

Muligheder for optimering af værdien af skattemæssige underskud

Ved Daniel Noe Harboe og Niels Henrik B. Mikkelsen, partnere i PwC

I løbet af 2012 er der vedtaget to nye skatteregler, som kan have væsentlig betydning for vækstvirksomheder med betydelige investeringer i forskning og udvikling. Disse virksomheder er oftest ejet af DVCA's medlemmer – Venture eller Kapitalfonde. Det drejer sig om følgende nye regler:

- Begrænsning i brug af fremførte skattemæssige underskud
- Mulighed for at få udbetalt skatteværdien af underskud, der stammer fra forsøgs- og forskningsudgifter.
-

En forståelse og viden om disse regler kan være afgørende for at sikre det bedst mulige cash flow i porteføljevirkksomhederne, og ikke mindst det bedst mulige afkast af investeringen efter skat.

Vi beskriver først kort de nye regler, hvorefter vi behandler mulighederne for optimering af værdien af skattemæssige underskud.

Begrænsning i brug af fremførte skattemæssige underskud

Som et væsentligt element i skattemyndighedernes jagt på de såkaldte ”nulskatteselskaber” begrænses selskabers adgang til at modregne fremførte skattemæssige underskud. Begrænsningen finder anvendelse fra og med indkomstår, der påbegyndes 1. juli 2012 eller senere. Har et selskab således skattemæssigt fremførte underskud ved begyndelsen af indkomståret 2013, vil anvendelsen af disse eksisterende underskud dermed blive omfattet.

Kort fortalt medfører de nye regler, at en skattepligtig indkomst over DKK 7,5 mio. kun kan reduceres med 60% som følge af fremførte skattemæssige underskud.

En skattepligtig indkomst over DKK 7,5 mio. betyder dermed, at et selskab bliver skattebetalende, også selvom selskabet i årene forinden har haft underskud. Begrænsede underskud kan fremføres til modregning i den skattepligtige indkomst i senere indkomstår efter samme regler.

For en række porteføljevirkksomheder, hovedsageligt inden for biotekindustrien, sker udviklingen af produktet eller produkterne igennem en længere årrække, hvor selskaberne ”normalt” vil have underskud. Erfaringen har vist, at en række af disse vækstvirksomheder gennemfører en exit ved salg af produktet eller aktiviteten, og altså ikke som et salg af aktierne i selskabet.

Teknisk betyder dette, at gevinsten på salgstidspunktet opstår i selskabet og ikke på investorniveau. Den vedtagne begrænsning af brug af fremførte skattemæssige underskud kan derfor medføre, at selskabet kommer til at betale skat af en gevinst, som selskabet set over en årrække reelt ikke har haft. Når aktiviteten er solgt, vil investoren stå tilbage med et selskab uden aktivitet, men med et skattemæssigt underskud, som ikke kan anvendes.

En løsning kunne naturligvis være at sælge selskabet frem for aktiviteten, men som mange investorer er klar over, ønsker en række købere (ofte udenlandske) ikke at overtage selskabet, blandt andet på grund af de forpligtelser, der kan følge med.

Som det kan forstås, er begrænsningen absolut til ugunst for investeringer i vækstvirksomheder i Danmark, men ulemperne kan dog begrænses ved forskellige tiltag fra selskabernes side.

Den første mulighed for optimering er faktisk en ny regel, som allerede er gældende for indeværende år, og hvor DVCA skal have stor ros for at presse på hos politikerne for at få reglen indført.

Mulighed for at få udbetalt skatteværdien af underskud, der stammer fra forsøgs- og forskningsudgifter

Fra og med indkomståret 2012 er der skabt en mulighed for at anmode SKAT om udbetaling af skatteværdien af underskud, der stammer fra straksafskrevne forsøgs- og forskningsudgifter.

Ordningen benævnes også "Skattekreditten", og er begrænset til årlige udgifter på maksimalt DKK 5 mio., svarende til en skatteværdi på DKK 1,25 mio. pr. år. Ansøgning om udbetaling sker samtidig med indsendelse af selvangivelsen, og udbetalingen finder sted på samme tidspunkt som udbetaling af overskydende skat for selskaber. Dette er normalt i november måned i året efter indkomståret.

Vælger et selskab at anvende reglen og at få udbetalt skatteværdien af underskud, kan det samme underskud naturligvis ikke fremføres til senere år. Underskuddet er med andre ord blevet brugt, og vil dermed være en optimeringsmulighed for at undgå begrænsning i brug af fremførte underskud.

Generelt er denne optimeringsmulighed relevant for en række vækstvirksomheder og bør allerede i indeværende regnskabsår drøftes med selskabernes rådgivere. Beløbeffekten er dog begrænset til DKK 5 mio.

Øvrige muligheder for optimering af værdien af skattemæssige underskud

Indledningsvis skal anføres, at de mulige tiltag skal vurderes individuelt for hvert selskab, og at anvendelsen af mulighederne afhænger af den enkelte porteføljevirkningsplaner i relation til blandt andet exit.

Den mest oplagte mulighed for at reducere problemstillingen omkring skattemæssige underskud er skattemæssigt at aktivere forsknings- og udviklingsomkostninger. Årets afholdte forsknings- og udviklingsomkostninger kan aktiveres skattemæssigt, hvorefter omkostningerne afskrives med 20 % i indkomståret og de efterfølgende 4 år. Gennemføres dette systematisk, vil aktiveringen af omkostningerne reducere det skattemæssige fremførte underskud og samtidig skabe en skattemæssig værdi af forsknings- og udviklingsomkostningerne.

Hvis exit sker som et salg af aktiviteten, vil den skattemæssige værdi af aktiverede forsknings- og udviklingsomkostninger på salgstidspunktet blive modregnet i den skattemæssige gevinst, og som følge heraf reducere den skattepligtige avance.

Anvendelse af "skatte kredit" i form af udbetalinger af skatteværdien af underskud op til DKK 5 mio. og muligheden for skattemæssig aktivering af forsknings- og udviklingsomkostninger kan anvendes i samme indkomstår. Dog kan de samme omkostninger naturligvis ikke både aktiveres og udbetales i form af en skatte kredit.

Det skal endvidere understreges, at der er forskel på de regnskabsmæssige krav til aktivering af udviklingsomkostninger og de skattemæssige krav. Samtidig stilles der ikke krav om, at selskaberne behandler omkostningerne ens regnskabs- og skattemæssigt.

Ud over ovennævnte optimeringsmuligheder kan der være en række andre konkrete muligheder, som kan være relevante i de enkelte porteføljevirkksomheder. Her skal blot fremhæves muligheden for at anvende forskellige former for earn-out modeller ved salg af aktiviteter, hvilket vil kunne fordele en gevinst over en årrække. Der er dog store faldgruber i forbindelse med den skattemæssige behandling af earn-out, hvorfor det klart anbefales, at de skattemæssige konsekvenser undersøges grundigt, inden en sådan metode vælges som optimeringsmulighed for udnyttelse af fremførte skattemæssige underskud.

Det kan også overvejes at ændre virksomhedens struktur, fx ved at opdele aktiviteten i flere selskaber for bedre at kunne sælge projekter i selskabsform. Opdelingen vil som hovedregel ikke have konsekvenser for selskabernes skattepligtige indkomst, idet danske selskaber vil være sambeskattede, men etablering af flere selskaber medfører dog en række administrative byrder blandt andet i relation til regnskaber, transfer pricing-dokumentation, håndtering af sambeskatning osv. Potentielle fordele og ulemper bør derfor analyseres nøje på forhånd.

For fuldstændighedens skyld skal anføres, at hvis exit sker ved salg af aktier i porteføljevirkksomheden, udløser dette ikke skattebetaling i selve porteføljeselskabet. Skattemæssige fremførte underskud vil som hovedregel kunne udnyttes i selskabet af de nye ejere, men underskuddet vil ikke kunne benyttes af andre selskaber i en eventuel ny sambeskatning. En rettidig anvendelse af ovennævnte optimeringsmuligheder vil derimod kunne medføre en højere værdi af porteføljevirkksomheden blandt andet fordi skattemæssigt aktiverede forsknings- og udviklingsomkostninger kan have værdi i en fremtidig sambeskatning (modsat fremførte underskud).

Opsummering

Skat har stor politisk fokus, både i relation til at stramme reglerne for de virksomheder, der i en årrække ikke betaler skat ("nulskatteselskabet"), men også i relation til at forbedre rammevilkårene for vækstvirksomheder.

Konklusionen er derfor, at regler skal tænkes sammen, og at der eksisterer optimeringsmuligheder, som allerede er relevante for indeværende indkomstår.