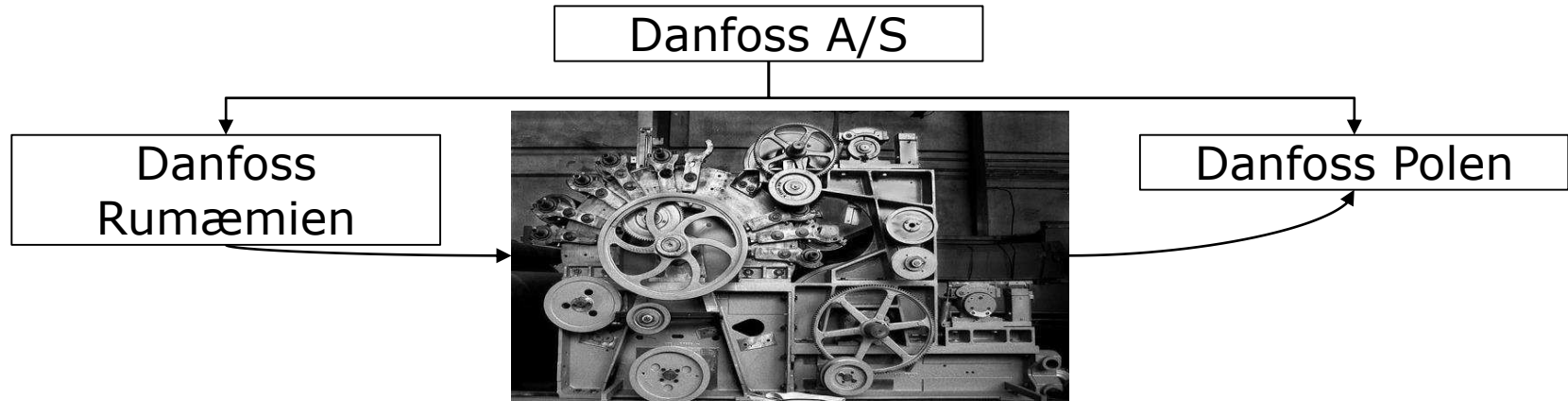
|               |     |
|---------------|-----|
| Synergier     | 100 |
| CFC skat (7%) | -   |
|               | 950 |

|            |             |
|------------|-------------|
| Afkastkrav | 10%         |
| Bud        | <b>9500</b> |

# Opkøb

- Undtagelse vedrørende opkøb er betinget af maks. af værdi vedrører immaterielle aktiver.
- Ved teknologiopkøb vil immaterielle aktiver ofte udgøre 90% og ved andre opkøb ofte 2/3 af værdi. Det vil ikke være muligt at få afdækket, hvor immaterielle aktiver kommer fra.
- En opkøbscase vil derfor ofte blive baseret på antagelse om CFC beskatning og beskatning på dansk niveau.
- Vi får vanskeligt ved at præstere konkurrencedygtige bud.

# Optimering af forretning



- Flytning af produktion, inkl. produktions know-how, indtjening etc. for at skabe mere effektiv drift.
- Effektiviseringen påvirker ikke Danmark. Der er intet skattemæssigt værnshensyn i DK.
- Konsekvens af L48: Der laves fuld indkomstopgørelse og balance for den flyttede aktivitet fremadrettet for at opgøre afkast på flyttede immaterielle aktiver – alene for at tilfredsstille danske skatteregler

# Innovation

- Vi investerer løbende betydelige beløb i udvikling af morgendagens klimaløsninger. Der er ikke mange flere ingeniører til rådighed i syddanmark.
- Løsning: Vores innovationsprocesser er baseret på medarbejdere fra flere fabrikker og ofte flere lande. Vi tror på, at innovation er bedst, når den er knyttet til fabrikker. Herved sikres det bedste samspil.
- Skatteteknisk er det enten fælles udvikling eller kontrakts R&D, afhængig af, hvem der styrer strategisk.
- Ingen af disse setups slipper fri af foreslåede CFC beskatningsregler.



# Et par statements

- Lovforslaget om CFC beskatning vanskeliggør, at danske virksomheder, bliver ledere i udviklingen af fremtidens teknologi. Sikring af **beskatning af fortidens danske opfindelser** bør ikke forhindre danske virksomheders rolle **i fremtidens løsninger**.
- **Innovation og forskning** og dermed skabelse af **immaterielle aktiver** er sikring af **fremtiden** og **ikke skattespekulation**. Videreudvikling på opkøbte eller tidligere udviklede løsninger **i samarbejde på tværs af landegrænser** og lokationer er nødvendige i innovationsprocessen. Det er ikke skattespekulation.
- **Danfoss' produktionsaktiviteter, udviklingsaktiviteter og dermed teknologi er uløseligt forbundet med hinanden**. Teknologiaktiver flyttes derfor kun, hvis produktion sammenlægges eller flyttes. Etablering af effektiv drift er ikke skattespekulation.



**ENGINEERING  
TOMORROW**