

Eksamen på Økonomistudiet sommer 2016

Skatteret

Kandidatfag

27. juni 2016

(3-timers prøve på dansk og med hjælpemidler)

Dette eksamensæt består af 6 sider.

Opgavetekst

Selskabet RECO Inc. er et investeringsselskab skattemæssigt hjemmehørende i USA i staten Delaware. US-selskabet er noteret på US Stock Exchange og aktierne handles frit.

I 2015 og 2016 er aktieporteføljen i henhold til det aflagte årsregnskab bestående af aktionærkredse hjemmehørende i følgende lande: 5% Canada, 30 % USA, 10% Europa, 55 % øvrige.

De 55% (benævnt øvrige) af investorerne i RECO Inc. er skattemæssigt hjemmehørende uden for EU, EØS eller et land med hvilket Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst, for største partens vedkommende på følgende tre jurisdiktioner Hong Kong, BVI & Bahamas.

Det amerikanske selskab RECO Inc. har investeret i ejendomskoncernen BOLIG Invest A/S-koncernen i Danmark via det udenlandske holdingselskab Selskabet RECO LUX Invest SARL i Luxembourg. (Se strukturen nedenfor)

Der er i den danske struktur tale om større enheder af boligudlejningsejendomme i København og Storkøbenhavn.

Det danske holdingselskabs aktivitet er alene at have ejerskabet til de tre underliggende selskaber, samt være kreditor for lån, der er videreudlånt – og formidlet på helt samme vilkår som fra stifterne via Luxembourg til det danske holdingselskab.

Ejendomsdriftsselskaberne, dvs. de tre underliggende datterselskaber i Danmark, er driftsmæssigt og balancemæssigt helt ens skruet sammen, og har hver især en volumen ved ca. balancesum på 800.000.000 DKK, og hvor der på passivsiden er lang ekstern gæld for 60% (realkreditgæld) og langfristet kontrolleret gæld til moderselskabet i Luxembourg via det danske moderselskab på 30%, og resten 10% er indskudt kontant ved erhvervelsen af ejendommene og stiftelsen af selskaberne.

Resultatet i hvert af DK-datterselskaberne for 2016 forventes at være lavt og svare til 2015, idet lejereguleringers og lejepotentialets (lejerereserven) udnyttelse først giver plads til højere indtjening og mulighed for afdrag på lån i 2017 og fremefter, hvilket er afstemt med alle kreditgivere.

Det er også aftalt med kreditgiverne, at det i 2018 vurderes, om det luxembourgske selskab skal indskyde midler i form af et koncerntilskud svarende til 10.000.000 DKK til hvert af de danske drifts/ejendomsselskaber, og som skal bruges på ekstraordinært afdrag på den langfristede eksterne gæld i forbindelse med en samlet refinansiering.

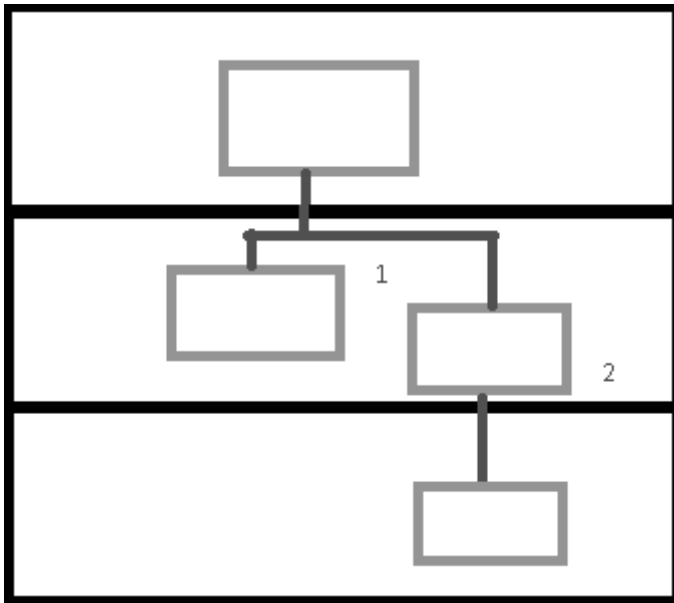
(DKK) Skattemæssige opgørelser for 2016 per enhed/driftsselskab (forventet = 2015):

Resultat ordinær drift efter afskrivninger (før renter og skat):		10.000.000
Renter ad realkreditgæld (bidrag og rente)	5.760.000	
Renter ad gæld til moderselskab mv.:	2.880.000	
Overskud efter renter, men før skat		1.360.000

Forventet resultat anvendelse:

Udbyttet for 2015/2016 skal op til dansk moder, og tanken er, at det skal videre op til investorerne i topselskabet, idet det har været afgørende for investeringerne at kunne vise investorerne på toppen, at der ville komme et hurtigt mindre afkast af investeret kapital. Långivere har accepteret, at det sker ved udlodning i 2016.

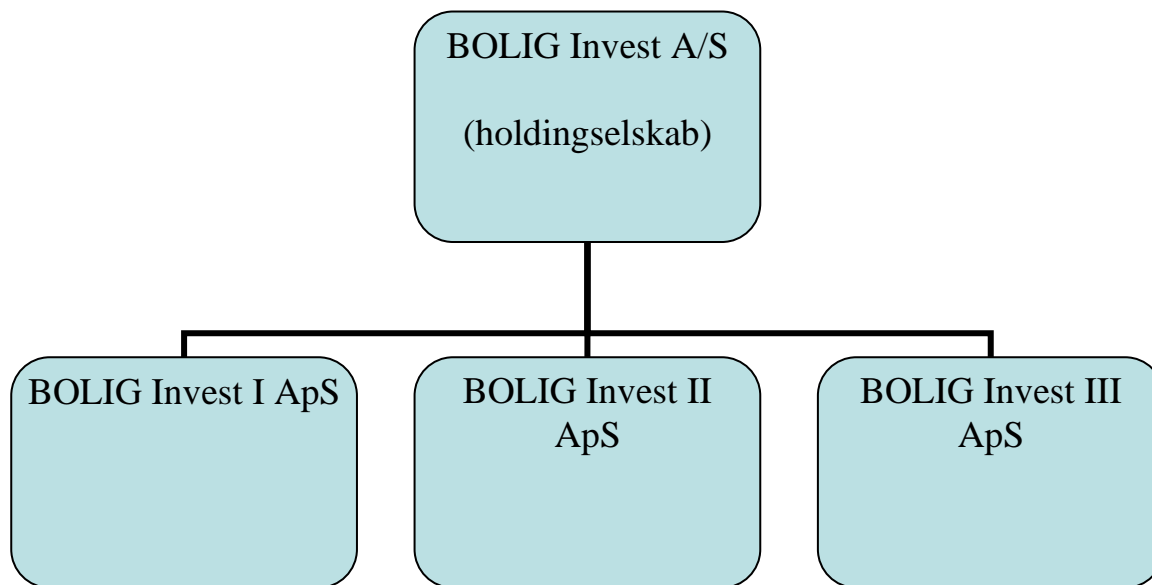
Strukturen oven over Danmark ser således ud:



Der er tale om 100 ejerskab igennem selskabsstrukturen, og US selskabet har i næste led to døtre under sig som ligger som to søsterselskaber, dels et Cypriotisk selskab (nr. 1) som hedder RECO Cypruss Ltd, og som aktuelt bruges som kapital/finansselskab i strukturen, men som er stiftet med det formål, at skulle anvendes som holdingselskab til senere investeringer i boligudlejningsejendomme i andre EU lande end Danmark. Det er tanken, at der dels kan komme penge fra USA til investering i ejendomsporteføljer i andre EU lande, og at der på 7 års sigt kan komme midler fra Danmark, hvis den danske struktur kan afhændes med gevinst til følge. Investeringshorisonten er en ”7 års placering”.

Den danske struktur ejes via den anden ”ejerstreng”, dvs. selskabet i Luxembourg (nr. 2) som hedder RECO LUX Holding SA, som igen ejer et 100% ejet Luxembourg-selskab RECO LUX Invest SARL, der er direkte ejer af den danske struktur, jf. straks nedenfor.

Strukturen i Danmark ser således ud:



Selskaberne i Luxembourg blev etableret i 2013 netop med henblik på at erhverve BOLIG Invest A/S-koncernen, idet man købte en lang række ejendomme, hvor danske banker var involveret og med realkreditinstitutter som 1. panthver. Der var tale om ”distressed sales, idet de pågældende ejerselskaber var nødlidende efter Finanskrisen, og senior-banker og realkrediten ønskede frasalg af ejendommene mv. I den forbindelse blev en række af ”junior-banker” udækket som panthavere, og måtte afskrive deres engagementer på disse ejendomme i de gamle ejerselskaber.

Opgaver til besvarelse

Du bedes begrundet og skatteretligt besvare følgende spørgsmål med fornødne lovhenvvisninger osv., der vil blive lagt afgørende vægt på argumentationen og begrundelsen i din besvarelse.

TEMA 1 (sambeskatning):

Opgave 1.1. Beskriv i hovedtræk de danske sambeskatningsregler – og oplys om sambeskatningskredsen, da du samtidig skal lægge til grund ved besvarelsen, at der ikke er valgt international sambeskatning?

Opgave 1.2. Hvilket selskab er administrationsselskab – og hvad gælder særligt af forpligtelser mv. for et administrationsselskab?

Opgave 1.3. Vil en betaling i 2018 i form af ”koncerntilskud”, jf. beskrivelsen oven for, have skattemæssige implikationer for de danske selskaber, der modtager dette. Beskriv tilskudsreglerne?

TEMA 2 (udbytteudlodninger mv.):

Opgave 2.1. Beskriv de danske regler for udbytteudlodninger som er relevante for strukturen – såvel ad dansk-interne udbytter som ad udbytter, der går fra Danmark til udenlandsk moder?

Opgave 2.2. Beskriv de danske udbytte-kildeskatteregler, som er relevante for opgaven? I din redegørelse skal du vurdere, om Danmark skal lempe for kildeskat.

Opgave 2.3. Gælder der i dansk-internationale udbytterelationer særlige regler og eventuelt skattepraksis, som skal iagttages?

Opgave 2.4. Lav en overordnet beskrivelse til koncernledelsen i RECO LUX Holding SA, Luxembourg, til de krav, der efter din vurdering af dansk skatteret skal opfyldes for, at der skal kunne ske en sikker fritagelse for kildeskatter på udbytter?

Opgave 2.5. Beskriv de skattemæssige regler for salg af strukturen. Hvis der sælges aktierne i selskaber under det danske holdingselskab, hvad gælder så skattemæssigt? Hvis der sælges aktier i hele den danske struktur direkte fra Luxembourg gælder der så danske regler om kildeskatter?

TEMA 3 (Lån og rentefradrag mv.):

Opgave 3.1. Beskriv overordnet de særlige regler for ”rentefradragsbegrænsninger”, der gælder i dansk skatteret for selskaber?

Opgave 3.2. Er den danske BOLIG Invest-koncern ramt af nogle af disse rentefradragsbegrænsninger, og i givet fald bedes du beskrive, hvordan en evt. beskæring foretages.

Opgave 3.3. Vil rentebetalinger til moderselskab i DK og videre fra moderselskab i DK til udlandet være ramt af danske kildeskattekrav? Hvilke regler gælder her for evt. fritagelse?

Opgave 3.4. Hvilken skatteretlig vurdering ville du anlægge og oplyse om i redegørelse til koncernledelsen, hvis den udenlandske ejer i 2018 ønsker at foretage en fuld rekonstruktion af den interne gæld (kontrollerede gæld), og dette blev foretaget ved

A) eftergivelse,

B) gældskonvertering eller

C) koncerntilskud til efterfølgende betaling.

Beskriv herunder også hvilken effekt det kunne have på eventuelle skattemæssige underskud som måtte være opstået efter 2016. Der er pt ingen fremførbare underskud i koncernen.