

Formuepleje og skat

v. Søren Laursen, økonomirådgiver, Cand.merc.Aud., HD(R)

Herning den 10. marts 2020

Corona-frygt kan sende danskere ud i arbejdsløshed: Ser ud til at blive rigtig, rigtig alvorligt



Værste fald på Wall Street siden finanskrisen

Skattelovgivning

– styrende for investeringer?

- ▶ Skatteretten er et produkt af skattepolitikken
- ▶ Skattepolitikken har konjunkturpolitiske hensyn
 - ▶ Dele af skatteretten tilskynder til investeringer
- ▶ Det primære for jer skal altid være jeres vurdering af afkastet set i forhold til risikoen
 - ▶ Investeringer i f.eks. landbrug må i udgangspunktet ikke være båret af skattemæssige incitamenter
 - ▶ Hold fast i at afkast og risiko er det væsentlige

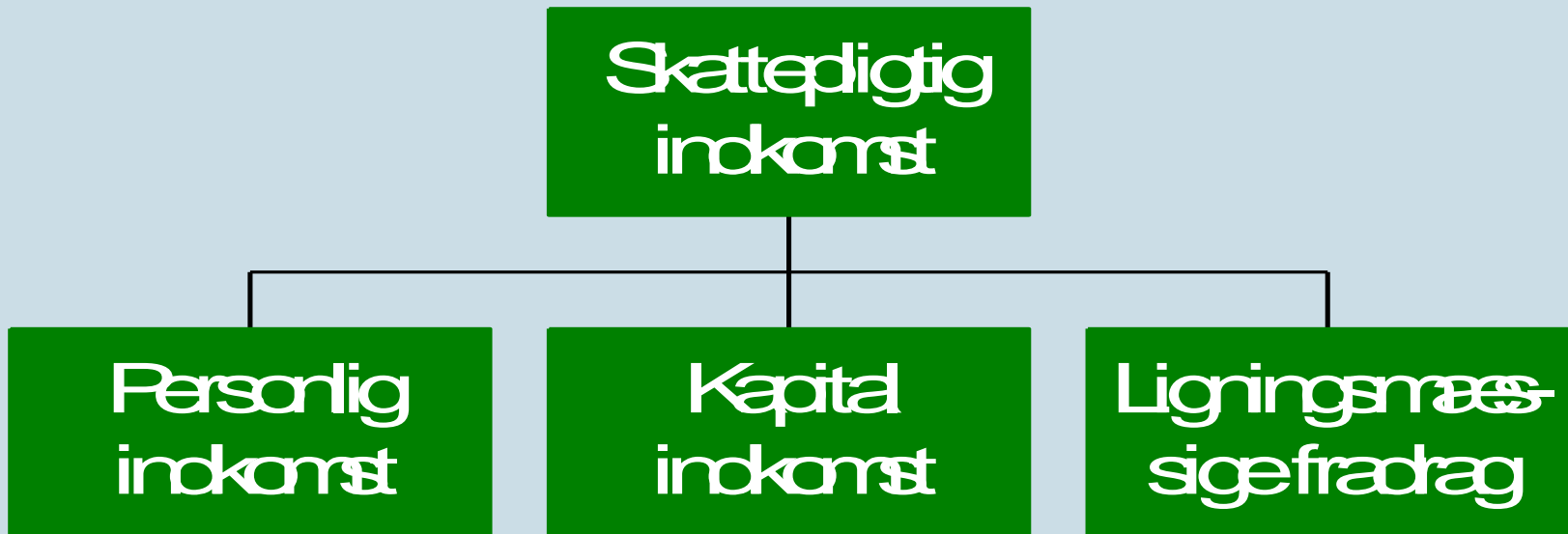


Overskudslikviditet

- ▶ Afdrage på gæld
- ▶ Investeringer i landbrugsvirksomheden
- ▶ Værdipapirer i VSO (virksomhedsordningen)
- ▶ Pensionsindskud
- ▶ Indlån
- ▶ Investeringer udenfor landbrug
- ▶ Investor i landbrug



Indkomsttyper til skatteberegning



Personlig indkomst Beskatning 2019	Under topskattegrænse		Over topskattegrænse	
	Anden Personlig indkomst	Overskud fra virksomhed, løn mv.	Anden person- lig indkomst	Overskud fra virksomhed, løn mv.
Bundskat	12,13		12,13	
Sundhedsbidrag	0		0	
Kommuneskat inkl. kirkeskat	25,60		25,60	
Topskat			15,00	
Nedslag topskat			- 0	
I alt	37,73		52,73	
AM-bidrag		8,00		8,00
92 pct. af 37,73 pct./52,73 pct.		34,71		48,50
Virkning af beskæftigelses- og jobfradrag		-2,58		
I alt	37,73	40,13	52,73	56,50

Kapitalindkomst (KI) Beskatning 2019	Negativ KI	Positiv KI under 44.800 /89.600	Positiv KI over 44.800 /89.600 men under topskatte- grænsen	Positiv KI over 44.800 /89.600 men over topskatte- grænsen
Bundskat		12,13	12,13	12,13
Sundhedsbidrag	0	0	0	0
Kommuneskat inkl. kirkeskat	25,60	25,60	25,60	25,60
Topskat				15,00
Nedslag topskat (maks. 42)				-10,03
I alt i 2019 (inkl. kirkeskat)	25,60	37,73	37,73	42,70

Skattemiljøer

- ▶ PI beskattes med ned til ca. 40 pct. og op til ca. 56 pct.
- ▶ KI positiv beskattes med ca. 38 pct. i bunden og max. 42 pct. plus evt. kirkeskat i toppen
 - ▶ KI positiv beskattes meget lempeligt
- ▶ KI negativ => Fradragsværdi nede på ca. 25,6 pct.
 - ▶ Renter udover 50.000 kr. / 100.000 kr. bibeholder dog fradragsværdi på 33,6 pct. - PSL §11.
- ▶ KI negativ => Lav fradragsværdi understøtter fordel ved renteudgifter i VSO
- ▶ KI positiv => Lav beskatning understøtter optimering efter mest muligt KI positiv til endelig beskatning

Indkomstdisponering kapitalindkomst

- ▶ Undgå negativ kapitalindkomst (33,6/25,6 pct.)
- ▶ Undgå positiv kapitalindkomst, der beskattes med topskat, f.eks. hos ægtefælle med høj personlig indkomst
- ▶ Udnyt 44.800/89.600 kroners beløbsgrænse for positiv kapitalindkomst
- ▶ Udnyt lav topskatteprocent for positiv kapitalindkomst



Skattetrappen 2019



Arbejdsmarkedsbidrag i alt 8%.

Beskæftigelsesfradrag 10,10 %, maks. 37.200 kr.

Jobfradrag maks. 2.100 kr.

Skatteniveauer

- ▶ Slut med indkomst til 2*personfradrag
- ▶ Topskatteniveau ved stabilt højt indkomstniveau
 - ▶ Ægtefælles indkomst med i spil
- ▶ Minimum indkomst i balance med privat udtræk
- ▶ Stor VSO opsparing under topskatteniveau kan kun forsvares ved sikkerhed om succession
- ▶ Løn ud af selskabet
- ▶ Aktieudbytte ud – Minimum 2*55.300 kr.
- ▶ Renteindtægt på udlån til selskabet
- ▶ Pensionsindskud

Aktieindkomst

Skatteprocent 27 pct./42 pct.

Beløbsgrænse (2020) 55.300 kr.

Indeholdt udbytteskat af aktieindkomst op til 55.300 kr. (2020) er en endelig skat.



Afdrage gæld og investeringer i landbruget

- ▶ Ikke meget skat i afdrag på gæld eller ej
 - ▶ Renteudgifter falder, men de er typisk lave
 - ▶ Skat – 22 pct. i VSO
 - ▶ "Parkerede" låneomk. på EUR lån kommer til fradrag
- ▶ Men sørg nu for at afdrage på gæld, især bankgæld

- ▶ Investeringer i landbrugsvirksomheden
 - ▶ Tænk ikke meget skat ind i det
 - ▶ Forbedring til afskrivning eller vedligeholdelse
 - ▶ Relevant i familiegenerationsskifte
- ▶ Investeringer skal "filtreres" igennem:
 - ▶ **"Ingen balance uden avance"**
 - ▶ I forhold til dette må skat ikke tillægges nogen betydning
- ▶ Se på din strategi, herunder exit

Værdipapirer i VSO

- ▶ Væsentligste er opmærksomhed på om papiret kan placeres i VSO
 - ▶ Ellers hævning
- ▶ Er lagerbeskattet
 - ▶ Kan typisk håndteres i VSO
 - ▶ Kan **IKKE** håndteres udenfor VSO – Neg./Pos. KI beskatning



Pensionsindskud

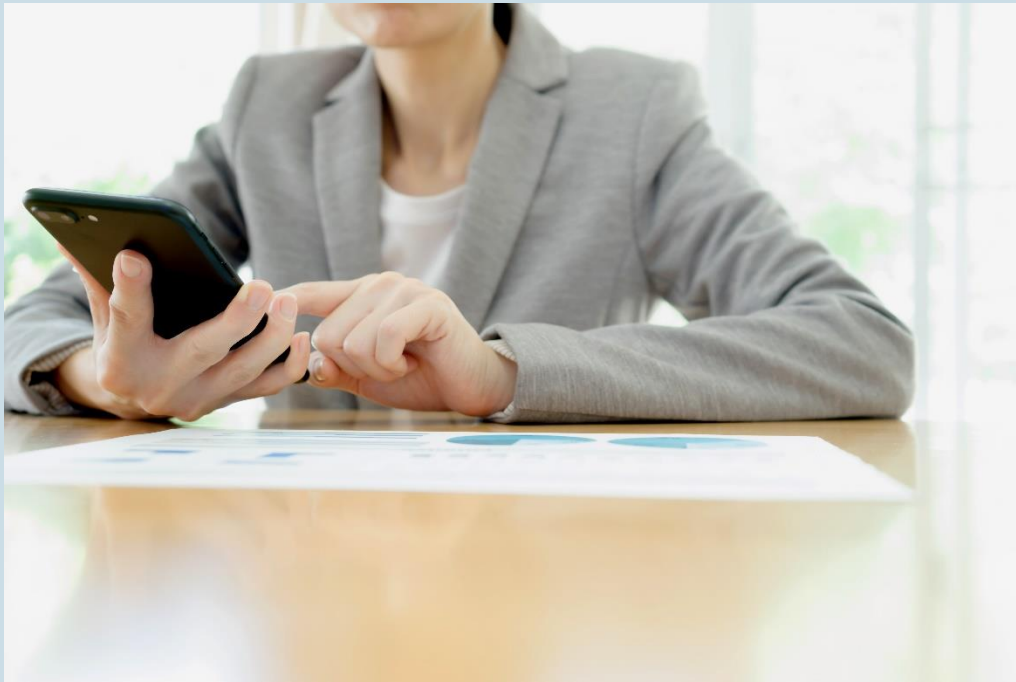
- ▶ Ratepension 57.200 kr.
- ▶ Livsvarig livrente – F.eks. 30 pct. ordning, og arbejdsgiverordning
- ▶ Fuld fradrag i indkomsten efter AM-bidrag
- ▶ Hævning i VSO, men der jo en tilsvarende indkomst til at absorbere det
- ▶ Skattebegünstiget
- ▶ Kreditorbeskyttet
- ▶ Bundet
- ▶ Skattemiljø – Lav afkastskat

Indlån – Fordringer

- ▶ Højesteret 2013:
 - ▶ Virksomheden kan give kredit til personer, som har en erhvervsmæssig tilknytning til virksomheden, f.eks. varedebitor
 - ▶ Virksomheden kan desuden placere ledig kapital som bankindsud
- ▶ Rene udlån i en VSO skal have en erhvervsmæssig tilknytning
- ▶ Bankindsud: Hold proportionerne på plads
 - ▶ Pas på med ikke at overvurdere omkostningen i at have direkte likvid kapital i bank
- ▶ Foderstofkonti: Er det en varedebitor? Er det et udlån som ikke kan placeres i VSO?

Investeringer udenfor landbrug

- ▶ Skat – Blot fokus på placering i VSO eller ej, og fokus på den løbende beskatning af resultatet
 - ▶ Og ellers som planchen om investeringer i landbrug – Afkast



Investor i landbruget

- ▶ Den unges etablering i sameje med en anden part sker oftest i kapitalselskab
 - ▶ Fordi investor kommer med sin formue i et holdingselskab
 - ▶ Og fordi vi ikke anbefaler et I/S
- ▶ Investering / medejerskab i et selskab vil være en hævning i VSO
- ▶ Udlån
 - ▶ **HÆVNING I VSO**
 - ▶ Altid bindende svar hvis man alligevel vil forsøge
 - ▶ Skal funderes på reel samhandel
 - ▶ Udlejning er ikke samhandel

Skat af løbende indkomst

- ▶ **Skal** vi betale skat af den løbende indkomst?
- ▶ Kan vi ikke bare afskrive skattemæssigt og undgå skattebetaling?
- ▶ **Skal** der være balance i udtræk til privat og den indkomst vi beskatter løbende?

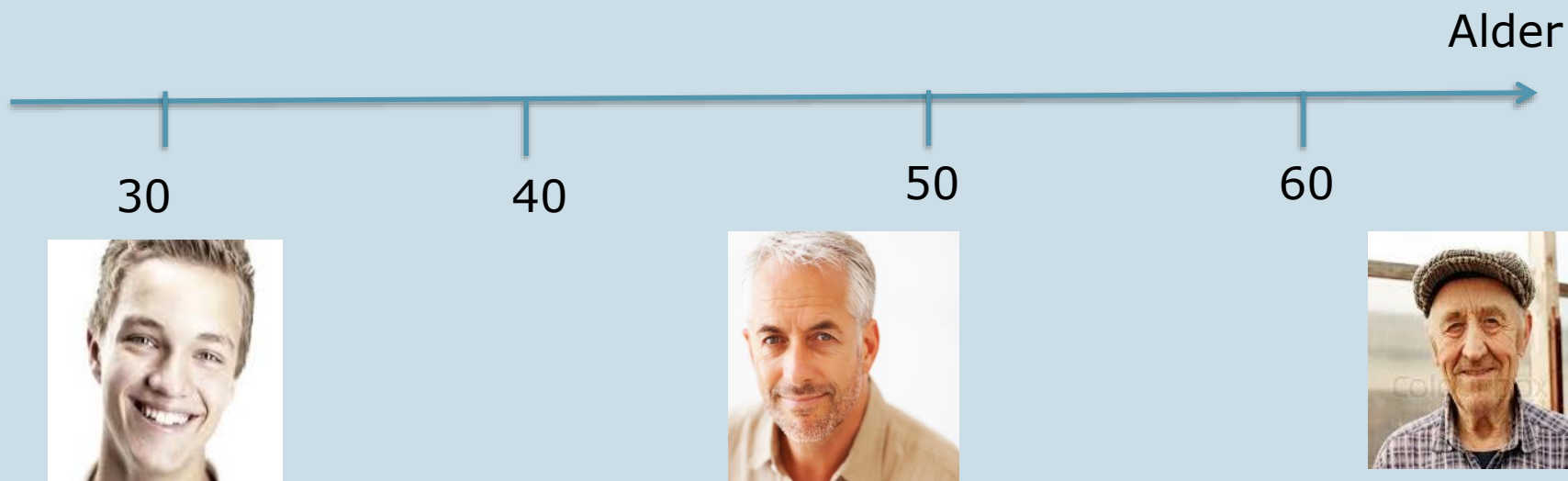


Ung – Voksen – gammel

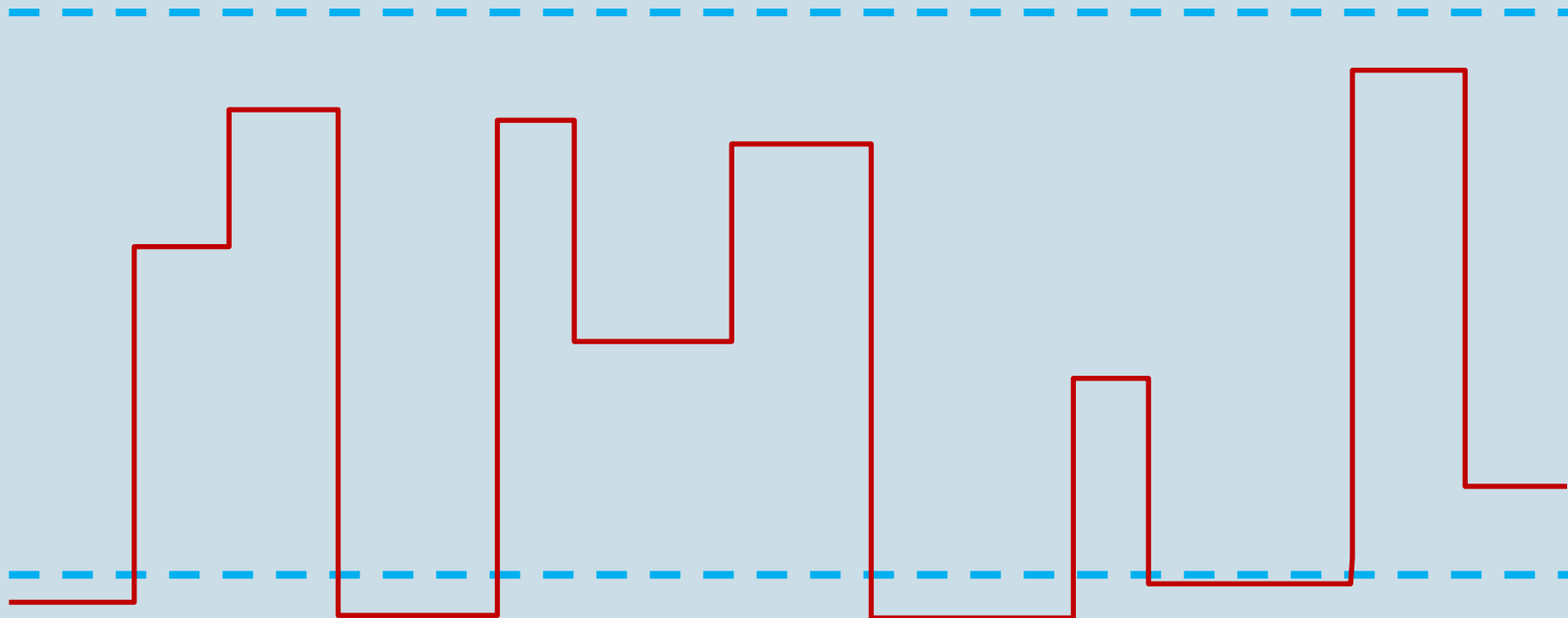
Alder

2 x personfradrag
eller højere op i indkomstniveau?

Topskattegrænsen?



INDKOMST



TID

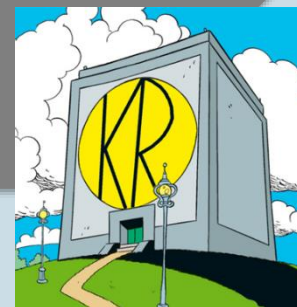
REGULERINGS MULIGHEDER

Afskrivninger
Beholdning
Besætning
Etableringskonto/
Iværksætterkonto
Opsparing VSO
Selskabsbeskatning
Pensionsordning

OPTIMERINGS MULIGHEDER

Personfradrag og AM-bidrag
Topskattegrænse
Ægtefælleindkomst
Socialjura

- Friplads
- Efterskole og SU
- Dagpenge
- Folkepension
- M.fl.



Udskydelse af skat

- ▶ Reguleringer udskyder skattebetaling
- ▶ Kapitalværdi af udskydelse af skat => Låne til 0 rente
- ▶ Undervurder ikke værdi af udskydelse af skat
 - ▶ **MEN** husk respekt for udskudt skat
 - ▶ Afskrivninger og VSO-opsparing er ok selvom slutskat hæves fra f.eks. 40 pct. til 56 pct.
 - ▶ Tidshorisont skal blot være lang nok
 - ▶ Men er alternativet negativ rente vendes det hele lidt på hovedet
- ▶ Men husk **ALTID** vigtigt at se på faktisk skattebetaling kontra udtræk til privat

VSO og balance til privat udtræk

- ▶ Lån til privat i virksomheden er en hævning i VSO
 - ▶ Hævning i VSO hæver alt andet lige indkomst til beskatning
- ▶ Lån i privatområdet til privat kan ikke ske med sikkerhed i virksomhedens aktiver
- ▶ Konklusion: På blot lidt længere sigt, så er det nødvendigt at der er nogenlunde balance i udtræk til privat og den indkomst der beskattes
 - ▶ Begrænser muligheden for at fastholde kunstig lav indkomst
 - ▶ Medfører løbende skattebetaling => Likviditetstræk

Skattestrategi

- ▶ Betale mindst muligt i skat???
- ▶ **Betale skat der står i forhold til udtræk til privat**
- ▶ Betale skat hensigtsmæssigt over tid
 - ▶ Udnytte rammer i skatteberegning
- ▶ Gå til stregen men aldrig over stregen
- ▶ Skattestrategi handler i det væsentlige om skatteudskydelse og om at udnytte rammer rigtigt i de forskellige skattemiljøer

LIKVIDITET – LIKVIDITET – LIKVIDITET

Skattestrategi i SAGRO

Alle bør have en skattestrategi

Udskydelse af skat

Skat i forhold til privat udtræk

Skattemiljøer

Bør have dit fokus når du ser på dit skatteregnskab

Forældre køb

Finanslov:

VSO og kapitalafkastordningen skal ikke længere kunne bruges ved udlejning af bolig til nærtstående

Det fremgår ikke nærmere, hvordan nye regler tænkes udformet



Forældre køb

VSO og udlejning af bolig til nærtstående

1. Kan forældre købslejligheder mv. fremover slet ikke kan være i VSO, eller er det renteudgifterne, der ikke kan fratrækkes?

Ja – ingen forældre køb i VSO (eller KAO)

2. Skal eksisterende udlejninger til nærtstående ud af VSO som en hævning?

Ja – men først fra ultimo 2020 (formentlig)

3. Kan/skal man anvende VSO i 2020, også hvis udlejningsboligen købes og påbegyndes udlejet i 2020?

Ja, men kun i 2020 (formentlig)



NU

Bolig/bopæl

Bindinger

Frihed

Økonomi

Virksomheden som en
forretning

Fordele/
Ulemper



Betale skatten
Succession
Fortsat VSO
Genanbringelse
Pensionsordning
Sælgerfinansiering
Forpagtning / Udlejning
Selskabskonstruktioner
Gaver

EFTER

Bolig/bopæl

Bindinger

Frihed

Økonomi

Pension og "det gode liv"

"Clean Cut" eller arbejdsmæssig/
økonomisk afhængighed

Fordele/
Ulemper

Selskaber anvendes ved

- ▶ Generationsskifte med eksterne investorer som en del af handlen
- ▶ Sameje med en "nær medarbejder"
- ▶ Samarbejde med andre landmænd
- ▶ Samarbejde med eksterne
- ▶ **Selskaber => Redskab til ekstern kapital**



Selskabsmodel

