

REVIFAXEN

NYHEDSBREV OM SKATTER OG AFGIFTER

Nummer 846 af 28/9-2009

Ny værdiansættelsesvejledning

SKAT har udarbejdet en ny vejledning til værdiansættelse af virksomheder og virksomhedsandele herunder værdiansættelse af goodwill og andre immaterielle rettigheder ved overdragelser mellem interesseforbundne parter. Vejledningen er offentliggjort d. 21. august 2009.

Vejledningen

SKATs nye vejledning på 41 sider udvider værdiansættelsesmetoderne af virksomheder og virksomhedsandele herunder af goodwill og andre immaterielle rettigheder ved overdragelser mellem interesseforbundne parter.

Baggrund og hensigt med vejledningen

SKAT har i deres løbende arbejde erfaret en række udfordringer ved værdiansættelse af virksomheder og virksomhedsandele herunder værdiansættelse af goodwill og andre immaterielle rettigheder ved koncerninterne overdragelser.

Ved værdiansættelse af virksomheder og virksomhedsandele i handler mellem uafhængige parter anvendes typisk de kapitalværdibaserede og relative værdiansættelsesmodeller. SKAT er i stigende grad blevet forelagt disse værdiansættelsesmodeller ved overdragelser mellem afhængige parter.

SKAT har fundet det uklart, i hvilke situationer en beregning efter TSS-cirkulære 2000-9 (Cirkulæret om værdiansættelse af aktier og anparter) og TSS-cirkulære 2000-10 (Goodwillcirkulæret) afspejler markedsværdien, og i hvilke situationer markedsværdien alene kan findes ved anvendelse af andre værdiansættelsesmodeller.

Med vejledningen tilsigter SKAT en mere ensartet anvendelse af økonomiske værdiansættelsesmodeller. Vejledningen indeholder en beskrivelse af disse økonomiske værdiansættelsesmodeller samt SKATs anbefalinger til anvendelse og den underliggende dokumentation.

Det er således SKATs hensigt med vejledningen, at virksomheder og deres rådgivere kan få en forventning om, hvilke værdiansættelsesmetoder SKAT kan anerkende, og en nærmere vejledning om hvilken dokumentation

der anbefales at foreligge herunder særligt ved værdiansættelser omfattet af skattekontrollovens § 3 B (transfer pricing-dokumentation).

Goodwill-cirkulæret

Med vejledningen ophæver SKAT ikke goodwill-cirkulæret, men begrænser dets anvendelse kraftig.

I vejledningen anfører SKAT, at cirkulærets beregningsmodel tager sit udgangspunkt i virksomhedens historiske resultater. Cirkulæret kan således, efter SKAT opfattelse, kun indikere en markedsværdi ved værdiansættelse af en virksomhed eller virksomhedsandel, som forventes at have samme vækst og afkast, som den historisk har haft, og som ikke skaber væsentlige immaterielle aktiver, såsom varemærker, patenter, knowhow og lignende.

SKAT mener derfor, at cirkulæret som oftest kun vil være anvendeligt i relation til håndværkervirksomheder eller andre mindre erhvervsdrivende virksomheder med et relativt stabilt indtjeningsniveau og meget begrænsede immaterielle aktiver. Hvorimod beregningsmodellen i goodwillcirkulæret ofte ikke vil afspejle den reelle markedsværdi på større virksomheder og finansielle virksomheder.

De værdiansættelsesmetoder og retningslinier for anvendelsen, der er beskrevet i vejledningen, vil således kunne bruges i de situationer, hvor goodwillcirkulærets beregningsmodel ikke er anvendelig.

Vejledningen indeholder imidlertid ikke nogen videre afgrænsning af, hvornår goodwillcirkulæret kan anvendes end det ovenfor anførte. Der er hermed skabt stor usikkerhed om goodwillcirkulærets anvendelsesområde.

Det må derfor anbefales, at der for fremtiden søges om bindende svar på, om de værdier man beregner efter goodwillcirkulæret kan godkendes, eller SKAT vil have værdiansættelsen udarbejdet efter de i vejledningen anførte værdiansættelsesmodeller.

Værdiansættelsesmodeller

I vejledningen beskrives følgende værdiansættelsesmodeller:

1. En indkomstbaseret metode, hvor værdien fastsættes med udgangspunkt i den fremtidige indkomst, som værdiansættelsesobjektet forventes at give anledning til.
2. En markedsbaseret metode, hvor værdien fastsættes med udgangspunkt i sammenlignelige uafhængige transaktioner.
3. En omkostningsbaseret metode, hvor værdien fastsættes på baggrund af de omkostninger, der er vedgået til opbyggelse af aktivet eller de omkostninger, der ville vedgå til opbyggelse af tilsvarende aktiv.

Det skal bemærkes, at SKAT anfører i vejledningen, at deres prioritering af de nævnte modeller ikke i sig selv er udtryk for, at andre værdiansættelsesmodeller ikke vil kunne godkendes.

SKATs anbefalinger til dokumentation

SKATs anbefalinger til dokumentation af værdiansættelser, for at kunne opfylde dokumentationspligten i henhold til skattekontrollovens § 3 B, beskrives endvidere i vejledningen. Efter det i vejledningen anførte, bør dokumentationen som udgangspunkt indeholde følgende hovedområder:

1. Identifikation af subjekt og afgrænsning af værdiansættelsespræmisser.
2. Beskrivelse af virksomheden og den forretningsmæssige aktivitet.
3. Regnskabsanalyse og opstilling af historiske regnskabstal.
4. Værdiansættelsesmetode.
5. Dokumentation for værdiansættelsesgrundlag.
6. Beregninger ved værdiansættelse og følsomhedsanalyse.
7. Konklusion på værdiansættelsesrapport.
8. Bilagsmateriale og andet grundlag.

Med venlig hilsen

Mark Arnecke
REVITAX A/S

Frederiksgade 1
1265 København K
Telefon 3391 2201
Telefax 3391 3801