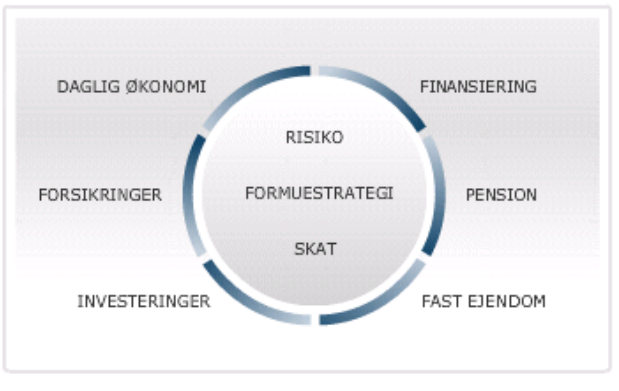
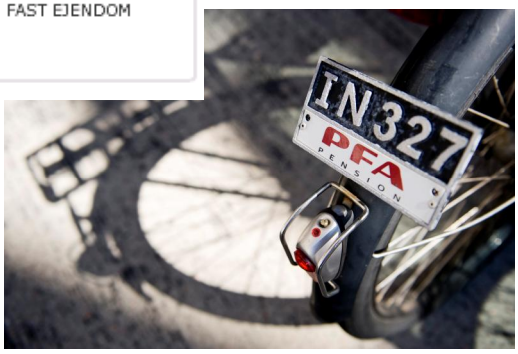
FREMTIDIG OPSPARINGSSTRATEGI





Jesper Lund Hedegaard
Michael V. Jensen
Vejleder: Jacob E. Christensen

Kandidatafhandling
Aalborg Universitet - Cand.Merc.Aud
Afleveret februar 2010

Indholdsfortegnelse

1.	**INDLEDNING**		4	FÆLLES
2.	**PROBLEMFORMULERING**		5	FÆLLES
3.	**AFGRÆNSNING**		6	FÆLLES
4.	**METODE**		8	FÆLLES
5.	**INFORMATIONSGRUNDLAG**		9	FÆLLES
6.	**GRUNDLAGET FOR FORÅRSPAKKEN 2.0**		10	MVJ
	6.1.	BEHOVET FOR FORÅRSPAKKEN 2.0	10	MVJ
	6.2.	LAVERE SKAT PÅ ARBEJDE	11	MVJ
	6.3.	FALDENDE ARBEJDSSTYRKE OG ARBEJDSTID SÆTTER GRÆNSER FOR ØKONOMISK VÆKST OG VELSTAND.	13	MVJ
	6.4.	BEFOLKNINGSUDVIKLINGEN PRESSER DE OFFENTLIGE FINANSER FRA BÅDE INDTÆGTS- OG UDGIFTSSIDEN	15	MVJ
	6.5.	SKÆRPEDE KRAV TIL BEFOLKNINGENS KOMPETENCER	15	MVJ
	6.6.	STIGENDE GLOBALISERING ØGER KONKURRENCEN OM KAPITAL OG ARBEJDSKRAFT	17	MVJ
	6.7.	SKATTEREFORMENS BIDRAG TIL AT IMØDEGÅ UDFORDRINGERNE	18	MVJ
	6.8.	OMVERDENENS KRITIK AF FORÅRSPAKKEN 2.0	20	MVJ
	6.9.	DELKONKLUSION	21	MVJ
7.	**FORÅRSPAKKENS INDHOLD**		22	JLH
	7.1.	PERSONER	22	JLH
	7.2.	NYE LOVGIVNINGS BETYDNING FOR PERSONER	28	JLH
	7.3.	DELKONKLUSION	31	JLH
8.	**HVILKEN BETYDNING HAR FORÅRSPAKKEN 2.0**		32	FÆLLES
9.	**PENSION**		33	MVJ
	9.1.	LØNMODTAGERE	33	MVJ
	9.2.	HOVEDAKTIONÆR	37	MVJ
	9.3.	SELVSTÆNDIGT ERHVERVSDRIVENDE	38	MVJ
	9.4.	UDLIGNINGSSKAT	38	MVJ
	9.5.	BEREGNING AF PENSIONSFORMUE	39	MVJ
	9.6.	KAPITALPENSION I FORHOLD TIL RATEPENSIONER	42	MVJ
	9.7.	DELKONKLUSION	47	MVJ
10.	**AKTIE OG OBLIGATIONER SAMT ANDEN KAPITALINDKOMST**		49	FÆLLES
	10.1.	SELSKAB	49	MVJ

Indholdsfortegnelse

10.1.1. Børsnoterede aktier ..... 50 MVJ

10.1.2. Unoterede aktier ..... 52 MVJ

10.1.3. Obligationer og fordringer i øvrigt ..... 54 MVJ

10.2. Personer ..... 54 JLH

10.2.1. Børsnoterede/unoterede aktier ..... 54 JLH

10.2.2. Obligationer og anden kapitalindkomst ..... 55 JLH

10.3. Selskaber i forhold til personer ..... 58 JLH

10.3.1. Kapitalindkomst ..... 61 JLH

10.4. Delkonklusion ..... 63 Fælles

11. EJENDOMME ..... 65 JLH

11.1. Fast ejendom for lønmodtagere mv. ..... 65 JLH

11.2. Investeringsejendomme ..... 69 JLH

11.3. Investeringsejendomme som opsparing ..... 72 JLH

11.4. Delkonklusion ..... 77 JLH

12. SELSKAB CONTRA VIRKSOMHEDSORDNING ..... 79 JLH

13. CASE – RYAN GIGGS ..... 80 JLH

13.1. Opsparing ..... 81 JLH

13.2. Pension ..... 83 MVJ

13.2.1. Delkonklusion ..... 89 JLH

13.3. Ejendomme ..... 89 JLH

13.3.1. Delkonklusion ..... 95 JLH

13.4. Aktier, obligationer og anden kapitalindkomst ..... 96 JLH

13.4.1. Alternativ 1 - Ryan bibeholder de samme aktier i selskabet og sælger dem år 2035 ..... 97 JLH

13.4.2. Alternativ 2 - Ryan sælger aktierne ud til ham selv personligt og sælger dem igen år 2035. ..... 98 JLH

13.4.3. Alternativ 3 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt. Det udloddede beløb geninvesterer Ryan i et investeringsselskab. Ryan har personlige renteomkost/ninger over DKK 100.000 ..... 99 JLH

13.4.4. Alternativ 4 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt. Det udloddede beløb geninvestere Ryan i et investeringsselskab. Ryan har personlige renteomkost/ninger på DKK 100.000. ..... 100 JLH

13.4.5. Alternativ 5 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt i år 2016.Det udloddede beløb bruger han til at indfri hans boliglån og restbeløbet bliver geninvesteret i et investeringsselskab. Her har Ryan personlige rente/ omkostninger over DKK 100.000. ... 100 JLH

13.4.6. Alternativ 6 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt i år 2010.Det udloddede beløb bruger han til at indfri hans boliglån. Her har Ryan personlige rente/ omkostninger over DKK 100.000. ... 102 JLH

13.4.7. Valg af alternativ ... 103 JLH

13.4.8. Delkonklusion ... 106 JLH

13.5. Rådgivning Ryan og Birthe Giggs ... 107 JLH

13.6. Opsparing Ryan og Birthe Giggs ... 110 JLH

14. CASE – JOHN O´SHEA ... 115 MVJ

14.1. Opsparing ... 115 MVJ

14.2. Pension ... 117 MVJ

14.2.1. Delkonklusion ... 121 MVJ

14.3. Ejendom i VSO ... 121 MVJ

14.3.1. Delkonklusion ... 126 MVJ

14.4. Aktier, obligationer og anden kapitalindkomst ... 127 MVJ

14.4.1. Alternativ 1 – John køber værdipapirer for de likvide midler, der henstår i VSO.Værdipapirerne skal opfylde kravene til VSO, således at der ikke sker en hævning. ... 128 MVJ

14.4.2. Alternativ 2 – John hæver en del af det opsparede overskud og investere disse i obligationer. ... 129 MVJ

14.4.3. Alternativ 3 – John hæver en del af det opsparede overskud og betaler skatten heraf, for at investere i aktier i privat regi... 130 MVJ

14.4.4. Alternativ 4 – John hæver en del af det opsparede overskud, for at indfri privat gæld. ... 130 MVJ

14.4.5. Delkonklusion ... 131 MVJ

14.5. Rådgivning John og Ulla O´Shea ... 132 MVJ

15. KONKLUSION ... 136 FÆLLES

16. ENGLISH SUMMARY ... 140 FÆLLES

17. LITTERATURFORTEGNELSE ... 140 FÆLLES

18. BILAG ... 143 FÆLLES

1. INDLEDNING

Mange danskere har en opsparing på den ene eller anden måde. Det gør sig gældende i enten ejendomme, aktier, pensioner, selskab eller virksomhedsordningen. Tidligere har man haft den opfattelse, at det først er de sidste ti år af sit arbejdsliv, at man skal indbetale på sin pension. Dette er imidlertid ændret efter at Forårspakken 2.0 er blevet vedtaget i folketinget, da grænsen for, fradragsværdien ved indbetaling på sin pensionsordning, er blevet sat væsentlig ned.

Der bliver spekuleret flittigt i hvordan man kan optimere sin opsparing bedst. For at optimere opsparingen bedst muligt, skal man kende til mulighederne indenfor opsparing, hvor vi vurdere at de væsentligste områder er; ejendomme, aktier, virksomhedsordningen, selskab og pension. Det er ligeledes meget vigtigt at kende lovgivningen på de enkelte områder. Skattelovgivningen er især en vigtig faktor i forbindelse med opsparing, da beskatningen af de enkelte opsparingsformer har en meget stor betydning. Beskatningen af de enkelte opsparingsformer er vidt forskellige, hvilket gør at det kan være meget komplekst og ugennemskueligt.

Skattelovgivningen har i mange år haft samme udgangspunkt. I 2004 fik vi Forårspakken 1.0, som blandt andet gav en række skattelettelser. De danske politikere har haft den opfattelse at skattelovgivningen på nogle områder er blevet utidssvarende, hvorfor de syntes der var behov for en skattereform. Der blev derfor nedsat en skattekommission, som skulle komme med forslag til, hvordan skattelovgivningen kunne reformeres, således de samfundsøkonomiske udfordringer man står overfor kan imødegås. Disse udfordringer består blandt andet af, at der er en faldende arbejdsstyrke. Dette medfører et øget pres på de offentlige midler, da antallet af pensionister er stærkt stigende i forhold til arbejdsstyrken. Den øgede globalisering har ligeledes indvirkning på den danske samfundsøkonomi, hvilket ses af at flere veluddannede danskere søger arbejde i udlandet for derigennem at få en lavere beskatning af sin lønindkomst. Der kan spekuleres i om flere selskaber stiftes i udlandet, for ligeledes derigennem at kunne få skattemæssige besparelser.

I forbindelse med opsparing til sin alderdom har Forårspakken 2.0 gjort, at der kan være behov for at man genovervejer sin strategi.

2. PROBLEMFORMULERING

Forårspakken 2.0 har givet en række nye udfordringer i forbindelse med opsparing og beskatning. Forårspakken 2.0 har for hovedaktionærer og almindelige indkomstgrupper ændret måden man kan opspare på samt hvorledes midler tages ud af selskaber på den mest hensigtsmæssige måde.

Dette fører os frem til vores problemstilling:

> *" Vi vil i denne afhandling foretage en analyse af indholdet af Forårspakken 2.0 og vurdere hvorledes den mest hensigtsmæssige opsparing foretages i forhold til hovedaktionærer, lønmodtagere og personligt erhvervsdrivende."*

Dette vil vi gøre ved at klarlægge hvilke former for opsparingsmuligheder der forefindes. Til brug for klarlæggelsen heraf vil vi redegøre for de skattemæssige forhold og sammenholde disse med de forskellige opsparingsmuligheder.

Forårspakken 2.0 medførte en række ændringer i den daværende lovgivning. Dette kan imidlertid betyde at danskerne skal opspare anderledes, hvilket er essensen af ovenstående problemstilling.

3. AFGRÆNSNING

Vi vil i afhandlingen kun se på optimering af opsparinger ud fra en skattemæssig synsvinkel. Vi har desuden afgrænset os til udelukkende at behandle de danske forhold, hvorfor vi ikke behandler international beskatning.

En del af Forårspakken 2.0 omfatter grønne afgifter og afgifter for den finansielle sektor, hvilket vi ikke finder væsentligt at behandle i vores afhandling.

Forhold før 1. januar 2010 vil ikke blive inddraget i afhandlingen. Dette indebærer blandt andet SP-ordningen. Der er en række forhold i Forårspakken 2.0, som træder i kraft pr. 1. januar 2010 og derefter, hvorfor der i efteråret 2009 er nogle enkeltstående skattemæssige muligheder, som for eksempel indskud på pensionsordninger. Vi har valgt at se bort fra mulighederne i efteråret 2009 og der med kun beskæftige os med forhold efter 1. januar 2010.

Ved gennemgangen af Forårspakken 2.0 har vi afgrænset os til at behandle følgende områder:

- Pension
- Aktier, obligationer samt anden kapitalindkomst
- Ejendomme
- Virksomhedstype

Efter vores opfattelse er ovenstående områder de mest almindelige opsparingsformer. Vi syntes derfor ikke der er behov for at inddrage yderligere områder i vores afhandling, da disse anses som værende uvæsentlige.

Ved behandlingen af hvordan den enkelte opsparingsformer kommer til udbetaling, har vi valgt at se bort fra bestemmelserne omkring arv og gaver. Vi vil heller ikke komme ind på konsekvenserne ved dødsfald og dermed heller ikke komme ind på retsstillingen mellem ægtefæller i form af formuefællesskab samt et eventuelt særeje. Vi har herunder også afgrænset os fra forhold omkring folkepension og andre sociale ydelser.

I de senere år har der været en række formuende danskere, der har valgt at flytte til udlandet, for at blive skattemæssigt begunstiget i kraft af en lavere beskatning på eksempelvis udbetalinger fra en pensionsordning. Reglerne omkring fraflytterbeskatning og hele problemstillingen omkring hvordan man som udenlandsdansker er stillet i relation til dobbeltbeskatningsaftaler mv. er udeladt i afhandlingen.

Vi ønsker ikke at forholde os til risikoprofilen på de enkelte investeringer.

Afgrænsning

I forbindelse med opsparing og muligheder herfor, skal man på et tidspunkt drøfte generationsskifte/afhændelse af ens aktiviteter. I vores afhandling overvejer vi kun opsparingsmulighederne på det stadie "kunden" på nuværende tidspunkt befinder sig. Vi er derfor af den holdning at eventuelle omstruktureringer i forbindelse med generationsskifte/afhændelse er en drøftelse man tager senere i tilværelsen, da reglerne på dette område kan have ændret sig betydeligt bare på nogle få år. Vi afgrænser os dermed fra alt vedrørende omstrukturering, herunder generationsskifte, virksomhedsomdannelse mv.

Der kan løbende igennem afhandlingen komme mindre afgrænsninger, som vi finder nødvendige af hensyn til afhandlingens omfang samt læserens forståelse.

4. METODE

For at kunne besvare problemformulering, er afhandlingen opdelt i følgende underspørgsmål:

1. Hvad er Forårspakken 2.0?
2. Hvilken betydning har Forårspakken 2.0 for?:
   - Pensionsordninger
   - Aktiemarkedet
   - Ejendomsmarkedet
   - Virksomhedsordningen
   - Selskaber
3. Hvorledes kan den mest hensigtsmæssige opsparing foretages i forhold til hovedaktionærer, lønmodtagere og personligt erhvervsdrivende?

Del 1

For at besvare det første spørgsmål, vil vi først beskrive, hvorfor regeringen har fundet behov for en skattereform gennem Forårspakken 2.0. Derefter vil vi redegøre for Forårspakken 2.0's indhold og vurdere hvorvidt disse ændringer påvirker skatteborgeren.

Del 2

Besvarelsen af dette spørgsmål vil ske ved, at områderne vil blive beskrevet enkeltvis med nogle enkelte beregninger. Beskrivelsen vil have til formål, at vise hvilke ændringer, der er sket, og hvordan det påvirker beslutningen om, hvordan opsparingen skal sættes sammen.

Del 3

I analysen af dette spørgsmål vil de i del 2 omhandlede områder bliver inddraget. I analysen vil der blive inddraget 2 cases, som tager udgangspunkt i forskellige scenarier. Casene skal vise hvilken opsparing, der er mest hensigtsmæssig.

5. INFORMATIONSGRUNDLAG

I den indledende fase har vi koncentreret vores arbejde omkring informationssøgning. Vores primære kilder har været de vedtagne lovforslag, skattekommissionens oplæg til reformen samt diverse revisionsfirmaers nyhedsbreve og publikationer mv. omhandlende Forårspakken 2.0. I forbindelse med analysen har vi foretaget beregninger på www.skat.dk.

6. GRUNDLAGET FOR FORÅRSPAKKEN 2.0

Forårspakken 2.0 blev vedtaget den 28. og 29. maj 2009 og for efter dens vedtagelse, vidtrækkende konsekvenser for den fremtidige opsparingsplanlægning for danskerne. Grundlaget for Forårspakken 2.0 stammer fra Skattekommissionens rapport, hvori de foreslår en skattereform under temaet "Lavere skat på arbejde". Skattekommissionen blev i sin tid nedsat af regeringen, fordi de havde et ønske om en skattereform, hvilket der er kommet i forbindelse med Forårspakken 2.0. Lovforslaget kommer fra en aftale lavet mellem regeringen og Dansk Folkeparti under overskriften vækst, klima og lavere skat indgået i marts 2009. Formålet med Forårspakken 2.0 er derved, at nedsætte skatten markant på arbejde og ikke mindst formindske beskatningen af den sidst tjente krone. Det var endvidere en del af formålet, at gøre det dyrere at producere og forbruge varer, der er usunde samt meget belastende for miljøet og herunder klimaet.

6.1. Behovet for Forårspakken 2.0

Det danske samfund står overfor en række store udfordringer, som på sigt vil presse den danske samfundsøkonomi, hvis der ikke bliver foretaget nogen ændringer. De sidste år har været præget af mangel på arbejdskraft, idet der har været en historisk lav arbejdsløshed, hvor arbejdskraft fra udlandet har været supplement til den danske arbejdsstyrke. Den globale finanskrise, som for alvor tog fat i efteråret 2008 skabte pludselig nogle helt andre udfordringer, som var nødvendige at reagere på med det samme. Jf. skattekommissionens rapport er det følgende 4 punkter, der er de langsigtede udfordringer[1]

- Faldende arbejdsstyrke og arbejdstid sætter grænser for økonomisk vækst og velstand.
- Befolkningsudviklingen presser de offentlige finanser fra både indtægts- og udgiftssiden.
- Skærpede krav til befolkningens kompetencer.
- Stigende globalisering øger konkurrencen om kapital og arbejdskraft.

Af ovenstående fremgår det, at det er nogle store udfordringer som man står overfor. De 5 punkter er alle meget omfangsrige, og er ikke udfordringer man bare får elimineret fra den ene dag til den anden. Det er en selvfølge, at en skattereform ikke er den eneste løsning til disse udfordringer, fordi skattereformen blot er en del af vejen mod imødegåelse af disse udfordringer.

[1] Skattekommissionens rapport, side 3

6.2. Lavere skat på arbejde

En af de udfordringer den danske samfundsøkonomi står overfor er den faldende arbejdsstyrke. Den faldende arbejdsstyrke skal endvidere ses i sammenhæng med den øgede andel af pensionister. Arbejdstiden hos danskerne på arbejdsmarkedet har ligeledes været faldende, hvilket er et problem, når man samtidig har en faldende arbejdsstyrke. For at kunne imødegå denne udfordring, vil man forsøge at øge incitamentet, for at yde en ekstra indsats.

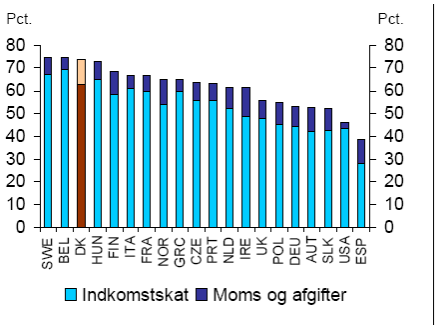
I 2009 betaler 600.000 danskere 63% i skat og am-bidrag af deres sidst tjente krone.[2] Tallet ville formentlig være væsentligt højere, såfremt incitamentet til at videreuddanne sig, eller til at arbejde lidt mere mv. var større. Det manglende incitament sætter det danske samfund under pres. Hvis man går skridtet videre og indregner moms og diverse afgifter kommer skatten på den sidst tjente krone helt op på 72%[3], hvilket må siges at være en rimelig høj beskatning. Denne beskatning medfører, at der er en såkaldt kile mellem det, den enkelte får ud af fx yde en ekstra indsats, og det som samfundet får ud af det.

En beskatning på 72% af den sidst tjente krone bevirker, at der opstår en masse kreative løsninger, som skal hjælpe lønmodtageren med at spare skat. En af de gammelkendte måder, at reducere skattebetalingen på, er sort arbejde, men de senere år er der kommet en række personalegoder, som ligeledes skal være med til at reducere skattebetalingen. Som eksempler kan nævnes medarbejderobligationsordninger, bruttotræksordninger samt aktieaflønning mv. Ved at nedsætte beskatningen af den sidst tjente krone, er tanken at incitamentet for at yde en ekstra indsats skal blive større, selvom vi tror det er begrænset, hvor meget man kan reducere sort arbejde. Regeringen har endvidere valgt, at fx medarbejderobligationsordningen ikke længere skal være så attraktiv som den har været tidligere, da den er blevet misbrugt i forhold til, hvad ordningen oprindeligt var tiltænkt at skulle benyttes til. Der er samtidig en række af de personalegoder, som har været brugt de sidste år, som er blevet mindre attraktive i forbindelse med Forårspakken 2.0's vedtagelse.

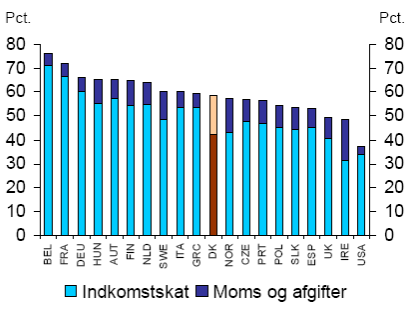
Med den høje beskatning i mente, er globaliseringen ligeledes blevet en trussel i konkurrencen om den højtuddannede arbejdskraft. Den danske marginalskat er højere for de højt uddannede samt højtlønnede, hvilket er illustreret ved hjælp af nedenstående grafiske fremstilling[4].

[2] Skattekommissionens rapport, side 7
[3] Skattekommissionens rapport, side 9
[4] Skattekommissionens rapport, side 9

De højtlønnede



De lavtlønnede



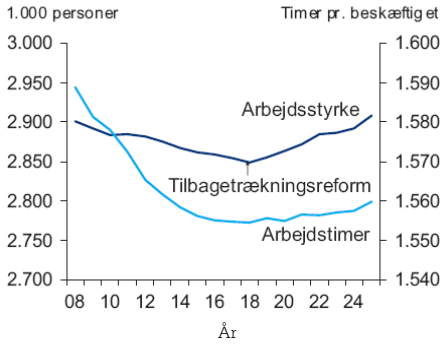
Den første figur viser den danske marginalskat tillagt moms for de højtlønnede i forhold til udvalgte lande. Figuren viser klart at den danske marginalskat er højere end de øvrige lande, hvilket underbygger ovenstående postulat omkring, at globaliseringen har været og er en trussel.

Den anden figur viser marginalskatten for de lavere lønnede, sammenholdt med de samme lande som i den første figur. Her ligger Danmark helt anderledes placeret, hvor de ligger i midterfeltet. Forholdet mellem disse to figurer illustrerer således, hvorfor regeringen har haft fokus på at lette beskatningen af den sidst tjente krone.

Effekten af lavere skat på arbejde skulle gerne kunne måles samfundsmæssigt, idet beskæftigelsen og dermed skattegrundlaget gerne skulle stige samt en øget produktivitetstilvækst. Dette medfører, at de offentlige finanser skulle blive styrket, således finansieringen af den danske velfærdsstat kan opretholdes. Når man taler om, at øget beskæftigelse og øget produktivitetstilvækst, er en naturlig følge heraf, at man opnår en højere velstand, hvilket vil sige BNP pr. indbygger stiger. En konsekvens af øget produktivitet i det private erhvervsliv, er desværre at overførselsindkomsterne stiger som en følge af satsreguleringen.

6.3. Faldende arbejdsstyrke og arbejdstid sætter grænser for økonomisk vækst og velstand.

Den danske arbejdsstyrke og arbejdstid forventes at være faldende indenfor de kommende år. Skattekommissionen har i forbindelse med deres forslag til en skattereform lavet nedenstående grafiske fremstilling på baggrund af Finansministeriets Konvergensprogram for 2008[5].

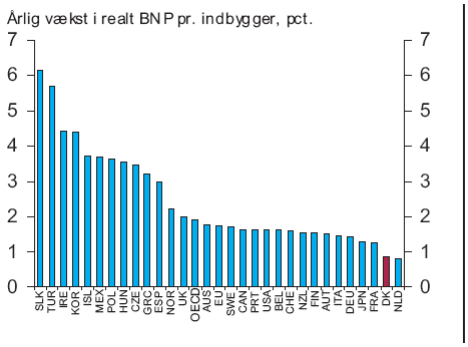


Grafen illustrerer klart hvilken udvikling denne udfordring har for den danske samfundsøkonomi. Arbejdsstyrken er faldende frem 2018, hvor man igen forventer at arbejdsstyrken begynder at vokse. Det antal timer de beskæftigede ligger på deres arbejdsplads, er ligeledes faldende frem til 2016, hvor man forventer der kommer en mindre stigning, som efterfølgende fortsætter i nogle år. Faldet i arbejdstiden skyldes at ældre og unge vil udgøre en stadig større del arbejdsstyrken, hvilket man forventer, vil reducere den gennemsnitlige arbejdstid, idet disse grupper arbejder færre timer end den gruppe, hvor de midaldrende er placeret. Ifølge skattekommissionens rapport vil ovenstående udvikling svarer til, at der mangler 90.0000-100.000 fuldtidsbeskæftigede i 2018, hvor udviklingen forventes at vende igen.

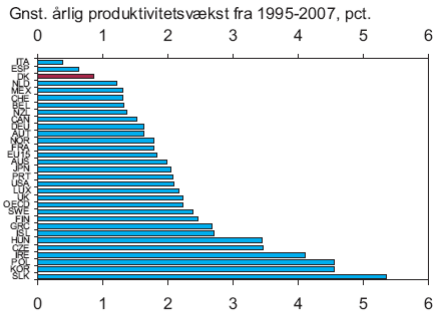
De kommende års vækstudsigter er præget af en normalisering af konjunkturerne samt af, at den begrænses af den demografiske udvikling. OECD har lavet en prognose, der peger på at vækstmulighederne på mellemlang sigt er blandt de laveste i OECD-landene, hvilket kan illustreres af nedenstående grafiske fremstilling[6]. Det ses heraf, at Danmark klart ligger i bunden over den vækst OECD forventer blandt sine medlemslande, hvilket underbygger påstanden om at den faldende arbejdsstyrke udgør et problem for den danske samfundsøkonomi.

[5] Skattekommissionens fulde rapport, side 163
[6] Skattekommissionens fulde rapport, side 165

Figur 1

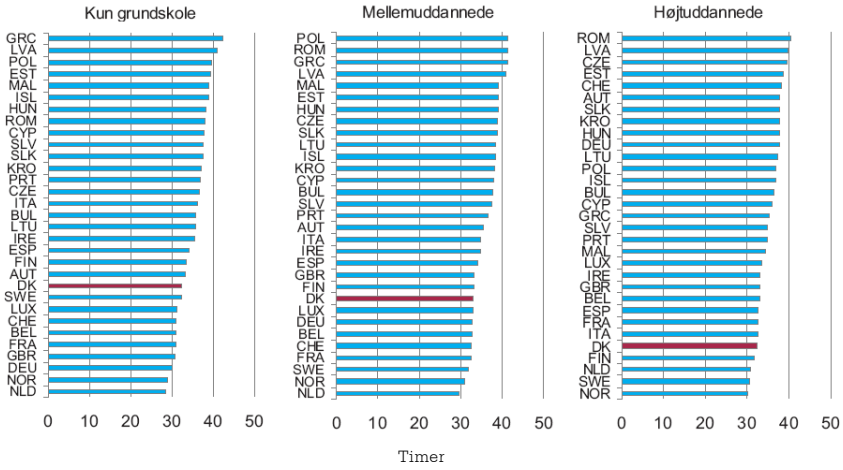


Figur 2



Den anden figur viser den gennemsnitlige årlige produktivitetstilvækst fra 1995 til 2007, hvor Danmark ligeledes ligger klart i bunden. I en situation med forventninger til en faldende arbejdsindsats i timer, har evnen til at skabe værdi pr. arbejdstime stor betydning for væksten. Danmark er i dag blandt de ti bedste lande i OECD til, at skabe denne værdi, men væksten i den danske produktivitetstilvækst har jf. figur 2, været stagneret de sidste 12 år. Såfremt denne udvikling fortsætter, vil det betyde at væksten i Danmark vil stige mindre end i de andre lande, der er brugt som sammenligningsgrundlag. Konsekvensen af stagnerende vækst bliver, at Danmark bliver sat agterud for hvad angår velstanden og dermed det offentliges forbrugsmuligheder samt private forbrugsmuligheder.

En mulighed for at kompensere for den reducerede arbejdsstyrke, er at øge den gennemsnitlige arbejdstid pr. beskæftigede, men spørgsmålet er efterfølgende om der er potentiale for øget arbejdstid. Vi har før omtalt, at den demografiske udvikling betyder at arbejdstiden forventes at falde i de kommende år, men derfor kan der stadigvæk være et potentiale, såfremt blot man motivere de beskæftigede til at arbejde mere. For at se om der er et potentiale i øget arbejdstid, kan man sammenligne Danmark med en række af de øvrige lande[7].



[7] Skattekommissionens fulde rapport, side 168

Af ovenstående grafiske fremstilling, ses det at Danmark ligger i bunden i alle tre uddannelsesniveauer, dog er det specielt udpræget blandt de højtuddannede. Det kan som en sidebemærkning konstateres, at det åbenbart er et gennemgående problem for de nordiske lande, idet både Norge, Sverige og Finland har den samme udfordring, som vi står overfor i Danmark. Dette kan henføres til at skattetrykket i de nordiske lande generelt ligger på et højt niveau i forhold til de øvrige lande.

En af årsagerne er, ifølge skattekommissionens rapport, skattesystemets indretning, hvor den økonomiske tilskyndelse til at yde en ekstra indsats, er mindre i Danmark end i de andre lande, på grund af beskatningen af den sidst tjente krone. Vi har tidligere vist, at Danmark har en af de højeste marginalskatter, for så vidt hvad angår de højtlønnede. En problematik er endvidere at en forøget velstand vil mindske lysten til at arbejde flere timer, idet man som beskæftiget historisk set i stedet efterspørger en øget fritid.

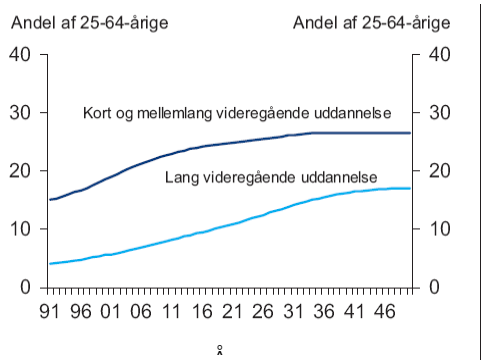
6.4. Befolkningsudviklingen presser de offentlige finanser fra både indtægts- og udgiftssiden

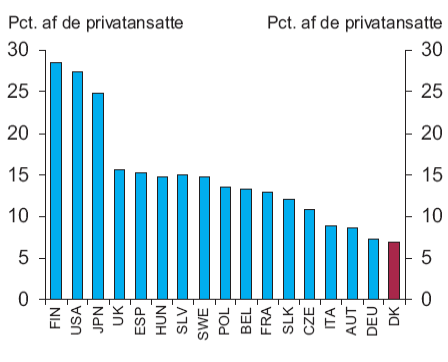
I det tidligere afsnit har vi omtalt, at når arbejdsstyrken og arbejdsindsatsen falder samtidigt, er det en udfordring for væksten i Danmark. Det er ligeledes en udfordring for de offentlige finanser, idet skatteindtægterne falder, når arbejdsindsatsen falder. Indenfor de kommende år, bliver der endvidere flere ældre, hvilket medfører øgede omkostninger for det offentlige system, hvorfor der på længere sigt vil komme til at mangle offentlig finansiering. Skattekommissionen har foretaget beregninger, der viser at den fremtidige manglende offentlige finansiering udgør 0,8% af BNP.

For at kunne imødegå denne udfordring, er mulighederne en øget beskæftigelse og en forøget arbejdsindsats, der skabes igennem skattelettelser. Alternativerne kunne være at finde besparelser i den offentlige sektor eller et højere skattetryk. Disse alternativer anses dog kun for at være kortsigtede løsninger, mens Forårspakken 2.0 ses som værende mere langsigtet.

6.5. Skærpede krav til befolkningens kompetencer

At danskerne skal være veluddannede, er et meget vigtigt forhold for den fremtidige værdiskabelse i den private sektor, kan vel ikke komme bag på nogen.





Af den første graf[8] ses andelen af de 25-64 årige med lang videregående uddannelse samt kort og mellemlang videregående uddannelse. Det ses at udviklingen forventes at være stærkt stagnerende, hvilket ikke er tilfredsstilende for det danske samfund. Denne kurve skal vendes, således der kommer flere højtudannede, Dette skal gøres for at kunne imødegå den efterspørgsel som forventes, at være efter veluddannede på sigt. Det har i den forbindelse været en kendsgerning i mange år, at der bliver færre og færre arbejdspladser til den ufaglærte arbejdskraft, idet disse bliver flyttet til udlandet på grund af at lønningerne i Danmark ikke kan konkurrere med lønningerne i for eksempel Østen.

Den anden graf viser, hvor stor en procentdel af de privatansatte, der er højtuddannede i forhold til de øvrige OECD-lande. Her ligger Danmark klart i bunden, men man skal dog være opmærksomme på, at det er for den private sektor. Danmark har, modsat mange af de andre lande, en stor offentlig sektor, som har mange højtuddannede ansat. Men ikke desto mindre er dette en stor udfordring, idet at de ufaglærte stillinger mv. stille og roligt forsvinder til udlandet, hvorfor der bliver efterspurgt nogle andre typer af medarbejdere end der gjorde for nogle år siden.

For at Danmark kan imødegå denne udfordring, er der et behov for at motivere danskerne til at uddanne og videreuddanne sig. Ifølge Skattekommissionens rapport påvirker personbeskatningen danskernes motivation for at videreuddanne sig, jf. den tidligere omtalte høje marginalbeskatning, som gør at den sidst tjente krone er meget hårdt beskattet. Det danske indkomstskatte- og overførselssystem indebærer derved, at afkastet af at en person vælger at videreuddanne sig er højere for samfundet end det er for den enkelte.

[8] Skattekommissionens fulde rapport, side 171

6.6. Stigende globalisering øger konkurrencen om kapital og arbejdskraft

Den stigende globalisering øger presset på det danske skattesystem, idet konkurrencen landene imellem er blevet intensiveret. Den øgede globalisering har betydet at en større del af produktionen kan placeres i de lande, der kan give de bedste rammebetingelser, og derved konkurrere landene om at tiltrække og fastholde de interessante virksomheder og de dertil tilknyttede arbejdspladser. De interessante virksomheder medvirker til at skabe en høj jobskabelse i vellønnede job, mens globaliseringen gør det svære at tiltrække og fastholde højtkvalificeret arbejdskraft i Danmark.

Hvilken indflydelse har det så på det danske skattesystem? Den øgede globalisering bevirker at det bliver sværere at holde nogle skatter og afgifter på samme niveau som hidtil. Høje marginalskatter og afgifter kan få den konsekvens, at job, kapital og virksomheder bliver flyttet til udlandet, for blandt andet at få mere ud af sin investering. Det er derfor vigtigt at skattesystemet medvirker til at tilskynde danskerne til at dygtiggøre sig samt ændre adfærd, at man bidrager til en øget værdiskabelse.

Konsekvenserne for den danske samfundsøkonomi ved en øget udvandring kan illustreres af nedenstående figur[9]. I figuren er det forudsat at en procent af befolkningen udvandrer.

Udvandring blandt:	Alle	Personer med erhvervsindkomst	Personer med de højeste erhvervsindkomster
Velstand (BNP) mia. kr.	-16	-26	-139
Velstand (BNP) pr. indbygger, kr.	0	-2.000	- 23.000
Velstand (BNP) pr. indbygger, pct.	0,0	-0,7	- 8,1
Gennemsnitsskat blandt udvandrede, pct.[1)]	36,5	37,5	55,3
Provenu fra indkomstskatter, mia. kr.[2)]	-3,6	-5,2	- 27,4
Provenu fra indkomstskatter, pct.	- 1,0	-1,5	-7,7

Anm.: Virkningen på velstandsniveau/BNP er opgjort som den procentvise reduktion i erhvervsindkomsten (lønindkomst og virksomhedsindkomst). I effekten på skatteprovenuet er indregnet indkomstskatter, ejendomsværdiskat samt skat af aktieindkomst. Effekterne er opgjort i 2005-niveau.

1) Gennemsnitsskatten er beregnet som personlige indkomstskatter (inkl. arbejdsmarkedsbidrag og ejendomsværdiskatter) i forhold til personlig indkomst (før AM-bidrag) tillagt positiv nettokapitalindkomst.

2) Her alene det umiddelbare provenu fra personlige indkomstskatter. Udvandringen vil også reducere provenuet fra afgifter, pensionsafkastskat mv.

Det ses af ovenstående, at såfremt det er personer med høje erhvervsindkomster, som udvandrer, vil det svarer til at velstanden falder med 8,1% af BNP, hvilket er et væsentligt fald. Tal eksemplet er taget med for at vise omfanget af den udfordring den øgede globalisering medfører for det danske samfund. Det vil endvidere betyde at provenuet fra indkomstskatter vil falde betragteligt, hvis der sker udvandring. I figuren ses det at, hvis

[9] Skattekommissionens fulde rapport side 177

1% udvandrer med almindelig erhvervsindkomst, så vil staten miste 5,2 mia. mens at provenuet vil være 27,4 mia mindre, hvis det er personerne med høj erhvervsindkomst, der udvandrer. Dette er en væsentlig forskel og kan i fremtiden få store konsekvenser, hvorfor det kan være forståeligt, at staten vælger at nedsætte skatten på arbejdsindsats. Det er endvidere kendt, at udvandringstilbøjeligheden er højere hos de højtlønnede end hos de ufaglærte, hvilket blot understreger at udfordringen har været væsentlig at forholde sig til. Velfærdskommissionen samt OECD m.fl. har anført at man skal forvente at den internationale mobilitet vil stige, hvilket betyder at den udfordring den øgede globalisering medføre bliver større.

Det skal endvidere bemærkes, at det ikke kun er personbeskatning, der er relevant i denne sammenhæng, idet der også kan komme pres på andre skattegrundlag som for eksempel selskabsbeskatningen. Virksomhederne undersøger naturligvis de nationale selskabsskattesatser inden de træffer beslutning om, hvor de skal placere deres virksomhed, således de kan opnå det største afkast af deres investering. Der er endvidere en lang række af øvrige forhold, der ligeledes har indflydelse på, hvor en virksomhed vælger at placere sin produktion, men disse er ikke relevante i forhold til Forårspakken 2.0.

6.7. Skattereformens bidrag til at imødegå udfordringerne

Det danske skattesystem flytter årligt rundt på over 800 mia. kr.[10], hvilket dermed gør at finansieringen af velfærdsydelserne er sikret og dermed medvirker til at udjævne indkomstforskelle.

Hensigten med Forårspakken 2.0 kan opstilles med følgende 8 punkter[11]:

1. Skatten på arbejde sænkes markant, så det bedre kan betale sig arbejde og at yde en ekstra indsats.
2. Skattesystemet gøres mere robust overfor international konkurrence.
3. Tilskyndelsen til at handle i overensstemmelse med miljø- og klimamålsætningerne styrkes.
4. Tilskyndelsen til privat opsparing (herunder en mindre gældsætning) styrkes, og det samfundsmæssige afkast af den private opsparing øges.
5. Finansieringen tilvejebringes blandt andet ved en mere ensartet beskatning, færre særordninger og færre muligheder for skattetænkning. Skattesystemet enkles med andre ord.

[10] Skattekommissionens rapport, side 7
[11] Skattekommissionens rapport, side 11

6. Der tages betydelige fordelingspolitiske hensyn, og Danmark vil fortsat være blandt de to lande i den vestlige verden, hvor indkomstforskellene er mindst målt på disponible indkomster.
7. Reformforslaget vil være fuldt finansieret. Det vil sige, at de dynamiske adfærdseffekter ikke indregnes som en del af finansieringen.
8. Reformforslaget giver mulighed for en gradvis indfasning, der blandt andet kan tage hensyn til den aktuelle konjunktursituation – herunder situationen på boligmarkedet.

Et af de vigtigste mål med Forårspakken 2.0 har været at give et markant bidrag til vækst og beskæftigelse også på kort sigt, hvilket kan henføres til den internationale økonomiske afmatning og den globale finanskrise, da disse naturligvis også har sat sine spor på den danske samfundsøkonomi. De danske virksomheder har mærket finanskrisens indtog, hvilket har medført afskedigelser og stop for ansættelser, som medfører at ledigheden i Danmark, for første gang i mange år, er steget. Før Forårspakken 2.0 blev vedtaget havde regeringen allerede forsøgt at afhjælpe problemerne for specielt den finansielle sektor. Der er blandt andet gennemført en bankpakke, som havde til formål at sikre stabilitet i den finansielle sektor, en kreditpakke som skal bidrage til at virksomheder og borgere kan låne penge til sunde projekter. Som en yderligere hjælp til erhvervslivet, så har man forlænget kredittiderne med hensyn til indbetaling af skat og moms mv.

På grund af finanskrisens indtog, kommer skattenedsættelserne hurtigere end hvad der oprindeligt var tiltænkt, hvilket skulle medvirke til at styrke familiernes indkomster samt forbrugsmuligheder. Denne del af Forårspakken 2.0 er faktisk underfinansieret de første par år, således at man forhåbentligt får en hurtig effekt på efterspørgslen i samfundet.

Det blev endvidere besluttet, at de midler man har bundet i SP-ordningen, skulle frigives mod betaling af en mindre afgift. Der blev lavet renoverings- og bygningsarbejdspulje, hvorfra der kan ydes tilskud til renovering og bygningsarbejder i helårsbeboelser. Kommunale anlægsinvesteringer er ligeledes blevet fremrykket for at medvirke til at øge efterspørgslen.

Et af målene med Forårspakken 2.0 har ligeledes været at medvirke til et mere grønt Danmark, hvilket betyder at skatten på forurening og energiforbrug er blevet sat op, således at de personer og erhverv, der forurener meget, kommer til at betale mere. Samtidig bliver de personer og virksomheder, der passer på miljøet, belønnet. Dette område har vi afgrænset os fra, hvorfor det ikke omtales yderligere i afhandlingen.

6.8. Omverdenens kritik af Forårspakken 2.0

Et af de kritikpunkter, der har været fremme har været de nye skatteregler vedrørende aktier. Det er specielt den nye regel vedrørende beskatning af børsnoterede aktier, såfremt det er et selskab, der ejer disse. Beskatningen af kursgevinster har hidtil været efter realisationsprincippet, men efter vedtagelsen af Forårspakken 2.0 skal dette nu ske efter lagerprincippet. Dette medfører, at selskaber skal beskattes af en endnu ikke realiseret kursgevinst, hvilket medfører et træk på selskabernes likvide beholdninger. Det øgede træk kan medfører tvangssalg af aktier for, at selskabet skal kunne være i stand til at betale skatten af den endnu ikke realiserede kursgevinst. Det har ligeledes været et kritikpunkt at beskatningen af udbytter er blevet ændret for selskaber, således at beskatningen af udbytte, der i sidste ende bliver udbetalt til aktionæren, bliver på hele 56,5%. Såfremt aktierne har været ejet i personligt regi, ville aktieudbytter og kursgevinster maksimalt blevet beskattet med 42%. Tidligere har kursgevinster, der er blevet realiseret efter 3 års ejertid, været skattefrie. Denne skattefrihed er blevet afskaffet og man skal nu beskattes af alle kursgevinster uanset ejertid.

De politiske partier på venstrefløjen i dansk politik har gennem medierne kørt voldsomt på at Forårspakken 2.0 er skæv. Dette er fremført ud fra et fordelingspolitisk synspunkt, idet det primært er personer med en relativ høj indkomst, der kommer til at nyde godt af Forårspakken 2.0. Oppositionen slår endvidere på, at Forårspakken 2.0 ikke kommer til at skabe flere arbejdspladser, idet skattelettelserne i stedet kommer til at gå til opsparing eller forsvinder i import, som tilmed er dårligt for den danske betalingsbalance. Det bliver anført, at det var bedre at forøge de offentlige investeringer og øget offentlig beskæftigelse, da dette vil give 3 – 5 gange så mange i beskæftigelse som en tilsvarende skattelettelse vil give.[12] Der har endvidere været kritik af at Forårspakken 2.0 er underfinansieret de første år, hvilket er sket som et forsøg på, at få skabt nogle flere penge til forbrug, således at følgevirkningerne af den finansielle krise kan afhjælpes lidt. Kritikkerne af Forårspakken 2.0 kalder desuden skattereformen for "Rødvinsreformen", da den ifølge dem tilgodeser de "rige".

Det lovforslag, der blev fremsat i første omgang, indeholdt et forslag om en udligningsskat vedrørende store udbetalinger fra ratepensioner. I forbindelse med vedtagelsen af de endelige lovforslag, var forslaget udsat til folketinget samles igen i det nye folketingsår. Vedtagelsen af denne udligningsskat er imidlertid blevet udsat endnu engang, således at vedtagelsen først kan ske i 2010. Det forlyder i den forbindelse, at det er problemer med at få loven formuleret, sådan at det er de rigtige personer, der bliver ramt af den ekstra skat. Kritikken af denne udligningsskat var rimelig voldsom på grund af at danskere, der havde store pensioner kunne risikere at skatten af udbetalingen ville blive

[12] http://www.senyt.dk/default.asp?Dok=871&Emne=18

højere end den skattebesparelse, der havde været i forbindelse med indbetalingen på ordningen. Formålet med denne udligningsskat var derimod stik modsat, idet personer, der har haft store indbetalinger på ratepensioner, kunne komme til at nyde godt at marginalskatten blev nedsat væsentligt ved udbetalingstidspunktet på ratepensionen.

6.9. Delkonklusion

Efter gennemgangen af grundlaget for Forårspakken 2.0 har vi fundet ud af, at det var en lang række af samfundsmæssige udfordringer, som har dannet grundlag herfor. De to udfordringer, der har haft størst fokus i Forårspakken 2.0, er de udfordringer der kommer i forbindelse med, at der bliver flere og flere ældre samtidig med at der bliver færre aktive på arbejdsmarkedet. Denne udfordring skal ses sammen med at en faldende arbejdsstyrke og faldende arbejdstid, sætter grænser for den økonomiske vækst og velstand. Et af de væsentligste midler hertil har været lavere skat på arbejde, hvor beskatningen af den sidste tjente krone er blevet væsentligt reduceret. Dette sker for at motivere danskerne til at arbejde mere.

Vi kan konkludere at skatten i Danmark inklusiv moms er blandt verdens højeste. Sammenligner vi os med norden ligger disse på niveau med Danmark. Dette gør at arbejdstiden er blandt de laveste sammenlignet med andre lande. I forbindelse med at arbejdsstyrken bliver reduceret, er der derfor behov for at arbejdstiden bliver længere. Forårspakken 2.0 skal være medvirkende til at ændre dette, ved at skatten på arbejde reduceres.

Forårspakken 2.0 har desuden mødt kritik omkring skævdeling, hvor de "rige" tilgodeses i forhold til personer med lavere indkomst. Årsagen til Forårspakken 2.0 er bygget således op er, at det er de højt lønnede, der skal yde flere timer, da det er her Danmark mangler arbejdskraft. Desuden ses der også her på at de højtlønnede ofte overvejer at udvandre for at få en lavere beskatning, hvilket vil få fatale konsekvenser for Danmarks samfunds økonomi.

7. FORÅRSPAKKENS INDHOLD

Forårspakken 2.0 blev 29. maj 2009 vedtaget i folketinget. Forårspakken 2.0 giver væsentlige skattemæssige ændringer for såvel personer som selskaber mv. I dette afsnit kommer vi generelt kun ind på personer, da selskaber vil blive drøftet løbende i de efterfølgende afsnit.

For at skabe et overblik over de skattemæssige ændringerne, i forhold til den tidligere lovgivning vil væsentlige områder blive gennemgået. Områder, der ikke bliver berørt, anses for uvæsentlige i forhold til afhandlingens formål.

7.1. Personer

Skattereformen giver en række skattemæssige lempelser, men også nogle stramninger for personer. Nedenstående oversigt viser, hvilke områder Forårspakken 2.0 påvirker personbeskatningen.

Lempelser

- Grænsen for betaling af topskat hæves med DKK 54.400
- Bundskatten sænkes med 1,5 % fra de nuværende 5,26 %
- Mellemskatten nedsættes til 0 %, svarende til et fald på 6,0 %
- Skatteloftet falder fra 59,0 % til 51,5 % svarende til 7,5 %
- Beskæftigelsesfradraget øges fra 4,25 % til 5,6 %, maksbeløbet hæves ligeledes fra DKK 13.600 til DKK 17.900.
- Bundfradrag på DKK 40.000 for hvornår positiv nettokapitalindkomst skal medregnes i topskattegrundlaget
- Lavere skat på aktieindkomst falder til henholdsvis 27% og 42%.

Stramninger

- Skatteværdien af renteudgifter over DKK 50.000 falder fra 33,5 % til 25,5 %.
- Skatteværdien af ligningsmæssige fradrag falder fra 33,5 % til 25,5 %
- Der indføres multimediebeskatning på DKK 3.000
- Loft over indskud på ratepensioner på DKK 100.000

Grænsen for betaling af topskat hæves for indkomståret 2010 med DKK 36.000 og yderligere med DKK 18.400 i 2011. Dermed bliver grænsen for betaling af topskat henholdsvis DKK 389.900 i 2010 og DKK 409.100 i 2011. Denne skattelettelse har således betydning for de personer, som har en indkomst på over DKK 353.900 i 2010. Besparelsen vil her blive 15 % skat af de første DKK 36.000, de tjener over DKK 353.900 og DKK 54.400 i 2011.

Dermed anses hævning af topskattegrænsen, som værende en klar fordel for højtlønnede personer.

Bundskatten sænkes med 1,5% fra 1. januar 2010, hvilket får betydning for stort set alle skattepligtige i Danmark. Det er kun den lille andel af den danske befolkning, som har en indkomst under bundfradraget på DKK 42.900. Fra 1. januar 2012 øges bundskatten med 1% årligt, men tilsvarende nedsættes sundhedsbidraget med 1% årligt. Denne ændring har for de fleste ingen betydning.

Fra 1. januar 2010 bortfalder mellemskatten på 6,0 %. Mellemskatten har de seneste år skulle betales, når man nåede en indkomst på samme niveau som topskattegrænsen, altså DKK 347.200 (2009). Den er derfor mere og mere blevet betragtet som værende en topskat end en reel mellemskat. Hvis man ser lidt isoleret på skattelettelsen, får de højtlønnede dermed en skattebesparelse på 7,5 % (Mellemskatten 6,0 % og bundskatten 1,5 %). Årsagen til skattelettelsen for de højtlønnede, synes at være for, at få de højtlønnede til at arbejde flere timer. Skatteloftet er den skat man maksimalt skal betale for den sidst tjente krone. Skatteloftet er faldet fra 59 % til 51,5 %, altså 7,5 %, hvilket svarer til den skattelettelse de højtlønnede har fået på baggrund af nedsættelse af bundskatten og mellemskatten. Var skatteloftet faldet til 50,0 % havde den højtlønnede fået en skattebesparelse på 9%, hvorimod hvis skatteloftet kun var faldet til 54% ville højtlønnede have en marginalskat på ca. 54% alt afhængig beskatningen i den enkelte kommune. Det er derfor meget logisk, at skatteloftet følger den skattebesparelse, som højtlønnede personer får med Forårspakken 2.0.

Beskæftigelsesfradraget blev indført i forbindelse med Forårspakken 1.0. Beløbet er løbende blevet reguleret i forhold til indeks, som alle andre beløbsgrænser hos Skat. 1. januar 2010 hæves beskæftigelsesfradragsprocenten til 5,6% af lønnen og med et maksimalt fradrag på DKK 17.900. Beskæftigelsesfradraget er et ligningsmæssigt fradrag og da skatteværdien af det ligningsmæssige fradrag i fremtiden reduceres, som anført under stramninger, vil dette umiddelbart udligne stigningen i beskæftigelsesfradraget. Det vi angiveligt betragter som værende en skattelettelse, bliver altså udlignet med stramningen af fradragsværdien på det ligningsmæssige fradrag.

Indførelsen af et bundfradrag på DKK 40.000 før positiv nettokapitalindkomst skal medregnes i topskattegrundlaget, gør det mere attraktivt at spare op i frie midler. Førhen ville positiv nettokapitalindkomst, altså renter fra obligationer og indestående på bankkonti mv., blive medregnet i topskattegrundlaget. Der er nu kommet et bundfradrag på DKK 40.000, hvilket betyder at de første DKK 40.000 i renteindtægter mv ikke skal medregnes i topskattegrundlaget og derfor kun beskattes med 37,3% mod 59,7% tidligere. Renteindtægter mv. over bundfradraget på de DKK 40.000 vil fra 1. januar 2010 blive tillagt den personlige indkomst, hvorfor højtlønnede dermed skal betale topskat heraf.

Bundfradraget kan bruges af begge ægtefæller, hvilket vil sige, at et ægtepar har et bundfradrag på DKK 80.000.

Beskatningen af aktieindkomst er ligeledes blevet lempet. Lempelsen sker over to omgange den 1. januar 2010 og 1. januar 2012. Aktieindkomst er tidligere blevet beskattet med 28% af de første DKK 48.300 og 43% af indkomsten fra DKK 48.300 – DKK 106.100. Aktieindkomst over DKK 106.100 er blevet beskattet med 45%. Fra 1. januar 2010 bortfalder 45% beskatningen således, at alt aktieindkomst over DKK 48.300 beskattes med 42%. Fra 1. januar 2012 nedsættes skatteprocenten på aktieindkomst optil DKK 48.300 til 27%.

Årsagen til ændringen af beskatningen af aktieindkomst er, at der skal være sammenhæng mellem beskatningen på lønindkomst og beskatningen på aktieindkomst. Det skal således ikke være en større fordel at få aktieindkomst som hovedaktionær i forhold til lønindkomst. Et eksempel på hvordan beskatningen i fremtiden (2012 og derefter) vil se ud kan være således:

Lønindkomst DKK 100.000	DKK
Løn	100.000
AM-bidrag 8%	8.000
Beskatningsgrundlag	92.000
Skat ved topskat 51,5%	47.380
Udbetalt ved lønindkomst	44.620

Aktieindkomst DKK 100.000	DKK
Aktieindkomst	100.000
Beskatning overskud i selskab 25%	25.000
Overskud som skal beskattes personligt	75.000
Skat ved aktieindkomst over 48.300 42%	31.500
Udbetalt ved aktieindkomst	43.500

Ovenstående viser, at beskatningen på henholdsvis lønindkomst og aktieindkomst er forholdsvis ens. Ved lønindkomst vil man få udbetalt DKK 44.620 mod DKK 43.500 ved aktieindkomst. Forskellen anses som værende så lille, at ingen vil spekulere i dette. Det skal til ovennævnte nævnes at, det selvfølgelig altid vil kunne betale sig at udlodde DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller), da beskatningen heraf kun er 27%. Det samme har gjort sig gældende de tidligere år, hvor beskatningen dog har udgjort 28%.

I perioden fra 1. januar 2010 til 1. januar 2012 er der dog en besparelse i forbindelse med udbetaling af lønindkomst, da beskatningen af lønindkomst ændres allerede fra 1. januar

2010 og beskatningen af aktieindkomst først ændres 1. januar 2012. Besparelsen vil i ovenstående eksempel betyde at skatten af de DKK 75.000 vil udgøre DKK 32.250, hvorfor udbetalingen kun vil være DKK 42.750. Dette giver en besparelse ved lønindkomst på DKK 1.870, altså ca. 2%. Ændringerne på områderne aktier, udbytte mv. vil blive uddybet senere i afhandlingen. Dette har dog en negativ betydning for selskabet, hvor lønnen udbetales fra, da det har resultatpåvirkning, hvilket ikke er tilfældet ved udbytte.

Fradragsværdien for renteudgifter over DKK 50.000 falder fra 33,5 % til 25,5 %. Dette får altså betydning for alle med renteudgifter over DKK 50.000. Faldet i fradragsværdien sker over en periode fra 2012 til 2019 med 1% pr. år. For at give et bedre overblik har vi udarbejdet nedenstående eksempel:

Person 1		Person 2	
Forudsætninger:	DKK	Forudsætninger:	DKK
Prioritetsgæld 5%	1.000.000	Prioritetsgæld 5%	2.000.000
Øvrige renteudgifter	0	Øvrige renteudgifter	50.000
Nuværende regler		Nuværende regler	
Renter, prioritetsgæld	50.000	Renter, prioritetsgæld	100.000
Øvrige renteudgifter	0	Øvrige renteudgifter	50.000
Fradrag 2010		Fradrag 2010	
50.000 * 33,5%	16.750	150.000 * 33,5%	50.250
Fradrag 2019		Fradrag 2019	
50.000 * 33,5%	16.750	150.000 * 33,5%/25,5%	42.250
Tabt fradragsværdi	0	Tabt fradragsværdi	8.000

Person 1 har altså kun DKK 50.000 i renteudgifter, hvorfor ændringen af fradragsværdien ikke har nogen betydning. Grænsen for ægtefæller er DKK 100.000. For person 2 mistes der 8.000 i fradragsværdien, hvilket har en negativ påvirkning. Fradragsværdien ændres som tidligere nævnt med 1% pr. år fra 2012. Person 2 vil dermed efter fuld indfasning have en merudgift på DKK 8.000 pr. år. I forbindelse med lån hos private långivere er fradragsretten betinget af, at der bliver afgivet oplysninger om långivers oplysninger til Skat.

Årsagen til at fradragsværdien er ændret skyldes, at det dermed ikke er så attraktivt at opspare til pensionen via lån. Det vil, alt andet lige, betyde at personer med store renteudgifter indfrier noget gæld, såfremt de har mulighed herfor. Risikoen ved nedsætning af fradragsværdien på renteomkostninger kan være, at det får indflydelse på valg af lån. Flere vil måske vælge variabelt forrentede lån frem for fastforrentede, da renten for de variable lån pt. er lavere end et fx 5% fastforrentet. Dermed vil man ved variable lån få en

yderligere besparelse ved fuldt fradragsværdi i forhold til et 5% fastforrentet, hvor man ville komme over grænsen på de DKK 50.000. Såfremt det vælges at finansiere lånene via variable lån, er der en risiko i forbindelse med stigende renter. Det kan derfor måske få nogle konsekvenser, som fx konkurser mv, hvis der bliver spekuleret i rentefradraget.

Som tidligere nævnt ændres skatteværdien af ligningsmæssige fradrag fra 33,5 % til 25,5 %. Ændringen sker med 1% årligt i perioden 2012 til 2019. Ligningsmæssige fradrag indeholder befordring, beskæftigelsesfradrag, faglige kontingenter mv. Fradragsværdierne herfor bliver altså minimeret. Beskæftigelsesfradraget bliver som nævnt udlignet, da dette bliver tilsvarende forhøjet. Fradragsværdien på befordring bliver nedsat pga. ændringen af den skattemæssige værdi af ligningsmæssige fradrag. I 2012 og frem ændres grænsen fra den store sats til den lille sats til følgende 24-120 km. mod tidligere 24-100 km. Dette gør at man får den store sats på 20 km ekstra i forhold til tidligere. Dette skal ikke kompensere den mindre værdi af fradraget. Ændringen formodes ikke at have en speciel stor betydning for de danske skatteborgere.

Fradraget for A-kasse og fagforeninger bliver ligeledes formindsket, hvilket kan få store konsekvenser, såfremt flere melder sig ud af fagforeningerne eller A-kasserne. Den mindre skatteværdi af det ligningsmæssige fradrag har altså betydning for alle der er medlem af en A-kasse eller fagforening. Vi tror dog ikke på at antallet af medlemmer af A-kasser og fagforeninger vil falde pga. den faldende fradragsværdi. Der er herudover sket nogle ændringer i de ligningsmæssige fradrag for helt specifikke områder, som ikke anses for væsentlige for denne afhandling.

Endnu en stramning på skatteområdet er indførelsen af multimediebeskatningen. Multimedieskatten har igennem medierne været drøftet meget, og er da også blevet lempet en del i forhold til det oprindelige oplæg. Får en medarbejder stillet et multimedie til rådighed, skal vedkommende beskattes med DKK 3.000. Et multimedie er fx telefon, internet, computer, PDA, GPS mv. Multimediet skal være til rådighed for privat benyttelse, som tilfældet er ved fri bil før der sker beskatning. Det er arbejdsgiverens ansvar, at multimediet ikke benyttes privat og medarbejderen skal underskrive en fraskrivelseserklæring for at undgå beskatning. Reglerne træder i kraft 1. januar 2010 og gælder såvel selvstændige som almindelig lønansatte.

Med den nye multimedieskat anbefales det de ansatte og virksomhederne at lave en aftale om lavere løn mod, at medarbejderen får en samlet pakke med telefon, internet, pc mv. Det vil være en fordel at samle goderne hos en ægtefælle, for at undgå to gange multimediebeskatning. Det vil ligeledes være træls kun at få stillet telefon til rådighed, når beskatning er den samme for hele "pakken".

Forårspakken 2.0 ligger flere steder op til, at privat opsparing skal fremmes. På pensionsområdet er der ligeledes kommet en stramning, som skal sikre privat opsparing. Fra 2010 er der kun fradrag for de første DKK 100.000, som indskydes på en ratepension. Grænsen på de DKK 100.000 er inklusiv indskud fra arbejdsgiver mv. Det skal her nævnes, at det er arbejdsgiverordningen, som har fortrinsret til fradraget. Indbetales der mere end DKK 100.000 et år, er der mulighed for at få det overskydende beløb udbetalt samt lade det stå på den ordning, hvor betalingen var sket til. Er sidstnævnte tilfældet, vil udbetalingen af beløbet i forbindelse med pensionen naturligvis også være skattefrit efter et krone til krone princip. Ovenstående regler gælder ligeledes for selvstændige, dog er der fleksibelt opfyldningsfradrag frem til 2014. Pensionsområdet for personer mv. vil blive uddybet senere i afhandlingen.

Der er en del skattelettelser, men ikke alle får lige meget ud af skattelettelserne, i forhold til de stramninger der ligeledes er kommet. Der er derfor indført en kompensationsordning, som på nuværende tidspunkt gælder frem til år 2019, hvor det vil blive drøftet om denne skal forlænges. Det er dermed tanken med Forårspakken 2.0, at ingen skal stilles ringere end de hidtil har været stillet. Kompensationsordningen indføres først i 2012, da den "kun" skal sikre at forringelsen af fradragsværdierne ikke stiller den skattepligtige dårligere end før. Kompensationsordningen består af følgende elementer[13]:

Kompensationen for eventuelle skattetab opgøres for hvert indkomstår som forskellen mellem:

1. Skattenedsættelsen i det givne år som følge af bundskattenedsættelsen, forhøjelsen af beskæftigelsesfradraget, mellem- og topskattelettelsen samt nedsættelsen af aktieindkomstskatten samt nedsættelse af skatteforhøjelsen som følge af nulreguleringen af personfradraget i 2010, og

2. Skatteskærpelsen i det givne indkomstår vedrørende negativ nettokapitalindkomst over DKK 50.000 (100.000 for ægtepar) og ligningsmæssige fradrag som følge af nedsættelsen af værdien af fradragene.

Det er altså forskellen mellem pkt. 1 og 2, som er afgørende for om man hører ind under kompensationsordningen. Er skatteskærpelsen større end skattenedsættelsen gives der dermed nedslag i skatten med det af Skat beregnede. Beregningen skulle efter sigende blive udarbejdet automatisk i forbindelse med godkendelse af selvangivelsen/årsopgørelsen, hvorfor der ikke skulle være administrativt arbejde for den skattepligtige.

[13] Beierholm nyhedsbrev – juni 2009-034 Skattereformen, side 2

7.2. Nye lovgivnings betydning for personer

Ovenfor er de enkelte væsentlige områder blevet gennemgået, for at få et overblik over den samlede betydning kan nedenstående 2 modeller bruges[14]:

Den nuværende lovgivning

Forårspakken 2.0

[14] www.deloitte.com/dtt/cda/doc/content/29%2005%202009_Skattereform_final%20person.pdf

Ovenstående modeller giver et godt overblik over den betydning Forårspakken 2.0 har for den enkelte skattepligtige. På x-aksen er indkomsten og y-aksen er AM-bidrag og skat. Der kan dermed ses, hvornår man kommer til at betale de enkelte skatter og det ses tydeligt at skatten på løn er blevet væsentligt lempet. Den maksimale skattebetaling på den sidst tjente krone er ligeledes reduceret betydeligt. Før var den maksimale skattebetaling (incl. AM-bidrag) 63%, hvorimod den med Forårspakken 2.0 er 56%. Den mest betydelige ændring er uden tvivl afskaffelse af mellemskatten samt forhøjelsen af grænsen for betaling af topskat. Faldet på 1,5% i bundskatten er naturligvis også en væsentlig del af Forårspakken 2.0.

For at vise en mere nøjagtig betydning af Forårspakken 2.0, har vi valgt at lave beregningerne for forskellige personer. Beregningerne er udarbejdet på baggrund af, at der ikke var kommet en skattereform for indkomståret 2010 og frem. Der er beregninger for årene 2010, 2012 og 2019. År 2010 er beregnet, da dette er året, hvor de første lovændringer i Forårspakken 2.0 bliver lavet. I år 2012 er de fleste ændringer trådt i kraft, men ikke fuldt indfaset, hvilket de først er i 2019.

Det er valgt at lave 4 beregninger, hvor forudsætningerne er som følge:

	Ægtepar med 2 børn		Enlig uden børn	
	1	2	3	4
Antal personer	2	2	1	1
Gift	Ja	Ja	Nej	Nej
Børn	2	2	0	0
Ejerbolig	Ja	Ja	Ja	Nej
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lån	4.000.000	1.700.000	1.400.000	0
Renteudgifter, 5%	200.000	85.000	70.000	0
Løn person 1	600.000	250.000	350.000	350.000
Løn person 2	600.000	250.000	0	0

For de 4 eksempler er der lavet en beregning af skatten og herunder skattebesparelsen med Forårspakken 2.0. I beregningerne er der taget højde for lønindkomst, børn, ægteskab, ejerbolig mv. Nedenfor ses uddrag af beregningerne for de ovenfor anførte forudsætninger. De er angivet med hvert deres nummer 1, 2, 3 og 4. Beregningerne er vedlagt som bilag 1 og er udarbejdet med udgangspunkt i beregninger fra Skats beregningsprogram.

	2010 Besparelse		2012 Besparelse		2019 Besparelse	
	DKK	%	DKK	%	DKK	%
Ægtepar med børn 1	20.130	8,12%	22.197	8,96%	18.010	7,27%
Ægtepar med børn 2	2.209	3,05%	2.129	2,94%	1.448	2,00%
Enlig uden børn 3	3.347	3,15%	3.076	2,89%	989	0,93%
Enlig uden børn 4	3.347	2,57%	3.276	2,51%	2.589	1,99%

Ovenstående beregninger viser, hvad de enkelte eksempler har af besparelse det enkelte år.

Eksempel 1 som er ægteparret med 2 børn, ejerbolig og høje lønninger har en besparelse i 2010 på DKK 20.130. Besparelsen kommer på baggrund af forhøjelse af topskattegrænsen og den afskaffede mellemskat. I 2012 er besparelsen DKK 22.197, hvilket skyldes en yderligere forhøjelse af topskattegrænsen i 2011, dog bliver reglerne for fradragsværdierne skærpet, hvorfor besparelsen ikke bliver større, men dog større end stramningens indflydelse. I 2019 er besparelsen kun DKK 18.010, dette skyldes at stramningerne i Forårspakken 2.0 er fuldt indfaset, hvilket vil sige at fradragsværdierne for renteudgifter og ligningsmæssige fradrag er reduceret betydeligt til 25,5%. Besparelsen svarer i procent til ca. 8 over perioden fra 2010-2019. For at ægteparret skulle kunne bibeholde en besparelse i skatten på 8,96% skal renteudgifterne minimeres. Ægteparret har DKK 200.000 i renteudgifter og der er kun fuldt fradragsret på de DKK 100.000 (DKK 50.000 for enlige). Dette kan selvfølgelig ske ved at indfri/afdrage på gælden, frem for at indskyde penge på en pension eller lign. Beregninger herfor vil komme senere i afhandlingen. Et andet alternativ vil være at skifte fra et fastforrentet lån på 5% til variabelt lån som pt. ligger på omkring 2-3%, dette indebærer dog en betydelig større risiko, hvilket er helt op til den enkelte person/ægtepar om de tør påtage sig denne.

Et ægtepar med 2 børn og en mindre indkomst end det foregående ægtepar har en besparelse i 2010 på DKK 2.209, svarende til 3%. Besparelsen skyldes primært sænkningen af bundskatten. Besparelsen falder i 2019, dette skyldes at værdien af det ligningsmæssige fradrag bliver reduceret. Ægteparret har hver DKK 10.000 i ligningsmæssige fradrag til fagforeninger mv. Forårspakken 2.0 har derfor ikke den store betydning for ægteparret, da de i 2019 kun sparer 2% af skatten.

Enlige uden børn får ligeledes en besparelse i skatten. Sammenligner vi eksempel 3 og 4 er den eneste forskel, at den ene har ejerbolig og den anden bor til leje. I 2010 er begges besparelse på DKK 3.347, procentuelt svarer dette dog til 0,58 procentpoint mere for husejeren. Dette skyldes, at husejeren betaler mindre skat, da renteudgifterne giver fradrag i kapitalindkomsten. I 2012 begynder besparelsen at blive forskellig, hvilket skyldes at fradragsværdien for renteomkostninger bliver mindre. Det samme gælder i 2019, hvor husejeren kun har en besparelse på DKK 989 eller 1%, hvorimod lejeboeren har en bespa-

relse på DKK 2.589, svarende til 2%. Forskellen herimellem skyldes kun den mindre fradragsværdi på renterne.

Sammenholdes eksemplerne gælder det for alle, at besparelsen i skatten er størst i 2010, hvilket skyldes at nogle af stramningerne først indfases i perioden 2012-2019, mens lettelserne alle kommer i 2010. Beregningerne viser desuden, at Forårspakken 2.0 giver de største besparelser til de højt lønnede. Et af hovedformålene med Forårspakken 2.0 er som tidligere nævnt også at nedsætte skatten på arbejde, hvilket må siges at blive tilfældet. Dette kan få de højtlønnede til at arbejde flere timer samt blive længere tid på arbejdsmarkedet. Desuden skulle man gerne undgå, at veluddannede flytter til udlandet for at finde job til billigere beskatning.

7.3. Delkonklusion

Forårspakken 2.0 indeholder flere ændringer for personer. Vi kan konkludere, at de væsentligste ændringer kommer for de højtlønnede og personer med store renteomkostninger.

De højtlønnede får i fremtiden en væsentlig skattebesparelse, da mellemskatten på 6% bortfalder, samt det forhold at grænsen for betaling af topskat stiger med DKK 54.400. Bundskatten falder med 1,5%, hvilket kommer alle lønmodtagere tilgode. Der er desuden blevet indført et bundfradrag på DKK 40.000 for hvornår positiv nettokapitalindkomst medregnes i topskattegrundlaget. Det betyder altså, at der ikke som tidligere skal betales topskat af de DKK 40.000, men kun betales 37,2% skat.

Der er også kommet nogle stramninger og især fradragsværdien på renteomkostninger er blevet ændret og vil få stor betydning for mange personer. I fremtiden vil personer med renteomkostninger over DKK 50.000 kun få 25,5% fradrag for de renteomkostninger, som ligger over DKK 50.000, hvilket er 8 procentpoint mindre end tidligere. Dette er dog først fuldt indfaset i år 2019.

Med Forårspakken 2.0 er det dermed blevet mere eftertragtet at yde en ekstra indsats på arbejdspladsen, da der nu er et skatteloft på 51,5% mod tidligere 59%. Det er desuden også blevet interessant at få positivkapitalindkomst, da dette kommer ud til en lav beskatning i forhold til den tidligere på 59%. Det samme gælder desuden, hvis man har renteomkostninger over grænsen på DKK 50.000, så er det også en god idé, at afdrage noget på gælden for, at få minimeret renteomkostningerne, hvis det er muligt. Her ses der naturligvis på den samlede nettokapitalindkomst, således renteindtægter fra obligationer og lignende trækkes fra i renteomkostningerne, hvorefter grænsen på de DKK 50.000 bliver gældende.

DEL 2

8. HVILKEN BETYDNING HAR FORÅRSPAKKEN 2.0

I forbindelse med vedtagelse af Forårspakke 2.0 kommer der en del ændringer på mange forskellige områder. Det er ikke alle forhold, der er lige relevante i forbindelse med opsparing.

I del 2 vil vi derfor kun se på, hvilken betydning Forårspakken 2.0 har for følgende områder:

- Pension
- Aktier og obligationer samt anden kapitalindkomst
- Ejendomme
- Selskaber contra virksomhedsordning.

Det er ovenstående områder vi anser for væsentlige i forbindelse med opsparing. De enkelte områder vil blive gennemgået enkeltvis og først i del 3 vil områderne blive behandlet samlet.

9. PENSION

Indbetaling på pensionsordninger i forbindelse med opsparing til ens tredje alder har i gennem lang tid været meget udpræget. Det har specielt været udpræget hos personer med høje indkomster, således at de kan indbetale på en ratepension, når de er over topskattegrænsen, og derved få en høj fradragsværdi af deres indbetaling. Udbetalingen af pensionen kan til gengæld ske, når de ikke har en så høj indkomst, hvilket alt andet lige medfører en fornuftig skattebesparelse.

I forbindelse med vedtagelsen af Forårspakken 2.0 er der sket en række ændringer på pensionsområdet, hvilket medfører at man skal ind og genoverveje den opsparingsstrategi, der tidligere er valgt. Vi vil derfor gennemgå de nye ændringer og deres konsekvenser i det kommende afsnit.

Vi har delt pensionsområdet op i følgende afsnit:

- Lønmodtagere
- Hovedaktionærer
- Pensionsordninger for selvstændigt erhvervsdrivende.

9.1. Lønmodtagere

Lønmodtagere har to måder at spare op på gennem indbetalinger på pensionsordninger. Enten i private pensionsordninger eller gennem en ordning på sin arbejdsplads, der også bliver betegnet som arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger. Der findes i den forbindelse som udgangspunkt to forskellige former for pensionsordninger; kapitalpension og pensioner med løbende udbetalinger.

Kapitalpensionen er ikke blevet berørt ret meget i forbindelse med vedtagelsen af Forårspakken 2.0, og ændringerne er næsten af kosmetisk karakter. I forbindelse med at mellemskatten afskaffes kan kapitalpensionen med virkning fra 2010 kun fratrækkes i bundskatten, ligesom det ikke længere er et krav, at indbetalingen skal kunne rummes i den personlige indkomst. Der er endvidere justeret nogle aldersgrænser, hvilket betyder, at man nu har mulighed for, at oprette en kapitalpension indtil man er fyldt 75 år samtidig med at, aldersgrænsen for seneste udbetaling er forhøjet med 5 år, således udbetalingen senest skal ske, når man fylder 75 år. Tidligere har man ikke kunnet oprette en kapitalpensionsordning efter man er fyldt 60 år. Det er ligeledes blevet muligt, at indbetale på en kapitalpensionsordning efter der er sket delvis udbetaling. Ændringerne vurdere vi ikke vil have den store betydning, idet kapitalpensionerne for de højtlønnede ikke er så interessante som de tidligere hår været. Det, der taler for at man indbetaler på

en kapitalpension er, at udbetalingerne ikke modregnes i ydelser fra det offentlige samt at man kan lave sin kapitalpension om til en ratepension eller livrente. Disse nye ændringer vurderer vi ikke vil have indflydelse på om man vil oprette en kapitalpension efter man er fyldt 60 år.

Ratepensionen er derimod blevet berørt en del af vedtagelsen. Dette skyldes, at der sker mange store pensionsindbetalinger, hvor disse antages at blive anvendt som et led i en skatteplanlægning i stedet for at tilgodese pensionsformål. Intentionen bag denne skatteplanlægning har været at opnå en lavere beskatning i forbindelse med udbetalingen end beskatningen var på indbetalingstidspunktet. Beskatningen af afkast i en pensionsordning er på 15 %. Det har endvidere været muligt, at pensionsudbetalingerne beskattes i udlandet via dobbeltbeskatningsoverenskomster i forbindelse med fra flytning fra Danmark.

Ligesom ved kapitalpension er aldersgrænsen for, hvornår man kan oprette en ratepension, blevet sat i vejret, hvilket betyder at en ratepension blot skal oprettes inden man er fyldt 75 år mod tidligere 60 år. Det har tidligere været således, at hvis man indgår en pensionsaftale uden den bliver arbejdsgiveradministreret, så skulle den være flerårig med samme indbetaling hvert år. Det er ikke længere tilfældet, idet man som lønmodtager nu får lov til at fylde op til det nye loft hvert år.

Den ændring, der får størst betydning for den fremtidige opsparing, er uden tvivl, at der er blevet sat en øvre grænse for, hvor meget det årlige fradrag for indbetaling på en ratepension kan udgøre. Der er sat et loft på DKK 100.000 på almindelige ratepensioner, medens at man stadigvæk kan indbetale frit på en livsvarig livrente. Det nye loft gælder både for private ordninger samt for arbejdsgiverordninger. Det er blevet besluttet at arbejdsgiverordninger har første prioritet i den forbindelse, mens at en persons private ordninger kommer i anden række. Det betyder at, såfremt indbetalingen på den private ratepensionsordning gør, at man kommer over DKK 100.000, så er det den private ratepension, som skal ændres. Der er i forbindelse hermed vedtaget en række overgangsregler, der er vigtige at forholde sig til. De mest relevante overgangsregler kan deles op på 5 situationer, der alle kræver at en del danskere skal tage stilling til, hvordan deres fremtidige pensionsordninger skal sammensættes.

I situationer, hvor man har indgået aftaler over 10 år inden 22. april 2009, er der tre valgmuligheder; man kan vælge at nedsætte indbetalingen til det nye loft uden at dette medfører efterbeskatning, opdele indbetalingen i sædvanlig ratepension og i indbetaling til livsvarig livrente eller man kan vælge at fortsætte med at indbetale over DKK 100.000 men blot uden fradragsret for den del, der ligger ud over DKK 100.000. Det skal bemærkes at, ved de første to muligheder er det et krav, at de indgåede aftaler med pensionsselskabet skal give mulighed for man kan gøre det. Pensionsordninger, som er indgået

efter den 22. april 2009, der løber over 10 år, giver to valgmuligheder. Man kan opdele indbetalingen i sædvanlig ratepension og livrente eller man kan fortsætte med at indbetale men uden fradrag for den del af indbetalingen, der er over DKK 100.000. I forbindelse med kapitalindskud, der er foretaget før 22. april 2009, får man lov til at fortsætte uændret således man ikke mister noget at sit fradrag, såfremt fradraget overstiger DKK 100.000. Man mister dog muligheden for, at foretage supplerende indskud på ratepensioner indtil fradraget for kapitalindskuddet er blevet udtømt. Ratepensioner, der er indgået med en præmieindbetaling på under ti år, får ikke fradrag for indbetalinger udover DKK 100.000 med mindre man vælger at dele indbetalingerne op i en sædvanlig ratepension samt en livsvarig livrente. Overgangsreglerne, vedrørende de eksisterende ordninger med en årlig indbetaling på under DKK 100.000 efter fradragsfordelingsreglerne, er blevet lempet en smule i forhold til, hvordan de var før vedtagelsen af Forårspakken 2.0. Det er nu blevet en mulighed, at opfylde en persons fradrag på DKK 100.000 om året ved, at fremrykke de endnu ikke foretagne fradrag. Det bemærkes, at det er frivilligt om man vælger, at benytte denne regel, ligesom valget heller ikke er bindende for resten af fradragsperioden. Opfyldningsfradraget har tidligere udgjort DKK 46.000, men dette bortfalder i forbindelse med vedtagelsen.

Der er vedtaget en enkelt undtagelse fra loftet på DKK 100.000. Det gør sig gældende for de brancher, hvor der er vedtaget overenskomster og det obligatoriske bidrag til pensionsordningen samtidig overstiger DKK 100.000. Overenskomsterne er kun omfattet af undtagelsesreglen indtil overenskomsten udløber, hvilket de normalt gør når de er 2 til 3 år gamle. Det er endvidere en forudsætning at overenskomsten er indgået før den 22. april 2009.

Selvom der er vedtaget overgangsregler, er der stadig nogen, der vil komme i klemme. For nogle år siden, var der nogle pengeinstitutter, der kørte voldsomt frem med, at man skulle belåne sin friværdi i huset og indskyde provenuet på en ratepension. Såfremt det årlige fradrag for disse indskud overstiger DKK 100.000 betyder det, at hvis de er på en arbejdsplads, hvor man er nødsaget til at indgå i en pensionsordning, så skal disse indbetalinger ske på en livsvarig livrente, såfremt man ønsker at få fradrag herfor. Konsekvensen bliver derfor, at en del danskere bliver tvunget til at indbetale livsvarige livrenter, selvom de slet ikke har noget ønske herom. En yderligere problemstilling er at det kræver tilfredsstillende helbredsoplysninger for at kunne oprette en livsvarig livrente med garanti. Man må alt andet lige antage, at det ikke er alle danskere, der har mulighed for at få sådan en lavet. Noget af det der karakterisere de livsvarige livrenter, er at der ikke fuld udbetaling til de efterladte ved dødsfald – det gør sig også gældende såfremt der er tilknyttet en garantiordning. I tilfælde, hvor er er tale om en normal ratepension, havde der været fuld udbetaling til de efterladte ved dødsfald inden depotet var blevet udtømt.

De nye ændringer bliver af mange set som en stramning, hvilket omstående beregning illustrerer. Det gør sig gældende for personer, som har indbetalt mere end DKK 100.000 om året på en ratepension, idet beløbene herudover alt andet lige, nu skal beskattes som almindelig lønindkomst med tilhørende topskat.

Vi har anvendt følgende "person" til beregningen. Det er en enlig person bosiddende i Aalborg Kommune med en årlig lønindkomst på DKK 700.000, som hvert år indbetaler DKK 250.000 på en ratepension. Vi har besluttet at holde eksemplet fri for kapitalindkomst mv., idet det blot vil forvirre billedet. For overskuelighedens skyld er det beløb, der kommer til udbetaling fra pensionsselskabet, identisk med den indbetaling, der sker. Der er derfor ikke taget hensyn til et eventuelt afkast i pensionsordningen samt til diverse omkostninger til pensionsselskabet.

	2009 DKK	2010 DKK
Løn	700.000	700.000
Indbetaling på ratepension	-250.000	-100.000
Personlig indkomst	450.000	600.000
Skattebetaling, jf. bilag 2	-198.875	-267.626
Udbetaling	251.125	332.374
Pensionens udbetaling	250.000	100.000
Skattebetaling, jf. bilag 2	-78.288	-21.153
Udbetaling	171.712	78.847
Samlet udbetaling	422.837	411.221

Som det ses af ovenstående beregning, medfører Forårspakken 2.0 en forøget skattebetaling på DKK 11.616, hvilket svarer til 7,74 % af DKK 150.000. Vi har i vores beregning ikke taget hensyn til, hvordan afkastet af opsparingen bliver beskattet. Såfremt lønmodtageren ikke bruger den ekstra udbetaling på DKK 81.000 (332.374 – 251.125) på privatforbrug, har han naturligvis mulighed for at geninvestere dette beløb. Vi har dog ikke taget hensyn til dette i vores beregning, ligesom vi heller ikke har taget hensyn afkastet i pensionsordningen.

9.2. Hovedaktionær

Reglerne for henholdsvis kapitalpension og ratepension er ændret tilsvarende for hovedaktionærer, hvorfor der ikke er behov for at gennemgå disse ændringer igen. Det, der kendetegner hovedaktionærer i forhold til lønmodtagere på pensionsdelen, er at de har en fast månedsløn og derudover så lader de selskabet indbetale på en pensionsordning, der holdes særskilt i forhold til lønnen. Hvis nu vi tager fat i eksemplet fra lønmodtagerne og ændrer lidt i det, så får vi følgende konsekvenser:

	2009 DKK	2010 DKK
Løn	700.000	550.000
Indbetaling på ratepension	250.000	100.000
Personligindkomst	450.000	450.000
Skattebetaling, jf. bilag 3	-179.467	-179.467
	520.533	370.533
Skattebetaling ved pensionsudbetaling, jf. bilag 2	-78.288	-21.153
Nettoaflønning fra selskab	442.245	349.380

Som det ses af ovenstående eksempel falder hovedaktionærens aflønning derfor umiddelbart med DKK 92.865, såfremt man ikke ønsker, at de DKK 150.000 skal udbetales som en ekstra løn eller som udbytte. Hvis man derimod ønsker, at man fra en før skat betragtning, har samme aflønning på DKK 700.000, kan det i stedet for få følgende indflydelse på hovedaktionæren:

	Løn DKK	Udbytte DKK
Ekstra aflønning	150.000	150.000
Selskabsskat	0	-37.500
Beskatningsgrundlag	150.000	112.500
Skattebetaling	-84.355	-47.250
Nettoeffekt	65.645	65.250
Underskud fra tidligere eksempel	-92.865	-92.865
Nettoaflønning fra selskab	-27.220	-27.615

Som vi tidligere i opgaven har vist, så er det mere eller mindre lige meget om man får det udbetalt som løn eller som udbytte, idet beskatningen er den samme, når man er oppe og betale topskat. Det ses derved, at ønsker man at fastholde en uændret aflønning fra selskabet på DKK 700.000, medfører Forårspakken 2.0 hovedaktionæren et tab på DKK 27.000. Tabet på ca. DKK 27.000 skyldes en øget skattebetaling som en konsekvens af

det nye loft på ratepensionerne. Det fremgår endvidere, at hovedaktionærerne og folk med høje årlige indbetalinger bliver ramt rimeligt hårdt af det nye pensionsloft, idet de DKK 27.000 udgør 18% af DKK 150.000.

9.3. Selvstændigt erhvervsdrivende

Pensionsordningerne for selvstændigt erhvervsdrivende bliver berørt lidt anderledes end hos lønmodtagere og hovedaktionærer. Reglerne omkring kapitalpensioner er dog uændrede, mens reglerne omkring ratepensionerne bliver ændret.

Virksomhedsejere har i forbindelse med overdragelse af deres selvstændige virksomhed mulighed for, at indbetale fortjenesten på en såkaldt ophørspension. Denne mulighed bliver ikke berørt af loftet på DKK 100.000.

Selvstændigt erhvervsdrivende har haft en særregel omkring indbetaling på en ratepensionsordning, der har gjort, at man årligt har kunnet indbetale 30 % af virksomhedens overskud på en ratepensionsordning. Denne regel bliver opretholdt frem til og med indkomståret 2014. Man skal derfor hvert år vælge om man vil indbetale op til DKK 100.000 eller om man vælger at benytte 30 % reglen. Fra 2015 og frem bliver reglerne ændret, således at loftet på DKK 100.000 træder i kraft vedrørende almindelige ratepensionsordninger, mens det stadig er muligt, at indbetale yderligere på den livsvarige livrente.

9.4. Udligningsskat

I det oprindelige udspil til Forårspakken 2.0 var der indeholdt et forslag til en udligningsskat, fordi skatteloftet er blevet ændret væsentligt. Udligningsskatten skal ramme store pensionsudbetalinger, der før vedtagelsen af Forårspakken 2.0, ville være blevet ramt af det gamle skatteloft på 59%, således de ikke får en utilsigtet skattebesparelse, ved at skatteloftet er blevet sat ned. Folketinget bliver samlet igen i 2010, hvor dette lovforslag skal færdigbehandles, hvorfor vi i skrivende stund ikke kender omfanget af udligningsskatten. Det tyder dog på, at udligningsskatten højst vil komme til at udgøre 7,5% og vil tilmed blive nedtrappet med 0,25%point til og med 2019. Der er dog mulighed for, at man kan blive fanget i reglerne omkring udligningsskatten, hvis man er en af dem, der allerede nu har store pensioner, men fortsat kan indbetale herpå. Det betyder, at hvis man fortsætter med at indbetale DKK 100.000 om året til en fradragsværdi på 51,5%, kan man risikerer, at udbetalingen bliver beskattet med op til 59%. Det er derfor vigtigt, at man allerede nu vurdere, hvorledes udbetalingen vil komme til beskatning.

9.5. Beregning af pensionsformue

For kunne fastlægge omfanget af en pensionsopsparing, hvor der årligt indbetales op til det nye loft, har vi lavet en beregning af, hvordan vi forventer denne vil udvikle sig. Der henvises derfor til bilag 4, hvor de foretagne beregninger fremgår. Vi har lavet følgende forudsætninger til grund for beregningerne.

- Årlig indbetaling på DKK 100.000
- Årlig omkostning til pensionsselskab på 3%[15] til dækning af omkostninger mv.
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Opsparingen startes ved en alder på 35
- Ratepensionen skal udbetales fra det år, hvor man fylder 65 og skal strækkes over 20 år

	DKK
Opsparing akkumuleret 2039	4.292.656
Afkast 2039-2059 efter PAL skat	1.240.414
Samlet opsparing til udbetaling	5.533.070
Årlig udbetaling før skat	276.700
Skattebetaling, jf. bilag 4	-87.900
Årlig udbetaling	188.800
Månedlig udbetaling	15.730

Resultatet bliver ifølge vores beregninger, at man kan få udbetalt DKK 276.700 om året fra man er fyldt 65 år og 20 år frem i tiden. Det svarer til en månedlig udbetaling på DKK 15.730 efter skat, hvilket giver en årlig udbetaling efter skat på DKK 188.800. Skattebetalingen på DKK 87.900 er inklusiv udnyttelse af bundfradraget.

Vi har lavet samme beregning med de samme forudsætninger vedrørende afkast, start på indbetaling på ratepensionsordningen mv. Eksemplet er blot blevet ændret, således der i stedet er en årlig indbetaling på DKK 250.000, hvilket svarer til den firmapensionsordning, der er anvendt i det tidligere eksempel.

[15] http://www.danicapension.dk/KendDitBehovStartPensionsberegner

	DKK
Opsparing akkumuleret 2039	10.731.641
Afkast 2039-2059 efter PAL skat	3.101.320
Samlet opsparing til udbetaling	13.832.961
Årlig udbetaling før skat	691.700
Skattebetaling, jf. bilag 5	-290.700
Årlig udbetaling	401.000
Månedlig udbetaling	33.410

Det fremgår således af beregningerne i bilag 5, at man årligt ville have fået DKK 691.700 i 20 år. Denne udbetaling er så stor, at den vil blive ramt af den udligningsskat, som forventes at blive vedtaget i 1. kvartal 2010, hvorfor skattebesparelsen, i forhold til at have fået det hele ud som almindelig lønindkomst, bliver udtømt. Udbetalingen bliver månedligt på DKK 33.410 efter skat og eksklusiv den forventede udligningsskat på 7,5%, hvilket svarer til en årlig udbetaling på DKK 401.000. Det betyder, at man som en konsekvens af Forårspakken 2.0 får udbetalt DKK 17.680 mindre end, hvis den ikke var blevet vedtaget.

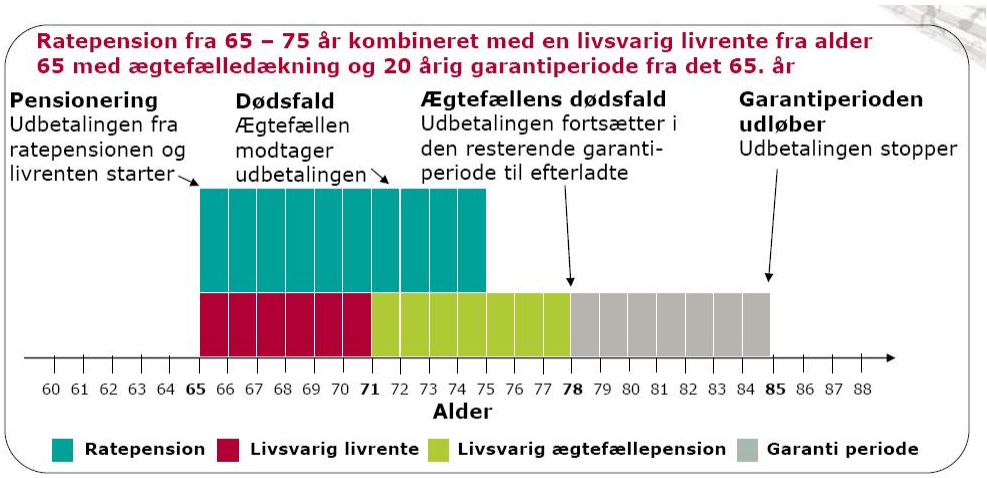
For at undgå denne udligningsskat, kan man overveje at have flere ratepensionsordninger, der kommer til udbetaling på forskellige tidspunkter, således at alle udbetalingerne ikke kommer de første 20 år.

En af de konsekvenser Forårspakken 2.0 får, er at livsvarige livrenter bliver aktuelle for opsparen. Det, der kendetegner en livsvarig livrente, er fra den dag man går på pension, er man sikret en månedlig indtægt frem til man dør. Denne pension kan endvidere oprettes uansat, hvor gammel du er, ligesom den heller ikke er omfattet af det nye loft på DKK 100.000 vedrørende indskud på ratepensioner, blot man indbetaler via sin arbejdsgiver. Indbetalingerne kan ske på to måder. Enten i form af løbende indbetalinger eller i form af et engangsindskud, hvor fradraget fordeles over ti år. Man kan dog som alternativ vælge at bruge reglen om opfyldningsfradrag, hvor man får lov til, at trække op til DKK 46.000 fra hvert år. Selvstændigt erhvervsdrivende har lidt andre regler i denne forbindelse, hvilket betyder at 30%s-reglen træder i kræft, således at 30% af virksomhedens regulerede overskud, er det maksimale man kan indskyde på almindelige ratepensioner og livsvarige livrenter. Det, der er specielt ved denne form for ratepension, er at udbetalingerne frafalder ved død, ligesom restværdien af livrenten ikke tilgår dødsboet, men blot går tabt til pensionsselskabet. Dette er dog noget man kan forsikre sig ud ad i forbindelse med aftalens indgåelse, således at ens efterladte ægtefælle eller samlever overtager udbetalingerne i en aftalt årrække. Der er dog også mulighed for, at man kan begunstige andre end sin ægtefælle, således at for eksempel ens børn kan få en del af de tabte udbetalinger. Det, der taler imod livsvarige livrenter, er at man ikke er sikker på værdien af opsparingen, idet man helt naturligt ikke ved hvornår man dør. Det vil sige, at hvis man

dør i en tidlig alder, når man slet ikke at få den værdi tilbage som de indbetalinger, der er foretaget i ens levetid egentlig berettiger til, hvis man sammenligner med en sædvanlig ratepension.

Pensionsselskaberne kalkulere i øjeblikket med en gennemsnitlig levealder på 84 til 85 år for en person, der er pensionsforsikret. Det betyder, at hvis man skulle leve længere, kommer man til "tjene" på sin pension, idet man kommer til at få mere udbetalt end hvad indbetalingerne i første omgang havde givet ret til. Man "taber" ligeledes, hvis man lever kortere tid end forventet. Almindelige ratepensioner er kendetegnet ved, at der kan være en udbetalingsperiode på op til 15 år, hvilket betyder man kan overleve sin pensionsopsparing. Det betyder, at hvis der går 20 år fra man går på pension til man dør, men får ratepensionen udbetalt over 15 år, skal man leve de sidste 5 år uden nogen egentlig indtægt.

For at illustrere, hvordan en livsvarig livrente fungere, har vi fundet følgende illustration fra PFA[16]



Eksemplet indeholder alle de muligheder, der er i en livsvarig livrente, hvilket vil sige, at der er ægtefælledækning, således udbetalingerne fortsætter til ægtefællen ved pension indehaverens dødsfald. Der er ligeledes tilknyttet en garantiperiode, så at udbetalingerne fra pensionsordningen fortsætter til eventuelle arvinger i forbindelse med begge ægtefæller er afgået ved døden. Eksemplet viser, hvilken betydning den livsvarige livrente har i forhold ratepensionen, når den ene ægtefæller overlever de udbetalinger, der er. Der er dog en ting, som er vigtig man er opmærksom på i det, disse forsikringsordninger ikke er gratis, hvilket betyder, at de i sidste ende vil komme til at reducere udbetalingerne en del.

[16] http://www.pfa.dk/graphics/Indhold/Billeder/Skat/ratepension%20i%20kombination%20med%20en%20livsvarig%20livrente%20med%20%E6gtef%E6lled%E6kning%20og%20garantiperiode.pdf

Den livsvarige livrente giver umiddelbart større sikkerhed for rådighedsbeløbet, når man kommer til pensionisttilværelsen. Eksemplet er bygget op således, at man de første år af pensionisttilværelsen, har det største rådighedsbeløb, hvilket der er god logik i. Dette skal forstås på den måde, at jo ældre man bliver, jo mindre mobil bliver man. Mange ældre, der går på pension, vil gerne ud at rejse de første år af deres pensionisttilværelse, idet de gerne vil være sikre på, at kunne være i stand til det og nå det inden en af ægtefællerne eventuelt skulle gå bort.

9.6. Kapitalpension i forhold til ratepensioner

Det er relevant, at sammenligne de to mest almindelige pensionsordninger, for at kunne danne sig et overblik over, hvilken opsparing man ender ud med samt for at vurdere hvilke ordninger, der er fordelagtig i forskellige situationer.

Vi har beregnet værdien af en pensionsopsparing ud fra nedenstående forudsætninger. Forudsætningerne er identiske for både kapitalpensioner og ratepensioner.

- Årligt indskud efter am-bidrag på DKK 46.000
- Årligt afkast på 3% på pensionsordningen
- PAL-skat på 15%
- Omkostninger til pensionsselskab uden diverse omkostninger på 3% på kapitalpensionen og på 3% på ratepensionen
- Der sker indskud i 30 år på pensionsordningen
- Personen betaler ikke topskat i indbetalings årene, idet det altid vil være mest fordelagtigt at indbetale på en ratepension, når man betaler topskat

Under de ovenstående forudsætninger har pensionsopsparingen en værdi, jf. bilag 6 på DKK 1.974.622 i år 2039. Der skal herefter udbetales herfra, idet personen har nået pensionsalderen. De foretagne beregninger kan specificeres som nedenstående:

	Kapitalpension	Ratepension
	DKK	DKK
Værdi ved pensionsalder 2039	1.974.622	1.974.622
Afgift, 40%/beskatning	-789.848	-485.920
Kapital-/ratepension til udbetaling	1.184.772	1.488.702
Efterfølgende afkast 2040-2059	281.414	571.055
Beskatning	-104.686	-140.528
Efterfølgende afkast til udbetaling	176.728	430.527
Til udbetaling i alt	1.361.500	1.919.230
Årlig udbetaling til privatforbrug		95.878

Når kapitalpensionen skal udbetales bliver der fratrukket en afgift på 40% af værdien af pensionsdepotet. Vi har tidligere omtalt, at man nu er i stand til, at få udbetalt sin kapitalpension over flere gange, mens man tidligere har skulle have det hele udbetalt på en gang. Den afgift der skal fratrækkes, er den samme uansat hvilket tidspunkt man får den udbetalt på. Det eneste, der derfor taler for at man får udbetalt sin kapitalpension over flere gange, er at beskatningen af afkastet er lavere i pensionsordningen end såfremt man investerer midlerne i personligt regi.

Værdien for kapitalpensionen er som før skrevet DKK 1.974.622, hvor der efter afgiften på 40% er DKK 1.184.772 tilbage til udbetaling til pensionisten. Disse penge er frie og kan bruges efter de behov pensionisten har lyst til. Såfremt man løbende investere de penge, der er tilbage efter det forbrug man har behov for, vil man løbende kunne få 3% i afkast heraf. Det løbende afkast er beregnet til DKK 281.414, som bliver beskattet som kapitalindkomst. Vi har, for at kunne sammenligne med ratepensionen, valgt at man forventer at bruge DKK 95.878 af pensionsmidlerne til deres privat forbrug, hvilket betyder at pensionisten jf. bilag 6 alt i alt vil få DKK 1.361.500 ud af sin kapitalpension før pensionisten løber tør for midler, hvilket han gør i det 15. år. Vi vil dog anbefale pensionisten, at udbetalingen først bliver foretaget i takt med, at der er behov for det, idet afkastbeskatning som nævnt er lempeligere i pensionsordningen end i personligt regi, ligesom at grundlaget for afkastet er 40% lavere i personligt regi i forhold til i pensionsordningen. Det bemærkes, at udbetalingen fra en kapitalpensionsordning ikke skal medtages i grundlaget for beregning af hvilke sociale ydelse man kan modtage, hvilket derfor taler for, at man indbetaler på en ratepension i tilfælde, hvor man ikke forventer at have en større formue, når man går på pension.

Når ratepensionen skal udbetales sker det løbende over en årrække, hvilket for eksempel kan være 20 år, hvis man tager en pensionsalder på 65 år og forventer at leve i lige så

lang tid som gennemsnittet, som er 85 år. Det betyder at der hvert år kan udbetales DKK 127.200 jf. bilag 7, hvilket efter en skat på 37,2%, medfører at der DKK 95.878 til forbrug. Det vil sige, at man på denne måde får udbetalt 1.919.230. Dette beløb er væsentligt større end i tilfælde med kapitalpensionen, idet man hvert år får afkast af den resterende værdi af pensionsdepotet.

Som en konsekvens af Forårspakken 2.0 er de livsvarige livrenter blevet et alternativ igen, idet der er et loft for fradrag på DKK 100.000 på fremtidige indbetalinger på en ratepension. Vi har derfor foretaget tilsvarende beregninger som ovenstående på en livsvarig livrente. Forudsætningerne er de samme blot med den undtagelse, at der går 6% til omkostninger mod tidligere 3%. Beregningen er vedlagt som bilag 7 – 1, men følgende tal kan fremhæves derfra.

	DKK
Opsparing akkumuleret 2039	1.913.551
Afkast 2039-2059 efter PAL skat	553.201
Samlet opsparing til udbetaling	2.466.752
Årlig udbetaling før skat	123.300
Skattebetaling, 37,2%	-29.870
Årlig udbetaling	93.430

Det ses af ovenstående beregning, at den livsvarige livrente har en værdi på DKK 1.913.551 i 2039. Under udbetalingen af denne kommer der et afkast af restværdien af depotet, hvilket efter PAL-skat udgør DKK 553.201. Det betyder, at der samlet er DKK 2.466.752 til udbetaling før skat, hvilket giver DKK 123.300 årligt indtil man afgår ved døden. Efter skat udgør det DKK 93.428. Denne kan sammenlignes med ratepensionen, hvor der årligt er DKK 95.878. Dette er DKK 2.450 mindre hvert år, som efter 20 år er DKK 49.000. Man skal derfor blot leve et år længere end gennemsnittet for, at have tjent den mindre udbetaling ind igen.

I de ovenfor skildrede eksempler medfører valg af en ratepensionsordning, at der er DKK 556.060 mere til udbetaling, hvilket skyldes, at udbetalingen er beskattet med en skattesats, der er 2,8% lavere ved ratepension end ved kapitalpensionen. Det skyldes ligeledes, at i udbetalingsperioden er afkastgrundlaget større ved ratepension end ved kapitalpensionen. I forbindelse med beregning af skatten i ratepensionen er der ligeledes benyttet et skattemæssigt bundfradrag på DKK 43.000. Fradragsværdien af indbetalingerne er på indbetalingstidspunktet den samme, idet der ikke betales topskat.

I tilfælde, hvor man har en lønindtægt, der gør at man er nødsaget til at betale topskat, er det ikke fordelagtigt at indskyde på en kapitalpension, idet man vil komme til at betale

topskat af den foretagne indbetaling. Det vil, såfremt man indskyder DKK 46.000 på en kapitalpension, betyde at man kommer til at betale 15% af 46.000 i skat eller DKK 6.900. Med andre ord så er denne løsning noget mere likviditetskrævende i forhold til, at få fradraget for at indskyde på en kapitalpension. Anbefalingen er derfor at, når man som topskatteyder skal indskyde på en pensionsordning, så er løsningen at indskyde på en ratepension. Man når dog en grænse på DKK 100.000 på et tidspunkt, hvorfor man så skal vælge hvad man vil gøre. Indskyde på en livrente, indskyde på en kapitalpension eller få resten af lønnen som almindelig lønindkomst og derved blot betale topskat af sin løn. Det er i den forbindelse relevant at huske på at fradraget på indskud på en kapitalpension kun er på 37,2% ligesom der en lavere grænse for hvor meget man kan indskyde på en kapitalpensionsordning. Hvis man ikke har behov for det ekstra til sit privatforbrug, kan man løbende sparer det op i privat regi i stedet for.

Vi har indtil nu kun beskæftiget os med ratepensionen set i forhold til kapitalpensionen, hvorfor vi nu vil undersøge kapitalpensionens værdi i forhold til en opsparing i personligt regi, hvor der er betalt skat af den modtagne løn.

Vi har foretaget beregninger heraf under følgende forudsætninger:

- Årlig indbetaling på 5% af lønnen(15.000)
- Årlig omkostning til pensionsselskab på 15% af indbetaling til diverse forsikringer
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Indbetalingerne påbegyndes i 2010 og fortsætter frem til det 65. år
- Opsparingen skal forbruges over 20 år
- Der gives afkast løbende under udbetalingsperioden

Værdien af kapitalpensionen kan specificeres som følger jf. bilag 8

	DKK
Værdi af pensionsopsparing i 2035	527.533
Afgiftsbetaling, 40%	-211.013
	316.520
Løbende afkast i udbetalingsperioden	105.256
Skat af afkast, 37,2%	-38.876
	66.380
Udbetaling i alt	382.900
Årlig udbetaling til forbrug	19.100

Af ovenstående oversigt fremgår det at værdien af kapitalpensionen i 2035 udgør DKK 527.533. I forbindelse med udbetalingen af denne, skal der betales DKK 211.013 i afgift, hvorefter der er DKK 316.520. Der sker investering heraf i udbetalingsperioden, hvilket giver at afkast på DKK 66.380 efter skat. Der er derfor DKK 382.900 til samlet udbetaling, hvilket giver DKK 19.100 om året.

For at kunne sammenligne med et alternativ, har vi lavet en beregning, hvor man i stedet for at indskyde på en kapitalpension, betaler skatten af DKK 15.000 og i stedet laver en privat opsparing, der årligt giver et afkast på 3%. Den årlige investering med en skat på 37,2% er DKK 9.420. Resultatet heraf kan ses af bilag 8

	DKK
Værdi af opsparing år 2035 efter skat	312.317
Løbende afkast i udbetalingsperioden	104.099
Skat af afkast, 37,2%	38.725
Afkast til udbetaling	65.374
Udbetaling i alt	378.000
Årlig udbetaling til forbrug	18.900

Det ses af ovenstående oversigt at den private opsparing giver en værdi på DKK 312.317. Der kommer i udbetalingsperioden at afkast på DKK 65.374 efter skat. Det betyder at der er DKK 378.000 til samlet udbetaling, hvilket giver en årlig udbetaling på DKK 18.900.

Det ses umiddelbart, at der ikke er nogen forskel mellem, at indskyde på en kapitalpensionsordning, idet udbetalingen er den samme som at opspare i privat regi. Der er derfor

ikke noget, der taler for at man har kapitalpensionsordning ud fra en økonomisk synsvinkel.

Man skal gøre sig flere overvejelser før man beslutter, hvilken pensionsordning man vælger at indbetale på. Som vi ser det, er det springende punkt, hvordan personens indkomst- og formueforhold ser ud, når personen når sin pensionsalder, idet kapitalpensionen ikke påvirker de sociale ydelser fra de offentlige myndigheder. Indkomstforholdene på indbetalingstidspunkt er ligeledes vigtig, idet det som udgangspunkt ikke kan betale sig at indbetale på kapitalpension, når man er oppe og betale topskat.

9.7. Delkonklusion

Konsekvenserne af vedtagelsen af Forårspakken 2.0 er vidtgående for de almindelige ratepensioner. De mange danskere, der har haft store indbetalinger på ratepensioner, kan fra og med 2010 maksimalt indbetale DKK 100.000 på ratepension. Vi har lavet beregninger på en hovedaktionær, der tidligere har haft en firmapensionsordning, hvor der årligt bliver indbetalt DKK 250.000 som nu maksimalt kan få indbetalt DKK 100.000. Såfremt hovedaktionæren ønsker uændret aflønning fra selskabet og i stedet får de resterende DKK 150.000 ud som almindelig løn eller udbytte, medfører dette et tab i form af en ekstra skattebetaling på lidt over DKK 27.000. Konsekvensen af det nye loft bliver derfor, at man skal til at tænke i nogle andre baner, når man skal spare op til sin pensionisttilværelse. En af de muligheder, der kommer til at blive relevant at kigge på, er den livsvarige livrente, hvor der intet loft er sat på indbetalingerne hertil.

Den livsvarige livrente, er på mange måder ikke så interessant som almindelige ratepensioner, idet den er dyrere at have i form af garantiordninger samt at udbetalingerne bortfalder ved dødsfald. Vi har dog foretaget beregninger, der viser at man bare skal leve et år længere end udbetalingsperioden på ratepensionen, før den livsvarige livrente er fordelagtig.

Vi har endvidere foretaget beregninger i forhold til kapitalpensionen. Vi har draget den konklusion, at der stort set kommer samme resultat ud af, at spare op på kapitalpension i forhold til at foretage en opsparing privat. Vi har ligeledes draget den konklusion, at ratepensionerne er et bedre alternativ end kapitalpension, selv når der ikke betales topskat. Vi har dog ikke forholdt os til, at kapitalpensionen ikke medgår i forbindelse med modtagelse af diverse sociale ydelser.

Den almindelige lønmodtager bliver også ramt af vedtagelsen af det nye loft. Vi har ligeledes lavet en beregning, for at illustrere hvorledes lønmodtageren bliver berørt af det nye loft. Denne beregning viser, at ved en pensionsordning på DKK 250.000, som skal

nedsættes til DKK 100.000, bliver ca. DKK 11.000 fattigere i form af ekstra skattebetalinger.

Ændringerne for de selvstændige erhvervsdrivende er i første omgang ikke så omfattende, idet der går frem til og med 2014 før loftet på ratepensioner på DKK 100.000 træder i kraft for deres vedkommende.

Der er dog også en række mindre justeringer, som er positive for opsparen. Fristen for hvornår kapitalpensioner og ratepensioner skal senest skal være udbetalt er forhøjet fra 10 år til 15 år, ligesom at man har mulighed for at indbetale på kapitalpensioner efter, der er sket en delvis udbetaling derfra.

10. AKTIE OG OBLIGATIONER SAMT ANDEN KAPITALINDKOMST

Som opsparing til ens tredje alder har aktier, obligationer og anden kapitalindkomst ikke været særligt udpræget tidligere. Det har primært været velhavende personer, som har investeret i aktier mv. Der er dog nogle, som ser aktier som en "sjov" hobby, men de bruger ikke aktier som grundlag for deres pension. Indirekte har de fleste dog benyttet aktier mv. til pensionen, nemlig gennem deres pensionsselskab.

Aktier og obligationer er ofte blevet benyttet til, at få et tilfredsstillende afkast på den formue man har optjent gennem anden aktivitet. Det er derfor typisk ikke den almindelige lønmodtager, der har spekuleret i aktier mv.

I Forårspakken 2.0 er der kommet en række nye regler både for selskaber og personer, hvorfor vi har valgt at inddele området heri.

10.1. Selskab

At lade et selskab investere i værdipapirer i forbindelse med opsparing til ens tredje alder, har været brugt meget af personer, der har haft et selskab med en større formue i. Disse formuer kan eksempelvis være opstået i forbindelse med, at man har afhændet sin virksomhed, eller man blot løbende har akkumuleret overskud i et driftsselskab for derefter, at overføre disse til et holdingselskab i form af udbytter. Holdingselskabet har herefter investeret for at generere et tilfredsstillende afkast af beholdningerne.

I forbindelse med vedtagelsen af Forårspakken 2.0 er der sket en række ændringer i reglerne for beskatning af værdipapirer, hvilket medfører at man skal genoverveje den tidligere valgte opsparingsstrategi. Vi vil derfor gennemgå ændringerne og konsekvenserne heraf i de kommende afsnit.

Vi har delt opsparing i selskaber op i følgende afsnit:

- Børsnoterede aktier
- Unoterede aktier
- Obligationer og fordringer i øvrigt

10.1.1. Børsnoterede aktier

Investering i børsnoterede aktier igennem et selskab har tidligere været udbredt og beskatningen af udbyttet derfra, har tidligere været lempeligere end hvis man havde ejet aktierne i personligt regi. Dette er der nu blevet lavet om på i forbindelse med vedtagelsen af Forårspakken 2.0, idet den hidtil gældende regel om, at det kun var 66% af udbyttet skulle beskattes, er blevet afskaffet. Dette betyder, at hele det modtagne udbytte nu bliver beskattet. Dette er blevet vedtaget for at gøre beskatningen mere ensartet uanset om det er lønindkomst, kapitalindkomst eller hvordan en persons opsparing bliver beskattet.

Den væsentligste ændring, der er sket på dette område, er ændringen i hvordan tab og gevinster behandles skattemæssigt. Det har tidligere været sådan at aktier, hvorpå der enten er tab eller gevinst, og samtidigt har været ejet i mere end tre år, ikke har haft nogen skattemæssig værdi, idet gevinsten er skattefri og tabet ikke kan modregnes i eventuelle skattepligtige indkomster. Gevinster eller tab på aktier, som har været ejet i mindre end tre år, har tidligere været skattepligtige, eller tabene har kunnet fremføres, og derefter blive modregnet i skattepligtige gevinster på aktier. Fælles for to de ovennævnte scenarier er, at gevinsten eller tabet skal være realiseret. Det er det princip, som kaldes realisationsprincippet. Sådan er det ikke længere efter vedtagelsen af Forårspakken 2.0, idet beskatningen nu fremadrettet skal ske efter et lagerprincip og denne regel skal som udgangspunkt anvendes fra og med indkomståret 2010.

Lagerprincippet går i alt sin enkelthed ud på, at den kursregulering, der har været i det pågældende indkomstår, ligeledes skal beskattes i indkomståret, upåagtet af, at der ikke er realiseret nogen avancer. Dette medfører alt andet lige et øget likviditetsbehov for selskabet. I og med at det er med virkning fra indkomståret 2010, skal der opgøres nogle indgangsværdier, således at aktierne kommer ind til den rigtige værdi. Indgangsværdien er som udgangspunkt handelsværdien på statusdagen, hvilket vil sige børskursen, uansat om ejertiden på aktierne er over eller under tre år. Med baggrund i den finansielle krise, der ramte finansverdenen i efteråret 2008 og frem, er der nok en del, der har urealiserede tab på sine aktier, hvorfor der blev indført en særregel i disse tilfælde. I tilfælde, hvor anskaffelsessummen er højere end markedsværdien, skal man opgøre et tab til fremførsel, som dog skal reduceres af de udbytter som man har været fritagne for at medregne i den skattepligtige indkomst i årene 2007-2009. Man skal dog være opmærksom på, at fortjeneste på aktier ejet ved indgangen til indkomståret 2010, vil reducere det fremførte tab tilsvarende. For at undgå eventuelle skattespekulationer, skal skattefrie gevinster på aktier realiseret fra den 25. maj til udgangen af indkomståret 2009, ligeledes reducere det tab som man kan fremføre via nettotabssaldoen.

Tab på aktier ejet under tre år har tidligere været betragtet som kildeartsbegrænsede tab, men kan i forbindelse med overgangen til lagerbeskatning, modregnes i skattepligtige gevinster opgjort efter lagerprincippet. Investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger og aktiebaserede investeringsforeninger behandles efter reglerne om børsnoterede aktier, hvorimod 10 mands projekterne behandles efter andre regler.

For at kunne illustrere effekten af de nye regler, har vi opstillet et par eksempler, som vi har fundet relevante.

	Før	**Efter**
	DKK	DKK
Positiv kursregulering af børsnoterede aktier	300.000	300.000
Selskabsskat 25%	0	75.000
Salg af aktier ejet over tre år med en gevinst	400.000	400.000
Selskabsskat 25%	0	100.000

Som det ses af ovenstående, så betyder den løbende beskatning af positive kursreguleringer, at der bliver et ekstra træk på selskabets likvide beholdninger, idet skatten skal betales selvom, at gevinsten endnu ikke er realiseret. Dette er en klar ulempe for de selskaber, der i et rimeligt stort omfang har investeret i værdipapirer, idet selskabet mister likvider til at foretage geninvesteringer.

Som vi har omtalt tidligere, så er alle gevinster skattepligtige uanset ejertid. Dette betyder, at hvis man sælger nogle aktier efter man har ejet dem i tre år og har en gevinst på kr. 400.000, så er denne gevinst fuldt skattepligtig. Det betyder, at man kommer til at betale kr. 100.000 i skat mod før kr. 0. Dette er ligeledes en klar ulempe i forhold til tidligere og gør incitamentet til at investere i aktier mindre. Der er dog den fordel, at et eventuelt tab er fradragsberettiget, mens der tidligere ikke var fradrag herfor indenfor ejerperioden på 3 år.

	Før	**Efter**
	DKK	DKK
Aktieudbytte	100.000	100.000
Skattepligtig indkomst	66.000	100.000
Selskabsskat 25%	16.500	25.000

Beskatningen af udbytter er som før nævnt blevet ændret. Efter de gamle regler ville et udbytte på kr. 100.000 have medført en skattebetaling på kr. 16.500, mens at det efter de

nye regler medfører en skattebetaling på kr. 25.000. Den forøgede skattebetaling svarer til 51,5% ekstra i forhold til de gamle regler, hvilket alt andet lige må betragtes som værende en væsentlig skærpelse. Beskatningen er herefter blevet mere ensartet i forhold til hvilke steder man vælger at opspare.

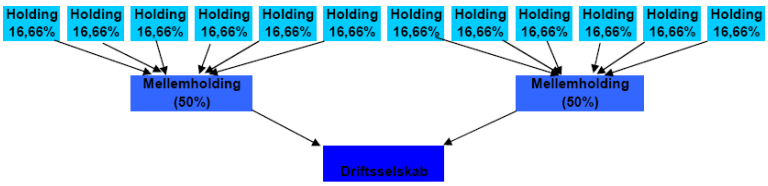
De nye regler og skærpelser på dette område, har medført at investering i værdipapirer via indskud i eget selskab, ikke længere er interessant for opspareren. Dette kan i det væsentligste henføres til reglerne omkring lagerbeskatningen, der gør det meget mere likviditetskrævende samt afskaffelsen af reglen om skattefrihed på avancer efter tre års ejerskab. Tab på aktier ejet over tre år er dog blevet fradragsberettigede, hvilket kan tale for at man skal investere i selskab.

10.1.2. Unoterede aktier

For unoterede porteføljeaktier kan selskabet selv vælge, hvilket princip de unoterede aktier skal beskattes efter. Man kan, modsat de børsnoterede aktier, vælge at beskatningen skal ske efter realisationsprincippet, men man skal dog være opmærksom på at realiserede tab alene kan modregnes i gevinster på realisationsbeskattede aktier, hvilket naturligvis har samme konsekvens for et eventuelt fremført tab. Man skal dog være opmærksom på, at hvis man tidligere har anvendt lagerprincip på de unoterede porteføljeaktier, så er man nødsaget til at fortsætte med det. Mange vil umiddelbart vælge at bruge realisationsbeskatning, idet det ikke altid er lige nemt at finde markedsværdien på porteføljeaktier, da man i givet fald skal have værdiansat hele virksomheden som man besidder aktier i. I lovbemærkningerne er der ikke anført, hvordan handelsværdien skal opgøres, men man må derfor antage at de hidtidige anvisninger om værdiansættelse af unoterede aktier kan bruges. Det betyder at den bogførte egenkapital ultimo aktionærens regnskabsår, skal korrigeres for en beregnet goodwill, hvilket vil give anledning til problemer i det øjeblik, at en aktionær har et andet regnskabsår end det selskab hans selskab besidder aktier i. Denne værdiansættelse kan ske efter goodwill cirkulæret i Ligningsvejledningen.

Der er ligeledes sket ændringer på, hvordan gevinster og tab på datterselskabsaktier skal behandles. Det har tidligere været sådan, at man skulle have ejet disse i mere end tre år før en eventuel gevinst ved salg var skattefri. Det har ligeledes været et krav, at man skulle have ejet aktierne i mere end et år, før at det udbetalte udbytte har været skattefrit. Dette er der imidlertid ændret på, idet alle gevinster, tab og udbytter, der kommer fra datterselskabsaktier, er skattefrie fra og med indkomståret 2010 uansat ejertid. Det bemærkes at aktier betragtes som datterselskabsaktier, når selskabet ejer mindst 10% af aktiekapitalen i det andet selskab.

Reglen omkring det skattefrie udbytte, der kan overføres imellem selskaberne, når man ejer mindst 10%, har naturligvis været meget attraktivt for dem, der driver virksomhed i selskabsform. Det bemærkes endvidere, at 10%s reglen er forholdsvis ny, da det indtil for et par år siden, var nødvendigt at eje 20% før man kunne få udbytte overført skattefrit. Dette har bevirket, at der er blevet mange spændende selskabskonstruktioner, der skulle gøre det muligt at overføre udbytterne skattefrit imellem selskabet og dets aktionærer. Vi kan lave et eksempel, hvor der er 12 aktionærer, der hver ejer en lige stor andel af selskabets kapital. Alle 12 aktionærer har hver især stiftet et holdingselskab, som besidder disse aktier. Efter de gamle regler har man kunnet lave en koncernkonstruktion, der ser ud som nedenfor, for at kunne udbetale udbytte skattefrit til sine aktionærer.



Man har i denne konstruktion indskudt to mellemholdingselskaber, der har gjort det muligt at udlodde udbytte skattefrit til aktionærerne, idet der hele vejen er selskaber, der hver især ejer mindst 10% af de enkelte selskaber. Man skal dog i den forbindelse være opmærksomme på, at hvert holdingselskab i sidste ende besidder 8,33% af kapitalen i driftsselskabet. I forbindelse med at gevinster på datterselskabsaktier nu er blevet skattefrie, er der indsat en ny værnsregel, der ikke længere gør det muligt at anvende en konstruktion som illustreret ovenfor. Betingelser:

- Mellemholdingselskabet drives ikke med reel økonomisk virksomhed for øje.
- Mellemholdingselskabets primære aktivitet er kun aktierne i denne konstruktion.
- Aktierne i mellemholdingselskabet er ikke optaget til handel på et selvregulerende marked.
- Over 50% af kapitalen ejes af selskaber, der ikke vil kunne modtage skattefrit udbytte direkte fra driftsselskabet.

Konsekvensen af denne værnsregel bliver i dette tilfælde, at mellemholdingselskabet ikke længere kan sikre, at udbyttet bliver skattefrit, idet man ser bort fra dette selskab. Det betyder at det modtagne udbytte for fremtiden, vil blive beskattet direkte i den enkelte aktionærs holdingselskab, da den direkte ejerandel kun er på de før nævnte 8,33%. Det medfører endvidere, at en eventuel gevinst ved salg er skattepligtig, med mindre at det er mellemholdingselskabet, der sælger aktierne i driftsselskabet. Ved et frasalg af driftsselskabet er der ikke længere samhørighed i mellem de to mellemholdingselskaber, hvorfor disse bliver betragtet som to selvstændige koncerner og gevinsten ved salget kan skattefrit overføres til holdingselskaberne i form af udbytte, idet de nu hver især ejer

1/6 af de to tidligere mellemholdingselskaber. Det bemærkes dog at et frasalg, nok ikke det mest interessante for aktionærerne, idet de så ikke længere ejer noget af virksomheden. Et alternativ hertil kunne være, at man i stedet er to om at eje hvert holdingselskab, således selskabet vil komme over ti % i ejerandel. De to ejere skal dog være enige om hvordan det skal køre fremadrettet. De skal for eksempel være enige om, hvor meget der skal udbetales i udbytte hvert år, ligesom deres planer, hensigt og dermed nok også alder, skal være meget tæt på hinanden for senere at undgå uoverensstemmelser.

10.1.3. Obligationer og fordringer i øvrigt

Der er indenfor dette område ligeledes sket en væsentlig skærpelse ved beskatningen af kursgevinster og kurstab. I lighed med de nye regler for beskatningen af børsnoterede aktier, skal der fra og med indkomståret 2010 ske beskatning efter lagerprincippet. Der skal i forbindelse med overgangen til den nye beskatningsform opgøres indgangsværdier for værdipapirerne, der i langt de fleste tilfælde er obligationer i den ene eller anden form. Indgangsværdien skal, da der løbende ikke er sket beskatning af kursreguleringer, opgøres efter værdipapirernes anskaffelsessum. Udgangspunktet er, at alle fordringer skal anvende lagerprincippet fra og med 2010, men der er enkelte undtagelser. Der er tale om koncernforbundne fordringer samt fordringer, der er erhvervet som et skattepligtigt vederlag for leverede varer, andre aktiver og tjenesteydelser. Denne lagerbeskatning er likviditetskrævende, idet man som ved børsnoterede aktier, bliver beskattet af nogle kursgevinster, der endnu ikke er blevet realiseret. Det samme gælder naturligvis ved tab, hvor der er fradrag herfor i den skattepligtige indkomst.

10.2. Personer

Forårspakken 2.0 er kommet med en række ændringer på aktieområdet. Ændringerne er især for selskaber, men der er også kommet nogle for personer og selvstændig erhvervsdrivende. Der er ligeledes kommet ændringer for beskatning af kapitalindkomst.

10.2.1. Børsnoterede/unoterede aktier

Ændringerne på børsnoterede og unoterede aktier er størst for selskaber. For personer er der indført indberetningspligt fra indkomståret 2010 ved køb af aktier. Indberetningen skal ske til Skat. Årsagen til indberetningspligten er indført, er at Skat dermed bliver bekendt med fremtidige aktieavancer. Ved indførelsen bliver fradrag for tab ligeledes betinget af, at Skat har modtaget oplysninger om købet.

Beskatningen af aktieindkomst bliver i fremtiden lempet. Årsagen til nedsættelsen af beskatningen er, at der skal være symmetri med skatteloftet på lønindkomst, så indkomst bliver beskattet forholdsvis ens, uanset om det er lønindkomst eller aktieindkomst. Fra 2010 afskaffes beskatningsprocenten for aktieindkomst på 45%. Herefter vil udbytte over DKK 48.300 blive beskattet med 42%. I 2012 udbytteskatten på aktieindkomst under DKK 48.300 falde fra 28% til 27%.

Beskatningstidspunktet for personer og selvstændigerhvervsdrivende er uændret i forhold til tidligere. Både børsnoterede og unoterede aktier bliver beskattet efter realisationsprincippet altså på salgstidspunktet. Avancer er naturligvis skattepligtige og tab kan modregnes i fremtidige avancer.

Der er i virksomhedsordningen kommet nye muligheder for investering med Forårspakken 2.0. Før i tiden kunne der kun ske obligationsinvesteringer i VSO, altså akkumulerende investeringsforeninger. Forårspakken 2.0 giver mulighed for investering i investeringsselskaber, såsom Formuepleje mv. Det er især, når der i VSO er opsparet overskud, det kan være en fordel at investere. Ved investering kan der således opnås et højere afkast end tidligere af det opsparede overskud, hvor der typisk kun var afkast i form af renter på bankkonti. Det er investering i skattefrie investeringsselskaber, der er blevet en mulighed. Den store fordel med denne mulighed er, at investeringsbeløbet inde i VSO er højere end, hvis der skulle foretages investering af frie midler. Midler i VSO'en er kun beskattet med en virksomhedsskat på 25%, hvorimod at private frie midler vil blive beskattet med op til 56,5%. Dette betyder, at der bliver et større beløb at investere og afkastet dermed bliver betragtelig højere før det kommer ud til beskatning.

10.2.2. Obligationer og anden kapitalindkomst

Forårspakken 2.0 ligger op til, at der skal spares op i frie midler. At opsparing i frie midler er fordelagtigt er afgørende nyt i Forårspakken 2.0.

Skatten på kapitalindkomst bliver lettet. Der er blevet indført et bundfradrag på DKK 40.000 for modregning af positiv nettokapitalindkomst i topskattegrundlaget. Dermed bliver de første DKK 40.000 kun beskattet med 37,2% mod tidligere 59,7%. I kapitalindkomsten indgår bl.a. renter fra obligationer og indestående i pengeinstitutter mv. Kapitalindkomst over DKK 40.000 beskattes i fremtiden med 52,2% mod 59,7% tidligere, hvilket skyldes den generelle nedsætning af skatten på arbejde.

For hovedaktionærer og lignende kan det dermed anbefales at benytte bundfradraget på de DKK 40.000, da beskatningen her er at foretrække.

I forbindelse med skatteplanlægningen for den enkelte person, er det naturligvis optimalt at benytte bundgrænsen for henholdsvis aktieindkomst og kapitalindkomst. Aktieindkomst op til DKK 48.300 beskattes med 27% fra 2012, hvilket er væsentligt mindre end skatten på løn. Det er derfor vigtigt, at få aktieindkomst enten som udbytte eller gevinster ved salg af aktier. For at benytte bundgrænsen for kapitalindkomst på DKK 40.000, skal der komme indkomst fra obligationer, indlånskonti eller lignende. Indkomst fra investeringsselskaber såsom formuepleje vil også være kapitalindkomst. Investeringsselskaber bliver for personer beskattet efter lagerprincippet, hvorfor det ikke er nødvendigt med salg for, at opnå kapitalindkomst, men der skal naturligvis årligt være en positiv kursregulering af investeringsselskabets aktie for opnåelse af kapitalindkomst.

Lagerbeskatningen på investeringsselskaberne kan give nogle skattemæssige problemstilligner for personer. Er der store kursstigninger skal der årligt betales skat af denne avance. Dette har en likviditetsmæssig betydning for personen. Kursstigningen er ikke realiseret, så man har ikke fået likvider fra stigningen, men der skal betales skat af den ikke likvide avance. En af de store problemstillinger ved lagerbeskatningen er også risikoen for, at ramme skatteasymmetrien, som opstår mellem positiv og negativ kapitalindkomst.

Har personen positiv nettokapitalindkomst sker der en beskatning op til 52,2%, hvorimod negativ kapitalindkomst kun giver en fradragsværdi på 33,5% i 2012 faldende til 25,5% i 2019. Således vil en person med kun begrænset kapitalindkomst med store årlige udsving på de årlige lagerreguleringer, kunne resultere i en investering, som giver et resultat på DKK 0 før skat men et tab efter skat. Tabet opstår på grund af den ovenfor nævnte skatteasymmetri. Der er lavet nedenstående illustration af problemstillingen[17]:

	Gevinst/tab DKK	Skat/Fradrag DKK
År 1	200.000	-92.400
År 2	-200.000	59.000
Resultat	0	-33.400

Skat: (80.000 x 37,2%) + (120.000 x 52,2%) = 92.400
Fradrag: (100.000 x 33,5%) + (100.000 x 25,5%) = 59.000

Ovenstående illustrerer godt, at gevinsten/tabet på aktien i investeringsselskabet giver DKK 0, men at der på grund af, at beskatningen af gevinsten er højere end fradraget for tabet, så er der netto et tab på DKK 33.400. Dette er naturligvis en problemstilling, som man vil komme til at se i fremtiden. Det er derfor vigtigt at vurdere sine investeringer ud fra en skattemæssig synsvinkel.

[17] Formuepleje.dk – Formuemagasin 3. kvt. 2009, side 22

Der er kommet en del nye regler omkring de forskellige investeringer, og det synes derfor forholdsvis uoverskueligt at vurdere, det mest optimale skattemæssigt. Derfor er der lavet nedenstående illustration som viser, hvad der er til forbrug om 10 år med en investering på DKK 100 og med et årligt afkast på 8%, på henholdsvis almindelige aktier og investeringsselskab[18]:

Skatteyder	Skat	Investering	Til forbrug om 10 år	Prioritering
Negativ kapitalindkomst				
Over 100.000 kr.	25,5%	Formueplejeselskab	178 kr.	1
Under 100.000 kr.	33,5%	Formueplejeselskab	168 kr.	3
Positiv kapitalindkomst				
Under 80.000 kr.	37,2%	Formueplejeselskab	163 kr.	4
Over 80.000 kr.	52,2%	Formueplejeselskab	146 kr.	6
Aktieindkomst				
Under 96.600 kr.	27,0%	Enkeltaktie	176 kr.	2
Over 96.600 kr.	42,0%	Enkeltaktie	157 kr.	5

Bemærk: Beløbssatserne gælder for ægtepar.
For enkeltpersoner er tallene de halve.

Af oversigten ovenfor ses den prioriteringsrækkefølge, man bør vælge ud fra et skattemæssigt synspunkt. Det er at foretrække at investere i investeringsselskaber såfremt man har stor negativ kapitalindkomst. Dermed vil den årlige regulering efter lagerprincippet blive modregnet i den negative kapitalindkomst, hvorfor der kun er en beskatning på 25,5-33,5%, alt efter om den negative kapitalindkomst er over eller under DKK 100.000. Er den over DKK 100.000 er det prioritet 1, da der om 10 år vil være DKK 178 til forbrug, mens hvis den er under DKK 100.000, så er der DKK 168, hvilket svarer til prioritet 3.

[18] Formuepleje.dk – Formuemagasin 3. kvt. 2009, side 22

Ved positiv kapitalindkomst ses det, at hvis man holder sig under bundgrænsen på DKK 80.000, så vil der blive DKK 163 til forbrug om 10 år. Dette er med en skatteprocent på 37,2% og har prioritet 4. Har man kapitalindkomst for DKK 80.000 bør man ikke investere flere penge her for at få en højere kapitalindkomst, da dette kun giver DKK 146 til forbrug om 10 år, hvilket også er det dårligste alternativ af de 6. dette skyldes at indkomsten vil komme til den højest mulige beskatning nemlig 52,2%.

Investerer man i stedet i almindelig aktier, er beskatningen op til grænsen på de DKK 43.300 for enlige og DKK 96.600 for ægtepar kun 27%. For DKK 100 får man således DKK 176 til forbrug, hvorfor denne investering har 2. prioritet. Kommer man i stedet over bundgrænserne bliver beskatningen 42%, hvilket kun vil give DKK 157 til forbrug og dermed 5. prioritet.

Af ovenstående kan man dermed drage den sammenfatning, at man skal kombinere investeringerne. Har personen mulighed for det skal bundgrænserne for aktieindkomst og kapitalindkomst udnyttes. Har personen negativ kapitalindkomst i forvejen giver det bare endnu større skattemæssige besparelser, hvis vedkommende har likviditetsmæssig mulighed for investering.

Næsten alle almindelige aktier bliver i selskaber og VSO beskattet efter lagerprincippet. Dette betyder løbende skat, hvorfor investeringsbeløbet bliver mindre i forhold til realisationsprincippet, da der her ikke er løbende 25% skat. For personer beskattes aktier efter realisationsprincippet, hvorfor der ikke løbende betales 25% skat, og der er dermed en løbende rentebesparelse i forhold til selskaber mv.

10.3. Selskaber i forhold til personer

Nu har vi set på forholdene for selskaber og personer omkring aktier, obligationer og kapitalindkomst. Nu vil vi sammenholde investeringstyper i forhold til personer og selskaber, for at danne et grundlag for fremtidig opsparing heri.

For at kunne illustrere hvilken forskel, der er på at eje aktier i et selskab og personligt, har vi lavet et eksempel med følgende forudsætninger:

- Der ejes aktier for i alt DKK 4 mio.
- Årligt afkast på 3% svarende til DKK 120.000
- Sælges i år 2
- Personen har i begge tilfælde udnyttet den lave progressionsgrænse

	Personligt DKK	Selskab DKK
Afkast	120.000	120.000
Skat af afkast – 25% af 120.000	0	-30.000
Skat af udlodning/aktieindkomst, 42%	-50.400	-37.800
Beløb til udbetaling	69.600	52.200

Det ses af ovenstående, at der er stor forskel i skattebetalingen på grund af reglen om, at afkastet beskattes i selskabet med topskat inden det kommer ud til aktionæren til forbrug. Det betyder, at der likviditetsmæssigt skal betales DKK 30.000 i selskabet af årets afkast, mens der i personligt regi ikke skal betales noget. I situationen, hvor aktierne er ejet personligt skal der i alt betales DKK 50.400 i skat, hvilket betyder at der er DKK 69.600 tilbage. Såfremt aktierne havde været i selskabet skal der betales DKK 67.800 i skat, hvilket betyder at der er DKK 52.200 tilbage. Det kan dermed konkluderes, at overvejer man at investere i aktier, og har man personlige midler, er der en klar skattemæssig fordel i at investere personligt, da man sparer 25% beskatning af afkastet.

Mange selskaber ejer allerede aktier og ud fra overstående kan det overvejes om, at de DKK 4 mio. skal udbetales fra selskabet og i stedet for investere resten i personligt regi. Det kommer der følgende resultat ud af det:

	DKK
Udbytte	4.000.000
Udbytteskat 42%	-1.680.000
Tilbage til investering	2.320.000
Afkast 3%	69.600
Udbytteskat 42% af afkast	-29.232
Udbetaling år 1	40.368

Man får derfor udbetalt DKK 40.368, hvilket er væsentligt lavere end de to scenarier i ovenstående eksempler. Værdien af opsparingen er derfor efter år 1 på DKK 2.389.600.

Ovenstående beregninger er udarbejdet ud fra en år 1 betragtning, dette er ikke tilstrækkeligt, idet opsparinger forløber over en lang årrække, når der er tale om opsparing til pension. Det er derfor interessant at se på, hvordan udviklingen er over en 20årig periode. Hvis vi nu fortsætter med det første eksempel med DKK 4.000.000 i aktier med et årligt afkast på 3% og sælger disse aktier efter 20 års ejerskab. Hvad koster det så i skat og hvor meget er der sparet op? Beregningerne fremgår af bilag 9

	Midler fra selskab		Personlige midler	
	"udloddet"	Selskab	Personligt	Selskab
	DKK	DKK	DKK	DKK
Værdi efter 20 år før skat	4.190.178	6.242.036	7.224.445	6.242.036
Afkast	1.870.178	2.989.382	3.224.445	2.989.382
Skat af afkast	-785.475	-747.346	-1.354.267	-747.346
Anskaffelsessum	2.320.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Udbytteskat	0	-2.621.655		-941.655
Opsparing efter skat	3.404.703	3.620.381	5.870.178	5.300.381

Ovenstående viser et samlet overblik over vores beregninger. Den første kolonne viser hvilken værdi opsparingen vil have efter skat, når man vælger at udlodde DKK 4.000.000 fra selskabet, og derefter foretager investering af udlodningen på DKK 2.320.000. I løbet af de 20 år er der et afkast på DKK 1.870.178, som skal beskattes med 42%. Værdien af opsparingen efter 20 år udgør herefter DKK 3.404.703.

Kolonne nr. 2 viser værdien af opsparingen efter skat, når man har ladet de 4.000.000 blive inde i selskabet frem til, at der er gået 20 år. Værdien er DKK 3.620.381, hvilket giver en forskel på DKK 215.678. Investeringen sammenlignes her over 20 år og en forskel på DKK 215.678 er for os at se mere eller mindre ubetydelig. Vores anbefaling er derfor, hvis der tale om en forholdsvis ung person med en investeringshorisont over 20 år, så skal midlerne udbetales, idet det på længere sigt vil give det største afkast.

De sidste to kolonner skal vise hvilket afkast man kan få, hvis man har DKK 4.000.000 i personlige midler. Såfremt man investere dem personligt, giver det en værdi efter skat på DKK 5.870.178 mod DKK 5.300.381, hvis man havde investeret dem i selskabsregi, hvilket giver en forskel på 569.797. Dette er en betydelig forskel, og vi kan dermed konkludere, at det ikke kan svarer sig at indskyde personlige midler i et selskab for, at investere i aktier. Årsagen hertil er, at afkastet bliver beskattet med 56,5% før det muligt at bruge det til privat forbrug. Såfremt aktierne havde været ejet personligt, havde beskatningen maksimalt kunne udgøre 42%.

Der er nogle danskere, som har en stor personlig formue, hvor det tidligere har været en god ide, at indskyde disse i et selskab, hvis man ønskede at investere i aktier. Det er det ikke længere, idet bl.a. skattefriheden efter tre års ejerskab af aktier er afskaffet. Såfremt man modtager DKK 100.000 i udbytte i selskabet, er de blevet beskattet med 56,5% inden de kan anvendes til privatforbrug, hvorimod at hvis man havde investeret dem i personligt regi havde beskatningen blot været på 42%. Med de nye regler er beskatningen af kursgevinster på aktier blevet ændret radikalt, hvilket betyder, at der ikke længere incitament til, at indskyde private midler i et selskab for udelukkende at spekulere i aktier.

10.3.1. Kapitalindkomst

Det næste, der er interessant at undersøge, er om det kan betale sig at få udbetalt udbytte fra sit selskab til, at reducere en persons private gæld.

For at beregne effekten hertil bruger vi følgende forudsætninger.

- Privat prioritetsgæld i hus på DKK 1.650.000 til 5%
- Privat bankgæld i hus DKK 600.000 til 7%
- Fastforrentet med 5% i rente, svarende til DKK 75.000 i renteudgifter
- Fastforrentet med 7% i rente, svarende til DKK 42.000 i renteudgifter
- Han overvejer at få udloddet DKK 400.000 i ekstra udbytte udover progressionsgrænsen.

Udbyttet udgør efter 42% udbytteskat DKK 232.000, der kan placeres i fastforrentede obligationer på 3% eller indbetales på banklånet, for derved at reducere den negative kapitalindkomst. Rentebesparelsen udgør 7% af DKK 232.000, idet man vælger at reducere bankgælden, da det er den dyreste. Besparelsen udgør derfor DKK 16.240, hvilket efter den mistede fradragsværdi på 25,5% af renterne betyder at man har sparet DKK 12.100, når Forårspakken 2.0 er fuldt indfaset i 2019.

Man kunne også overveje at få udbetalt noget udbytte, selvom man ingen gæld har privat. Dette skal gøres for at få mulighed for, at kunne udnytte grænsen, hvor positiv kapitalindkomst bliver beskattet med den lave skattesats. Vi holder fast i udbyttet på DKK 400.000, hvor der er DKK 232.000 tilbage til at få afkast af. Afkastet er 3% af en fastforrentet obligation, hvilket giver følgende udbetaling:

	DKK
Afkast, 3% rente	6.960
Skat, 37,2%	-2.589
Udbetaling	4.371

Investering af DKK 400.000 i selskabet vil give følgende udbetaling:

	DKK
Afkast, 3%	12.000
Selskabsskat, 25%	-3.000
	9.000
Udbytteskat 42%	-3.780
Udbetaling	5.220

Af ovenstående ses det, at DKK 232.000 i år 1 vil give et afkast på DKK 6.960. Dette vil blive beskattet med 37,2%, hvorefter der er DKK 4.371 til udbetaling. I selskabet vil der blive et afkast på DKK 12.000 af investeringen på DKK 500.000. Heraf skal der betales selskabsskat på 25% og udbytteskat på 42%, herefter er der DKK 5.220 til udbetaling. Det har dermed vist sig, at det ikke kan betale sig at foretage en disposition under ovenstående forudsætninger, idet udbetaling er større ved at investere i selskabet.

De foranstående beregninger er alle betragtet i år 1, men det er også interessant at vurdere mulighederne over for eksempel en tiårig periode. Vi har for eksempel DKK 500.000 i frie midler i et selskab, der endnu ikke er blevet investeret. Vi investerer disse midler i værdipapirer, der årligt giver en værdistigning på 3%, som ikke skal beskattes løbende. Det kommer der følgende resultat ud af jf. bilag 10.

	DKK
Anskaffelsessum	500.000
Afkast	166.136
Skat af afkast, 25%	-41.534
Til udlodning	624.602
Udbytteskat, 42%	-262.333
Samlet opsparing	362.269

Investeringen af DKK 500.000 i selskabet giver efter 10 år en opsparing før udbytteskat på DKK 624.602, hvor der løbende er sket beskatning af afkastet. Når der er betalt udbytteskat, er der DKK 362.269 i opsparing.

Dette kan sammenlignes med at hvis man allerede udlodder DKK 500.000 fra starten af og i stedet investere dette i nogle lagerbeskattede værdipapirer, således den lave grænse for positiv kapitalindkomst udnyttes. Det kommer der følgende opsparing ud af jf. bilag 11.

	DKK
Udloddet udbytte	500.000
Udbytteskat	-210.000
Investering i alt	290.000
Afkast 10 år	94.759
Løbende skat af afkast, 37,2%	-35.250
Samlet opsparing	349.509

Det ses af ovenstående beregning, at man vil have en opsparing på DKK 349.509 efter 10 år, hvor der undervejs er sket løbende beskatning af afkastet undervejs. Opsparingen er umiddelbart mindre end det opsparingen i selskabet har givet. Forskellen er DKK 12.760, hvilket svarer til 2,6% af DKK 500.000. Forskellen set over 10 år er derfor meget begrænset.

Såfremt personen og dennes ægtefælle har negativ kapitalindkomst på over DKK. 100.000, kan det trækkes fra i deres negativ kapitalindkomst, hvilket der kommer følgende resultat ud af.

	DKK
Investering i alt	290.000
Afkast i form af sparede renter	96.292
Løbende mistet fradrags værdi, 25,5%	-24.550
Samlet opsparing	361.742

Af ovenstående ses det at opsparingen giver en værdi på DKK 361.742 efter skat, hvilket er stort set identisk med værdien af opsparingen i selskabet. Vi har i den forbindelse anvendt en fradragsprocent på 25,5%, selvom denne først kommer til fuld indfasning i 2019.

Det fremgår af ovenstående beregninger, at det er marginalt, hvilken forskel der er på hvordan man placere en persons midler og opsparing, når vi ser på en periode over 10 år. Det ses at i tilfælde, hvor man har negativ kapitalindkomst på over DKK 100.000 er det stort set lige meget om man vælger at spare op i selskabet. Det skyldes, at den højere beskatning af afkastet fra selskabet udligner det lavere afkastgrundlag, der er personligt samt beskatningen af afkastet i personligt regi er lavere. Beskatningen er 37,2% i forhold til 25% selskabsskat og 42% udbytteskat, hvilket kommer til at svarer til en beskatning på 56,5%. I eksemplet hvor den lave grænse for positiv kapitalindkomst udnyttes, er der ingen gevinst i forhold til de to øvrige eksempler. Vi gør endvidere opmærksom på, at vi har haft en tidshorisont på 10 år på disse investeringer. Resultaterne kan derfor være anderledes såfremt, man skal forholde sig til en længere periode, idet de 2 eksempler vedrørende afkast efter der er udloddet, vil blive bedre i forhold til at opspare i selskabet, hvor beskatningen af afkastet som udgangspunkt vil ske med 56,5%. Vi vil dermed anbefale, at personer der har store renteomkostninger i en periode over 10 år skal udlodde midler fra selskabet for opnå en skattebesparelse, grundet den mindre fradragsværdi på renteomkostningerne.

10.4. Delkonklusion

Forårspakken 2.0 har givet betydelige ændringer omkring aktier især for selskaber. I selskaber skal børsnoterede aktier fremover beskattes efter lagerprincippet. Dette betyder, at der af det årlige afkast på aktierne skal betales 25% skat heraf. Dette får en likviditetsmæssig betydning, da det er en avance, der ikke er blevet realiseret. Hvis du har et urealiseret tab på aktierne, har man naturligvis også fuldt fradrag herfor.

Modtaget udbytte er tidligere kun blevet beskattet med 66%, hvorimod 100% i fremtiden vil blive skattepligtig. Dette er ligeledes en stramning i Forårspakken 2.0.

På unoterede aktier er der valgfrihed om hvilket princip man vælger. De fleste vil nok vælge realisationsprincippet, da unoterede aktier er svære at værdiansætte. Der er kommet en ny regel omkring skattefrie udbytter mellem selskaber. Der skal i fremtiden være et ejerskab på over 10% af det udloddende selskab, når man ser i gennem eventuelle mellemholding selskaber. Dette tror vi kommer til, at berøre mange, såsom revisorer, advokater mv.

Det er få ændringer, der er på aktieområdet for personer. Der kommer en lempelse på beskatningen af aktieindkomst til henholdsvis 27% og 42%. Dette skyldes at skatten på aktieindkomst skal følge skatteloftet, svarende til 56,5% inklusiv AM-bidrag.

Vi kan konkludere, såfremt man har negativ kapitalindkomst, så er skattebetalingen mindst ved positiv indkomst, som bliver beskattet som kapitalindkomst, altså fra obligationer og lign. Aktieindkomst til grænsen på 27% beskatning er ligeledes et alternativ på niveau med ovenstående.

Vi kan ligeledes konkludere, at der er en hvis skatteasymmetri med henhold til lagerbeskatningen. Skatteasymmetrien opstår, når en gevinst det ene år vil blive beskattet hårdere end den skattebesparelse, man har det efterfølgende år på grund af et tab. Årsagen er de forskellige beskatningssatser alt efter, hvad man i øvrigt har af kapitalindkomst og aktieindkomst.

Det kan endvidere konkluderes, at der i fremtiden ikke vil være fordele i, at stifte et selskab for herigennem at investere i værdipapirer. Beskatningen i denne forbindelse kan være væsentligt højere i forhold til, at eje aktierne privat. Dette skyldes, at afkastet i fremtiden vil blive beskattet med 25% i selskabet og med 42% i forbindelse med udlodning, hvorimod ved personer er der kun en beskatning på 42%.

Ud fra ovenstående betragtning har vi foretaget beregninger på, om det så kan svare sig, at udlodde midler fra selskaber, for herefter at investere midlerne privat frem for, at bibeholde dem i selskabet til investering. Ud fra beregningen kan vi konkludere, at der skal være tale om en investeringshorisont på minimum 20 år ellers vil formuen i selskabet blive højere end personligt.

Med hensyn til opsparing ved kapitalindkomst har vi ligeledes foretaget beregninger i forhold til opsparing i selskab kontra, at udlodde midlerne til investering personligt og dermed benytte bundfradraget for kapitalindkomst eller minimere den negative kapitalindkomst. Resultatet af beregningerne viser, at over en 10årig periode giver opsparingen i det væsentligste det samme. Er perioden længere end 10 år vil opsparingen i selskabet blive mindre i forhold til de 2 andre alternativer.

11. EJENDOMME

I gennem tiderne er der mange, som har sparet op til pensionen via ejendomme. Dette kan have været en fornuftig opsparing alt afhængig af, hvornår man har investeret i fast ejendom og hvordan udviklingen efterfølgende har været. Generelt siges det, at ejendomme altid vil stige mere i værdi end den årlige inflation, men det er dermed ikke sikkert, det er den bedste investering.

Forårspakken 2.0 kan have sin indflydelse på om det i fremtiden vil blive mere eller mindre attraktivt at investere i ejendomme. For at få et overblik herom, har vi valgt at dele ejendomsmarkedet op i følgende områder:

- Ejerskab af fast ejendom
- Ejerskab af investeringsejendom i personligt regi.
- Ejerskab af investeringsejendom i selskabsregi.

11.1. Fast ejendom for lønmodtagere mv.

Ejerne af fast ejendom kan være alle mulige forskellige mennesker, såsom familier med børn, enlige, unge par, ældre par mv. Det kan så at sige være alle.

Priserne på ejendomsmarkedet er de seneste to år faldet. Faldet har i nogle regioner været mere dramatisk end andre. Hovedstadsregionen må siges at være blevet hårdt ramt. Vi har den seneste tid hørt om flere første gangs købere, som har investeret i fast ejendom i hovedstadsregionen i de "gode/dyre" år, altså 2006-07, for nu at have oplevet et prisfald på op imod 30-40%. Disse første gangs købere og flere 2. og 3. gangs købere har nu derfor ikke råd til at sælge boligen, hvilket nogle er nødsaget til pga. fx opsigelse som følge af den globale finanskrise eller skilsmisse. Ejendomme i hovedstadsregionen kostede nemt DKK 5.000.000 i 2007, hvorfor et 30% tab svarer til DKK 1.500.000. Ved salg har sælgerne altså et tab på DKK 1.500.000 (DKK 750.000 til hver ægtefælle). Dette er en stor gæld at stå med efterfølgende, og de har dermed ikke råd til ejerbolig efterfølgende. Dette kan være en af årsagerne til det høje antal boliger, der er til salg på ejendomsmarkedet pt. Ovenstående viser altså, at der også er en risiko på ejendomsmarkedet og der er ingen investeringer med afkast, som ikke er forbundet med risiko. Historisk set har der dog aldrig været et netto tab på ejendomme med en ejertid over 10 år. Det er altså umiddelbart kun salg i korte nedgangsperioder eller tvangssalg der kan være en risiko eller ved særlige tilfælde, hvor boligen mister væsentlig værdi som følge af forurening og lign.

De ændringer der er kommet for parcelhusejeren med Forårspakken 2.0 er følgende:

- Fradragsværdien af renteudgifter reduceres til 25,5% , gradvist
- Afskaffelse af momsfritagelsen på levering af fast ejendom

Fradragsværdien af renteudgifter for danske skatteborgere bliver som tidligere nævnt reduceret til 25,5%. Dette fald er naturligvis en stramning for de danske ejere af fast ejendom. Faldet har den betydning at fradragsværdien på renteomkostninger over DKK 50.000 (DKK 100.000 for ægtepar) kun er 25,5% mod 33,5% på nuværende tidspunkt. Stramningen starter i 2012 og bliver indfaset i perioden frem til 2019 med 1% årligt.

Stramningen kan få ejerne af fast ejendom til at vurdere lånetypen, husprisen, opsparingen mv. en ekstra gang.

Lånetypen kan blive ændret fra et fastforrentet lån til et variabelt lån. Denne ændring af lånetypen vil med det nuværende rentemarked betyde en væsentlig reducering af renteomkostningen. Det mest "normale" lån er historisk set et fastforrentede lån. På nuværende tidspunkt er 5% lånet i en fornuftig kurs omkring 98-99. Et variabelt F1 lån på nuværende tidspunkt har en rente på ca. 2-3%. Valget af lånetype kan dermed gøre, at man kan få fuldt fradrag for sine renteomkostninger, men giver naturligvis også en større risiko. Den større risiko kommer, da det variable lån, som navnet antyder, kan ændre renterne årligt. Vi skal kun et år tilbage, hvor F1 renten var over 5%.

De kommende ændringer i fradragsværdien, kan også få betydning for valget af fastejendom. De fleste, der skal investere i fast ejendom, har af banken fået beregnet en værdi, som deres "nye drøm" må have, svarende til det rådighedsbeløb, der er behov for hver måned. Denne værdi vil isoleret set blive mindre, da fradragsværdien bliver mindre. Dette kan muligvis få en negativ betydning for de faste ejendomme med en værdi over DKK 2.000.000. Årsagen til, at reduceringen af fradragsværdien kan få betydning for værdien af faste ejendomme, er at køberne muligvis vælger ejendomme med en værdi svarende til, at de ikke kommer over grænsen på henholdsvis DKK 50.000 og DKK 100.000 for ægtepar i renteomkostninger. Inklusiv i grænsen på DKK 100.000 er naturligvis også renter til bil mv.

Muligheden for opsparing i fast ejendom synes, at være blevet mindre, men ikke betydeligt. Opsparing i fast ejendom sker ved at afdrage på gælden, hvor der med tiden vil komme en friværdi, som ved pensionsalderen vil blive ens pensionsopsparing. Dette skal ses i forhold til, at indskyde pengene på fx en pensionsopsparing. Friværdien opstår ikke kun ved afdrag, men naturligvis også gennem værdistigninger på ejendomsmarkedet. Historisk set har køb af fast ejendom altid været en værdifast og fornuftig langsigtet investering. Opsparing i fast ejendom er velegnet i pensionsøjemed, både isoleret set, men

også som supplement til andre pensionsformer. Mange lønmodtagere indskyder normalt 10-15% af deres årlige lønindkomst på pensionsordninger. Dette er ikke tilstrækkeligt for, at kunne opretholde samme levestandard i pensionsalderen, som på nuværende tidspunkt. For at få samme levestandard, er man derfor nødsaget til at indskyde yderligere, hvilket vil få negativ betydning for privatforbruget. I denne forbindelse er der mulighed for gennem investering i fast ejendom, at opnå en solid opsparing uden at sænke privatforbruget, for der igennem at få et skattemæssigt fradrag i den personlige indkomst. Denne opsparingsform bliver mindre attraktiv med den kommende stramning. Men hvad er alternativet, der er jo også kommet begrænsninger på indskud på pensionsordninger? Vi vil senere i afhandlingen sammenholde de forskellige opsparingstyper, hvorfor besvarelsen heraf følger senere i afhandlingen. Fast ejendom er som sagt et godt supplement til pensionsordningen. Når man når sin pensionsalder, skal man enten sælge ejendommen eller optage lån heri for, at kunne benytte den som opsparing, da den ellers ikke vil være likvid.

Afskaffelse af momsfritagelsen på fast ejendom har en mindre betydning for en almindelig lønmodtager. Afskaffelsen har ingen betydning for nuværende ejer af fast ejendom. Ændringen vil kun få betydning, hvis man ønsker at bygge eget hus. Betydningen vises i nedenstående eksempel[19]:

En virksomhed sælger en byggegrund, hvor der er afholdt omkostninger til byggemodning.

	Nuværende momsregler	**Nye momsregler**
Byggegrund før byggemodning	*231.250 kr.*	*231.250 kr.*
Udgifter til byggemodning	*175.000 kr.*	*175.000 kr.*
25 % købsmoms	*43.750 kr.*	*43.750 kr.*
Momsfradrag	*0 kr.*	*- 43.750 kr.*
Avance	*50.000 kr.*	*50.000 kr.*
Salgspris uden moms	*500.000 kr.*	*456.250 kr.*
25 % salgsmoms heraf	*0 kr.*	*114.063 kr.*
Salgspris	***500.000 kr.***	***570.313 kr.***

Et momsregistreret selskab (herunder også kommuner, som ofte udstykker grunde) har en grund til værdi DKK 231.250. I eksemplet har selskabet modnet byggegrunden for DKK 175.000. Førhen var der ikke momsfradrag herfor, men dette er tilfældet efter de nye regler. Dette er positivt for en potentiel ikke momsregistreret køber (private mv.), da prisen hermed falder med DKK 43.750. Selskabet ønsker den samme avance uafhængigt af momsreglerne, hvorfor DKK 50.000 er indregnet i begge eksempler. Herefter er salgspriserne for byggegrunden henholdsvis DKK 500.000 med de gamle regler og DKK 570.313 med de nye regler. Forskellen skyldes at der skal tillægges moms på salgsprisen. Dette

[19] http://www.revisorgruppen.dk/uploads/tx_rgddocument/Foraarspakke_20.pdf - side 43

gør det altså dyre at bygge sit eget hus. I ovenstående eksempel er der en prisstigning på grunden på 14%. Vi tror ikke umiddelbart det har den store påvirkning på boligpriserne, hvilket det ifølge teorien bør have, da det kun gælder fremtidige byggerier. Herforuden kan det være afgørende om byggeriet sker på fremmed- eller egen regning. Sker byggeriet som en entrepriseaftale, har der altid og vil der også fremover, være moms på avancen. Byggeri via entrepriseaftale er det, der oftest har fundet sted de senere år.

Er et byggeselskab selv begyndt at opføre et byggeri, og der kommer en privat køber, er dette salg af fastejendom. Byggeselskabet har således ikke momsfradrag for byggeomkostningerne og får en kostpris incl. moms. Fordelen ved salg af fast ejendom frem for en entrepriseaftale har tidligere været, at hvis salget sker som fast ejendom er der ikke moms på avancen. Dette forhold bliver med Forårspakken 2.0 ændret, således momsen er ens ved salg som entrepriseaftale og fast ejendom. Vi har forsøgt illustrere problemstillingen med nedenstående eksempel:

	Entrepriseaftale DKK	Fast ejendom DKK
Byggeomkostninger	2.000.000	2.500.000
Avance 10%	200.000	200.000
Moms	550.000	0
Faktureret ved entreprise aftale løbende	2.750.000	2.700.000

Af ovenstående eksempel ser vi, at en entrepriseaftale giver en salgspris på DKK 2.750.000, da både byggeomkostningen og avancen skal tillægges moms. I kolonnen for salg ved fast ejendom er byggeomkostninger på DKK 2.000.000 tillagt moms i alt DKK 2.500.000, mens avancen ikke er momspligtig. Dermed giver prisen ved fast ejendom kun DKK 2.700.000. Denne besparelse vil i fremtiden ikke være muligt, da avancen ved salg af fast ejendom pr. 1. januar 2011 vil være momspligtig.

Det forudses ifølge PriceWaterHouseCoopers, at momspligten vil betyde en væsentlig fordyrelse af prisen på nybyggerier af privatboliger, hvilket ovenstående også konkludere. Det samme gælder større ombygninger, hvilket vil blive gennemgået senere i afhandlingen.

11.2. Investeringsejendomme

Man kan have investeringsejendomme i personligt- eller selskabsregi. Personer, der ejer en investeringsejendom, driver ofte selvstændig virksomhed via virksomhedsskatteordningen (VSO) eller kapitalafkastordningen (KAO). Det formodes at læser af afhandlingen har forståelse for ordningerne. Vi vil kun beskæftige os med VSO, da denne oftest benyttes.

Investeringsejendomme ejet i personligt- og selskabsregi kan være momsregistreret. Momsregistreringen afhænger 100% af, hvem der er lejer. Det er meget forskelligt om investeringsejendomme er udlejet til boligformål eller erhverv, nogle endda blandet. Det er muligt, at have en momsfri investeringsejendom, men det er også en mulighed for, at vælge at blive frivilligt momsregistreret enten 100% eller delvis. Ved erhvervsudlejning ønsker lejer ofte at kunne fradrage momsen, mens det ved boligformål vil have en negativ påvirkning, da dette vil betyde en meromkostning for lejer. Det er også en mulighed, at lave en delvis momsregistrering, hvilket er det optimale, såfremt der i en ejendom både er udlejning til erhverv- og boligformål.

Investeringsejendomme skal administreres med hensyn til huslejeindbetalinger mv. Forårspakken 2.0 har væsentlige ændringer på ejendomsadministrationsområdet. Fra den 1. januar 2011 indføres der momspligt for administration af investeringsejendomme. Dette har tidligere været momsfritaget. Momspligten gælder kun, hvis administrationen er outsourcet og det dermed er en ekstern administrator fx i form af et administrationsselskab. Et eksempel på dem det ikke umiddelbart vil påvirke, er de store boligorganisationer, som har mange ejendomme. De store boligorganisationer har ofte ansatte til at varetage ejendomsadministrationen. Det modsatte gør sig gældende ved ejerskab af færre ejendomme, da administrations byrden her ikke er tilstrækkeligt til ansættelse af en medarbejder.

Ejendomsadministrationsvirksomheder vil fremover skulle pålægge deres honorar moms. Dette har ikke nogen betydning for investeringsejendomme, der er 100% momspligtige, da de har fuldt fradrag for momsen. De investeringsejendomme, som ikke er momspligtige, vil få en merudgift på 25% af administrationshonoraret. Hvilken betydning dette får for administrationsvirksomhederne og udlejerne kendes ikke, men mon ikke nogle udlejere i fremtiden selv vil varetage administrationen eller ansatte en freelance nogle timer om måneden for at kunne undgå momsen.

I forbindelse med nybyggeri af investeringsejendomme gælder de tidligere omtalte nye regler omkring moms på handel med byggegrunde og avancer også. Herforuden er der i Forårspakken 2.0 kommet yderligere tiltag omkring moms ved handel af ejendomme. Baggrunden for ophævelsen af momsfritagelsen på levering af fast ejendom er EU. EU

har et momssystemdirektiv, som med Danmarks medlemskab af EU skal følges. Andre EU lande har tidligere været momspligtige ved levering af fast ejendom, men Danmark har udnyttet en "stand-still" klausul, som har gjort, at Danmark først i forbindelse med ophævelse heraf, har skullet indføre momspligten på handel med fast ejendom.

Indførslen af moms på levering af fast ejendom sker 1. januar 2011. Det skal her nævnes, at momsen først gælder på ejendomme, der er begyndt opført efter 1. januar 2011. Dermed kan man opstarte et byggeri december 2010 og undgå momspligten. Har en ejendom været taget i brug i mere end 5 år efter færdiggørelse, er ejendommen ligeledes fritaget for momspligten. Følgende forhold i Forårspakken 2.0 er væsentlige ændringer i forhold til den nuværende lovgivning.

Nybyggerier som erhverves som investeringsejendomme er omfattet af de nye regler omkring moms. Momspligten ved levering af fast ejendom kommer til, at påvirke såvel byggebranchen, private og flere virksomheder. Momspligten har ingen betydning ved investeringsejendomme, som er 100% udlejet til erhverv og dermed formodentligt er 100% momspligtige. Momspligten har dermed kun betydning, når man ikke er 100% momspligtig. Momspligten har altså betydning ved nyopførte investeringsejendomme til boligformål og investeringsejendomme med delvis erhverv og bolig, da der dermed ikke er fuldt fradrag for den pålagte moms.

En nyopført investeringsejendom til boligformål vil blive pålagt moms, som dermed ikke er fradragsberettiget. Byggeriet er altid blevet pålagt moms, men ikke selve grunden og avancen ved salg som fast ejendom. Ændringen vil især for virksomheder og institutioner med begrænset momsfradragsret have indflydelse på købsprisen. Her vil et byggeri af en erhvervsejendom blive væsentlig fordyret. Nye bygninger betegnes som bygninger, der ved førstegangssalg, ikke har været færdiggjort i 5 år.

Mange investerede i de "gode" boligår i byggegrunde. Det var i årene 2005-07 næsten umuligt at opdrive byggegrunde, hvorfor værdien af disse var stærkt stigende. Dette gjorde, at flere virksomheder investerede i byggegrunde. Disse grunde, som er i behold pr. 1. januar 2011, skal således sælges med moms. Dette betyder en direkte reduktion af fortjenesten, hvis ikke momsen kan overvæltes på køber. Der er dog indført en overgangsregel, hvor der er mulighed for at søge om godtgørelse for momsen vedrørende udgifter til byggemodning og advokat afholdt før 1. januar 2011. Dette gælder naturligvis kun momspligtige virksomheder.

Det er ikke kun nye bygninger, der skal tillægges moms på ved salg. Det er således også bygninger, som er blevet til-/ombygget for mere end 25% af salgsprisen. Forbedringerne nedskrives dog med 10% årligt, men denne regel får stor betydning for gamle ejendomme, som renoveres. Der er lavet nedenstående eksempler til illustrering af problemstillingen:

	Eksempel 1	Eksempel 2
Købsår	År 2000	År 2010
	DKK	DKK
Anskaffelsessum	6.000.000	6.000.000
Ombygning år 2010	2.600.000	2.600.000
Kostpris ved salg	8.600.000	8.600.000
Salgsår	År 2010	År 2011
	DKK	DKK
Nedskrivning 10% årligt	0	260.000
Salgspris ex moms	10.000.000	10.000.000
Moms	2.500.000	0
Salgspris incl. moms	12.500.000	10.000.000

Eksempel 1 og 2 har næsten de samme forudsætninger. Den eneste forskel er købsår og salgsår. Købsåret har ingen betydning for konsekvenserne, mens salgsåret har fatale konsekvenser for en evt. køber og muligvis sælger.

Eksempel 1 sælger vi samme år som ombygningen bliver lavet. Det vil sige der ikke sker nedskrivning på ombygningen med 10%. Ved en salgspris på DKK 10.000.000 svarer omkostningerne til ombygningen på DKK 2.600.000 til 26%, hvilket betyder at der ved salg er momspligt på salget af hele ejendommen. Dermed er prisen for køber DKK 12.500.000. Dette har ingen betydning, såfremt køber er momspligtig, men er køber ikke momspligtig, gør det ejendommen DKK 2.500.000 dyrere.

Eksempel 2 sælger først ejendommen året efter ombygningen, hvorfor der er nedskrivning af ombygningsomkostningerne på 10%, svarende til DKK 260.000. Ombygningen er dermed kun DKK 2.340.000, svarende til 24% af salgsprisen på DKK 10.000.000. Da ombygningen er under 25% kan ejendommen overdrages uden moms. Salgsprisen er dermed DKK 10.000.000. Salgsprisen vil således blive den samme for en momspligtig, som en ikke momspligtig.

Skal der drages en sammenfatning på de 2 eksempler, kan man jo tænke over, at ovenstående kunne være 2 helt ens ejendomme, hvor bare en måned i forskel på salgsdatoen er afgørende for om salgsprisen er de t.DKK 12.500 eller de t.DKK 10.000. Nedskrivningen

følger virksomhedens regnskabsår. For en virksomhed med regnskabsår, der følger kalenderåret, vil en ombygning foretaget i 2012, blive nedskrevet i 2013. Bliver ejendommen derfor solgt december 2012 frem for 2013, vil salgsprisen blive som ovenstående eksempler. Det er dermed vigtigt, at overveje ovenstående inden salg af en ejendom, især hvis der er tale om private købere eller ikke momspligtige købere, da salgsprisen her vil blive for høj i forhold til lignende ejendomme, hvor der er spekuleret i salgsdatoen. Antallet af potentielle købere vil således blive mindre, hvis man ikke sælger ejendommen på det rette tidspunkt.

I forbindelse med udlejning af fast ejendom til erhvervsformål, har man tidligere skulle have samtykke fra lejere i forbindelse med den frivillige momsregistrering. Samtykke er med Forårspakken 2.0 blevet ophævet, således udlejer bare kan pålægge moms på lejen. Dette er naturligvis en ulempe for lejere, som ikke er momspligtige. Årsagen til ændringen skyldes, at det tidligere har været en stor administrativ byrde at indhente samtykkeerklæringerne.

11.3. Investeringsejendomme som opsparing

Investering i investeringsejendomme som opsparing, kan stadig vurderes som værende en fornuftig investering. Investering i ejendomme kan både give et driftsmæssigt overskud, hvorfra likviditeten kan bruges til afdrag på gæld, mens ejendommen ligeledes giver værditilvækst i takt med at markedsværdierne på ejendomsmarkedet stiger. Investeringsejendomme har historisk set givet et stabilt højt afkast. Årsagen til at vælge investering i ejendomme frem for eksempelvis pensioner, er at pensionerne først kan udbetales på et sent tidspunkt i livet, 65 år. Ønskes det at få udbetalt pensionen tidligere, er der en relativ høj afgift herfor, hvorfor dette ikke anses som et alternativ. Opsparingen i investeringsejendommen kan udbetales, når man har lyst. Enten i form af salg af ejendommen eller lån i friværdien. Råderetten over opsparingen i investeringsejendomme er således mere fleksibel end en pensionsopsparing.

Afkastet på en investeringsejendom er meget forskelligt, men tidligere har afkastet i forhold til risikoen ved ejendomme været relativt højt. Sammenligner vi med pensionskasser, skal afkastet her sammenlignes med hvilken risiko man tør løbe. Afkastet på investeringsejendomme er ligeledes inflationssikret, da de fleste lejeaftaler er udarbejdet med en årlig regulering i forhold til årets inflation (pristalsregulering). Investeringsejendomme er ligeledes et godt alternativ, hvis man allerede har store pensionsopsparinger, aktie beholdninger mv. På den måde får man spredt sin risiko til flere markeder. Risikospredning kan også ske via investering i ejendomme i udlandet, hvis man fx har ejendomme i Danmark i forvejen.

Vælger man at købe en investeringsejendom i personligt regi (VSO eller lign.), er der ligeledes en skattemæssig fordel. På ejendomme kan der årligt være skattemæssige afskrivninger, som fratrækkes i den personlige indkomst, og dermed i skattegrundlaget. Der er naturligvis kun afskrivning på afskrivningsberettigede ejendomme. På dette område er ejendomme med den nye Forårspakke 2.0 mere interessant end pensioner, da fradraget på pensionsbidrag bliver begrænset til DKK 100.000. Der er dermed forhold, som taler for og imod investering i ejendomme i pensionsøjemed. Investeringsejendomme bliver som tidligere nævnt dyrere med de nye momsregler, men skattemæssigt kan der være en fordel på baggrund af de større fradrag, som følge af afskrivninger. Der er ikke foretaget en beregning herpå, da området anses for uvæsentligt.

Der er ligeledes sket en stramning af reglerne ved salg af en investeringsejendom for personlige. Tidligere har fysiske personer kun skulle medregne 90% af de genvundne afskrivninger ved opgørelse af ejendomsavancen i den skattepligtige indkomst ved salg af ejendomme. Denne regel er fra indkomståret 2010 afskaffet. Betydningen af denne afskaffelse kan ses af nedenstående eksempel.

Opgørelse ejendomsavance	Før Forårspakke DKK	Efter Forårspakke DKK
Salgssum	10.000.000	10.000.000
Anskaffelsessum	8.000.000	8.000.000
	2.000.000	2.000.000
Genvundne afskrivninger pr. 31.12.12	5.000.000	5.000.000
Værdien af genvundne afskrivninger	4.500.000	5.000.000
Ejendomsavance/beskatningsgrundlag	6.500.000	7.000.000

Som det ses af ovenstående giver Forårspakken 2.0 en beskatning på DKK 7.000.000 mod tidligere DKK 6.500.000. Det er altså DKK 7.000.000 som sælger får som skattepligtig indkomst. Heldigvis benytter de fleste, som har investeringsejendomme virksomhedsskatteordningen, hvor der benyttes indkomstudligning. Dermed skal personen som udgangspunkt "kun" betale virksomhedsskat på 25% og ikke den høje skat på 56,5%. Skatten vil først forekomme når "pengene" hæves ud af virksomhedsskatteordningen. Den skattepligtige indkomst bliver altså DKK 500.000 højere i fremtiden end på nuværende tidspunkt. For at undgå det fulde beløb kommer til beskatning, skal VSO'en fortsætte i form af en anden aktivitet. Såfremt der ikke fremadrettet er en aktivitet, der kan opretholde VSO'en, vil beløbet komme til beskatning pga. ophør af VSO. Der er desuden kommet nye regler omkring genanbringelse af gevinsten mv, hvilket synes uvæsentligt i forhold til afhandlingens problemformulering.

At investere i en ejendom i selskabsregi har ligeledes nogle fordele og ulemper. Fordelen er klart, at risikoen er mindre end ved personligt regi. I selskabet indskyder eksempelvis anpartshaver DKK 125.000, som er det anpartshaveren kan tabe. Det forudsættes her naturligvis, at der ikke hæftes personligt for gælden i selskabet. Beskatningen i selskabet er væsentligt anderledes i forhold til personbeskatning. I selskaber bliver overskud beskattet med 25%, hvorefter der kommer yderligere beskatning før personen har pengene til rådighed til forbrug. Beskatningen kan være i form af udbytte eller løn, som tidligere er gennemgået. Den tidligere gennemgang vidste, at skatteprocenten på udbytte og løn er relativt ens. Vi skal til vurdering af investering i ejendomme vælge nogle forskellige forudsætninger. En af forudsætningerne er om personen vil eje investeringsejendommen til vedkommende går bort, eller vil sælge ved indtrædelse i pensionsalderen.

Når det skal vurderes, om der skal investeres i ejendomme i personligt eller selskabsregi, er der flere overvejelser end bare skatten. I et selskab har vi tidligere beregnet, at skatten er den samme, om lønnen bliver udbetalt via udbytte eller lønindkomst. Der skal i forbindelse med investering i en ejendom vurderes om ejendommen er i behold i hele pensionstiden, eller om den sælges, når pensionsalderen opnås. Er der investeret i en ejendom personligt via VSO, skal der være erhvervsmæssig aktivitet for, at kunne opretholde retten til VSO og dermed fortsat kunne drage fordel af opsparing af overskud. Er der ingen aktivitet skal hele det opsparede overskud til beskatning.

Vi har valgt at se på en person, der ejer en investeringsejendom med 100% erhvervslejemål og 100% boliglejemål. Vi vil for hvert af de 2 lejeformer lave beregninger i selskabsform og VSO. Forskellen på erhverv og bolig er primært at ejendommen ved erhvervslejemål ofte er afskrivningsberettiget, samt at der ofte er momspligt på lejen og dermed også på omkostningerne. Beregningerne er udarbejdet i bilag 12. Det væsentlige i beregninger er, hvad personen vil få udbetalt i pensionsårene, som er 2036-2055. Vi har valgt, at hele opsparingsbeløbet skal udbetales over en 20årig periode. Ejendommen er anskaffet for DKK. 5.000.000 og solgt 25 år efter til DKK 17.000.000. Afkastet for ejendommen i forhold til kostprisen er beregnet til 7%, hvilket svarer til en god investeringsejendom. Afkastet svarer til en lejeindtægt på DKK 400.000 og en årlig udgift til vedligeholdelse, administration mv. på DKK 50.000. Ud fra beregningerne er der lavet nedenstående skema:

	Erhvervsejendom		Boligejendom	
	Selskab	VSO	Selskab	VSO
	DKK	DKK	DKK	DKK
Opsparing akkumuleret år 2035	14.381.088	19.174.785	14.381.088	19.174.785
Udlodning/hævning pr. år	719.054	958.739	719.054	958.739
Skat pr. år	294.503	541.687	294.503	541.687
Netto udbetaling pr. år	424.551	417.052	424.551	417.052

Omkostningerne til vedligeholdelse er over DKK 10.000, hvorfor der ses bort fra DKK 10.000's tillæg. Desuden ses der bort fra geninvestering af indestående kapital fra den løbende drift.

Beregningerne viser, at der vil kunne udbetales DKK 424.551 ved selskabsform i hvert af de 20 år og DKK 417.052 i VSO. Der er dermed en mindre besparelse på DKK 7.499 pr. år ved at have investeringsejendommen i selskabet frem for VSO. Dette overrasker ikke, da vi igen har beregnet at udbytte og løn kommer ud til den samme beskatning. Årsagen til at selskabet har en mindre fordel skattemæssigt er, at de første ca DKK. 50.000 kun bliver beskattet med 27%. Beløbet til udbetaling er relativt stort, da man ofte bruger færre penge, når man når en vis alder. Dette skyldes at gæld mv. ofte er betalt ud, når man bliver ældre. Beregningen viser desuden, at der ikke umiddelbart er nogen forskel på, om ejendommen er afskrivningsberettiget eller ej. Ser vi på beregningerne imellem afskrivningsberettiget og ikke afskrivningsberettiget, så er den likvide beholdning bedre løbende ved afskrivning, da der her ikke skal betales de samme skatter. Dette skyldes naturligvis de skattemæssige afskrivninger, som gør, at der først sker skattebetaling på et senere tidspunkt. Denne større likvide beholdning er der naturligvis mulighed for at geninvestere i fx aktier og lign. Der er i beregningen ikke taget højde for afkast mv. herpå, men det er klart en fordel i forhold til ejendomme med boligformål, da der kan være et væsentligt afkast heraf. Fremadrettet kan det desuden være en fordel, at investere i erhvervsejendomme, da der ofte er mulighed for momspligt herpå. Momsen på lejeindtægten skal lejerne naturligvis helst kunne fradrage. Hvis ikke lejerne kan fradrage momsen er der mulighed for kun, at gøre en del af ejendommen momspligtig. Dette betyder dog at omkostningerne på ejendommen også kun er delvis momsfradragsberettiget.

Momsfradraget er med Forårspakken 2.0 blevet endnu mere aktuelt, da ejendomsadministrationsselskaberne skal momsregistreres. Er ejendommen derfor momsregistreret, er der også fradrag for omkostningerne til ejendomsadministrationen. Der er dermed en lille fordel ved, at investere i erhvervsejendomme.

Om det er en fordel eller ulempe, at have ejendommen i et selskab eller VSO, hvis man vælger at sælge ejendommen når pensionsalderen indtræder, er dermed et godt spørgsmål. Vi mener ikke ud fra vores beregninger, at den skattemæssige besparelse kan danne grundlag for en konklusion. Beregningen kan heller ikke danne grundlag for en beslutning, om det skal være en erhvervs- eller boligejendom. Der er her ingen forskel i skatten, men der er som nævnt andre forhold, som har betydning. Det man ofte ser i praksis, og som nok er det mest optimale er, at i stedet for at sælge ejendommen, så sælges hele selskabet. Dette vil blive gennemgået i afsnittet omkring aktier mv.

Nu har vi været igennem eksemplet, hvor ejendommen bliver solgt ved indtræden i pensionsalderen. Vi skal nu se på, hvis ejendommen ikke blev solgt, og i stedet er i behold hele pensionsperioden. Her bliver selskabet og VSO sammenlignet. Beregningen er vedlagt som bilag 13, men der er lavet følgende resume fra beregningerne.

	Selskab DKK	VSO DKK
Beløb opsparet 2035 før skat	5.381.088	5.381.088
Beløb opsparet 2055 efter løbende udbetalinger før skat	7.581.427	7.863.487
Udbytte/hævning pr. år, jf. bilag 13	418.103	404.000
Skatter	168.103	154.000
Netto udbetaling	250.000	250.000

Det er forudsat, at personen ønsker DKK 250.000 udbetalt pr. år. Værdien og en evt værdistigning på ejendommen er ikke indregnet, da denne vil være den samme for begge alternativer. Beregninger er desuden lavet uden at tage højde for kapitalafkast, rentekorrektion mv. i VSO. Der er kun taget højde for at beløbet bliver hævet i VSO.

Beregningen viser, at opsparingen i selskabet og VSO er den samme før skat. Ser vi opsparingen i perioden frem til 2055, hvor der begynder at blive hævet penge til pensionen, sker der en forskydning. Ovenfor ses det, at der er en forskydning på DKK 282.060 mellem DKK 7.863.487 og DKK 7.581.427. Årsagen til denne forskydning skal findes i den årlige udbetaling. Der skal, som det også ses af ovenstående, hæves flere penge i selskabet end i VSO. I VSO hæves der kun DKK 404.000 for at få udbetalt DKK 250.000, mens der i selskabet skal hæves DKK 418.103. Forskellen på DKK 14.103 over 20 år svarer til differencen på DKK 282.060 mellem de 2 opsparinger.

Der er i beregningerne flere forhold, som skal drøftes. I opgørelsen af egenkapitalerne er der ikke taget højde for virksomhedsskatterne og selskabsskatten. Virksomhedsskatten er 25% af det opsparede overskud. Denne skat vil blive modregnet i fremtidige hævnin-

ger af det opsparede overskud, hvorfor denne ikke vil have den store betydning. Den har dog den betydning, at såfremt virksomhedsskatten skal betales via VSO'en, altså hæves inde i virksomhedsordningen, vil denne i de år den bliver opsparet skulle tillægges den personlige indkomst, hvilket i de flestes tilfælde er til en marginalskat på 56,5 %. Dette har en negativ betydning for valget af VSO, men som vi tidligere har gennemgået vil både løn og udbytte som skal ud via et selskab blive beskattet med 56,5 %. Det er dermed ikke en ulempe i forhold til selskabet, men fordelen ved VSO bliver mindre.

Skal vi sammenligne VSO og selskabsregi, skal vi også inddrage selskabsskatten:

	Selskab DKK	VSO DKK
Årets resultat før skat	557.471	404.000
Skat af årets resultat	139.368	0
Beløb til udbetaling/udbytte	418.103	404.000
Skat af udbetaling	168.103	154.000
Udbetalt beløb	250.000	250.000

Som det ses af ovenstående, skal der altså kun indtjenes DKK 404.000 i VSO for at kunne udbetale DKK 250.000. Dette er væsentligt mindre end selskabet, hvor der skal indtjenes DKK 557.471 for at kunne udbetale et tilsvarende beløb. I beregningen for VSO, skal der som nævnt ovenfor, tages i betragtning, at opsparet overskud alt andet lige er beskattet med 56,5%, men denne vil aldrig blive højere end skattebetalingen i selskabet.

Dette viser med al tydelighed, at såfremt man ønsker at beholde ejendommen i pensionsalderen, er det en fordel at benytte VSO. Dette skyldes, at VSO'en drager nytte af de grænser, der er i vores skattesystem. I selskabet betales der altid marginalskat på 56,5%, mens der i VSO, som nævnt er mulighed for en lavere beskatning, svarende til ca. 39%. Besparelsen er dermed stor, såfremt dette er den eneste indkomst. Var investeringen ikke i pensionsøjemed, men som supplement til den almindelig indkomst, ville indtjeningen fra ejendommen måske skulle beskattes til topskatten, hvilket vil sige med en marginalskat på 56,5%. Hvis dette var tilfældet, ville det som tidligere vist, være det samme om det er VSO eller selskab.

11.4. Delkonklusion

Efter behandlingen af ejendomsområdet kan det nu konkluderes, at det fortsat er interessant at investere i ejendomme. Der er for nogle kommet en ulempe i forbindelse med moms på salg af fast ejendom samt moms på ejendomsadministration. Ligeledes er fradragsværdien for renteudgifter for personer også blevet begrænset. Dette er alle forhold,

som i forhold til før Forårspakken 2.0's indtrædelse, har negativ betydning for ejendomsområdet. Ulemperne har dog kun en mindre betydning, når vi ser på investering i ejendomme, hvorfor vi ikke mener det vil få den store betydning. Med de nye regler er det vigtigt, at vurdere den momsmæssige betydning i forbindelse med salg mv., da dette som tidligere vist kan have en betydning for salgspriser mv.

Ejendomme som supplement eller grundlag for ens pensionsopsparing kan være en fornuftig beslutning. Ejendommene kan i fremtiden, med de ændrede momsregler, have den konsekvens at ejendommene bliver dyrere, men dette mener vi ikke vil få nogen betydning i forhold til investeringsejendomme som en mulig pensionsopsparing. Set i forhold til Forårspakken 2.0 er momsen på ejendomsadministration en større byrde, når det drejer sig om ejendomme til boligformål. I forbindelse med salg af en ejendom, er personer tidligere kun blevet beskattet af 90% af de genvundne afskrivninger, hvilket med Forårspakken 2.0 vil blive ændret til 100%, så dette i fremtiden er det samme som for selskaber. Dette er naturligvis negativt for personer og giver et større beskatningsgrundlag i forbindelse med salg af en ejendom.

Det at have en investeringsejendom kan have stor betydning om denne er i et selskab eller i VSO. Hvis personen, som ejer ejendommen, har en personlig indkomst svarende til topskattegrænsen ønsker at sælge ejendommen inden pensionsalderen nås, er der ingen forskel om ejendommen ejes i selskabs- eller personligt regi. Forskellen er ubetydelig lille. Vi kan ligeledes konkludere, at under de samme forudsætninger, ville det være ligegyldigt om ejendommen var afskrivningsberettiget eller ej, da det bare var et spørgsmål om tid før pengene til skat skulle betales. Ved afskrivning ville man løbende få fradrag i den personlige skat, men ved salg vil avancen blive tilsvarende større og omvendt. Som nævnt vil der dog være mulighed for, at geninvestere de sparede skattekroner og dermed have mulighed for et løbende afkast herpå.

Ser vi i stedet på situationen, hvor personen ønsker at beholde ejendommen til vedkommende går bort, så er der store afvigelser på beskatningen heraf. Når pensionsalderen nås, er der normalt ikke behov for det store privatforbrug og da beskatningen ved drift i personligt regi er væsentligt lavere er dette at foretrække. I selskabet vil alt, som skal udbetales, skulle udloddes som udbytte og dermed med en beskatning på 56,5%. Dette er som sagt væsentligt højere end i personligt regi, hvor det ca. er 39% når ikke topskattegrænsen nås.

Alt i alt er opsparing i ejendomme hverken væsentligt forringet eller forbedret, men stadig en god opsparingsmulighed. Det er en individuel vurdering, hvordan en investeringsejendom skal behandles for den enkelte person og afhænger 100% på, hvad personen har af fremtidige planer.

12. SELSKAB CONTRA VIRKSOMHEDSORDNING

Mange hovedaktionærer/ejere bruger deres selskaber eller virksomhedsordning som deres pensionsopsparing. Det er dog sjældent, de ikke har andre former for opsparinger. Vi vil derfor se på om disse opsparingsformer er fornuftige.

Virksomhedsordningen benyttes, hvor der ikke er de store risici forbundet med virksomhedens aktivitet. Her er der mulighed for, at opspare overskuddet således, det man ikke hæver det pågældende år bliver opsparet, hvorefter det er muligt at hæve beløbet på et senere tidspunkt. Fordelen ved VSO er, at fleksibiliteten er stor. Det er muligt selv at styre, hvornår man ønsker pengene udbetalt og der er ingen begrænsninger som ved andre opsparingsformer, som fx pensioner mv. Det er ikke kun ved lav risiko, at VSO benyttes, men det er en vurderingssag om virksomheden skal drives i VSO eller selskabsform. Der er mange, som starter deres virksomhed i VSO for derefter, at lave en virksomhedsomdannelse, hvor man omdanner virksomheden til et selskab. Som tidligere nævnt bliver alle hævninger i VSO betragtet som værende løn. Såfremt aktiviteten ophører og VSO ikke kan forsætte, vil hele det opsparede overskud komme til beskatning.

Selskaber stiftes ved kapitalindskud. Kravet til kapitalen er forskellig fra om det er et ApS eller et A/S. Selskaber benyttes ofte, og der er gerne et holdingselskab tilknyttet, som ejer driftsselskabet. Indtjeningen i selskabet bliver årligt beskattet med 25%. Ejeren kan vælge at få udbetalt penge som løn eller udbytte. Når man når pensionsalderen kan det forekomme, at man vælger at sælge driftsselskabet, såfremt det er muligt. Her vil avancen komme op i holding selskabet, da det er holding selskabet, som sælger aktierne i driftsselskabet. Der er kommet nye regler på dette område, som er behandlet tidligere i afhandlingen. Fra ejerens side er det holding selskabet, som danner den personlige "formue". Selvom aktiviteten er solgt, er der ikke som ved VSO krav om, at beløbet bliver fuldt beskattet. Ved ingen aktivitet i selskabet, kan det ikke forsvares at udbetale løn til ejeren. Det er derfor kun muligt at udlodde udbytte, som sker til en højere beskatning.

Vi har tidligere lavet beregninger på beskatningen af de 2 virksomhedsformer i forbindelse med ejendomsmarkedet. Beregningerne viste, at såfremt aktiviteten i begge selskaber stoppede og kapitalen skulle ud til ejeren, ville beskatningen blive forholdsvis ens, da udbytte og løn over topskattegrænsen er tilnærmelsesvis ens. Imens der fortsat er aktivitet, er beskatningen af løn i selskabet og hævning i VSO også ens. Der er dog mulighed for i selskabet at få et udbytte ud på ca t.DKK 50 til en lav beskatning på 27%. Det skal dog her bemærkes, at såfremt man har mulighed for, at kunne videreføre VSO'en, er denne at foretrække. Dette vil gøre, at der kan hæves løn op til topskattegrænsen til en lavere beskatning end beskatningen ved udbytte fra selskabet. Opsparing i selskaber og VSO vil senere i afhandlingen blive sammenlignet med øvrige opsparingsmuligheder.

DEL 3

Ud fra de konklusioner vi har draget og den teori vi har gennemarbejdet i del 1 og 2 vil vi nu i del 3 lave en analyse, som tager udgangspunkt i nogle forskellige scenarier. Vi vil tage udgangspunkt i nogle af vores klienters udfordringer i forbindelse med opsparing og komme frem til, hvordan de får den mest optimale opsparing ud fra en skattemæssig betragtning.

Vi har begrænset os til to cases:

- Ryan Giggs
- John O' Shea

De yderligere informationer for personerne vil være angivet under den enkelte case.

13. CASE – RYAN GIGGS

Ryan Giggs er 40 år og er gift med Birthe Giggs. De har ingen børn under 18 år. Ægteparret bor i ejerbolig i Aalborg til en værdi på DKK 2.500.000. Restgælden på boligen er i 2009 DKK 2.250.000, hvor De samlet betaler DKK 150.000 i renter om året. Af restgælden er DKK 600.000 et boliglån i forbindelse med renovering af huset med en rente på 6% p.a. Ryan og Birthe forventer desuden, at skulle bo i huset til deres dages ende, pga. den dejlige centrale beliggenhed.

Ryan Giggs forventer at gå på pension, når han når en alder på 65 år. Deres lønindkomst er i 2009 samlet DKK 800.000 fordelt med DKK 500.000 til Ryan og DKK 300.000 til Birthe. 5% af Ryans årlige lønindkomst bliver indbetalt på en pensionsopsparing.

Til forbrug årligt bruger ægteparret DKK 340.000. De forventer de første 10 år af pensionsalderen, at bruge et lidt højere beløb, da de vil rejse en del og Ryan har en del familie i Wales. De vil derfor gerne have DKK 400.000 årligt i denne periode. Ved en alder på 75 år forventer parret at skulle bruge DKK 300.000 om året til forbrug.

Ryan er hovedaktionær i et holdingselskab, som han ejer 100%. Egenkapitalen i Holdingselskabet er i 2010 DKK 3.335.000. Holdingselskabet ejer et driftsselskab 100%, som årligt har et resultat før skat på ca. DKK 500.000. Det er i driftsselskabet Ryan har sin lønindkomst på DKK 500.000. Herforuden får Ryan og Birthe et udbytte i 2009 på DKK 96.600, svarende til grænsen for den lave beskatning. Udbyttet modtages fra holdingselskabet.

Ovenstående er forudsætningerne for den rådgivning, vi kan yde for vores kunde. Vi vil nu gennemgå ægteparrets nuværende opsparingssituation, og efterfølgende komme med mulige opsparingsformer fremadrettet. Dette gøres for at opnå den størst mulige formue og opsparing. Vi ser kun på de skattemæssige forhold, hvorfor vores beregninger er med samme afkast om det er aktier, pension, ejendomme osv.

13.1. Opsparing

Ryan og Birthes nuværende opsparingssituation kan vi se i regnskaberne. Regnskaberne er lavet ud fra en skattemæssig betragtning, hvorfor værdierne reelt set kan være anderledes. Regnskaberne er vedlagt som bilag 14.

I det personlige regnskab ejer parret en privat bolig til DKK 2.500.000. Denne er købt i år 2000, men er løbende renoveret. Værdien vurderer vi svarer til markedsværdien.

I driftsselskabet er der grunde og bygninger til en værdi på DKK 5.116.000. Værdien er opgjort efter kostpris minus skattemæssige afskrivninger. Vi vurderer grunden og bygningen til at have en værdi på DKK 6.000.000. Værdireguleringen på DKK 884.000 giver en udskudt skat på DKK 221.000. Dette giver samlet holdingselskabet en merværdi på DKK 663.000, som også har en påvirkning i den personlige formue. I det personlige regnskab vil hovedaktionæranparterne have en værdi på DKK 3.998.000, frem for de i anførte i regnskabet DKK 3.335.000. Den udskudte skat vil pga. værdistigningen ligeledes blive ændret i den personlige formue. Der vil skulle beregnes udskudt skat af værdistigningen på de DKK 663.000, svarende til DKK 278.000. Den udskudte skat vil herefter således være DKK 1.628.000. Med ovenstående reguleringer har ægteparret en samlet personlig formue på DKK 2.720.000.

For at give et bedre overblik over parrets formue, har vi opstillet følgende oversigt:

Beløb i DKK	2009 DKK	Regulering DKK	Formue 2009 DKK
PRIVATE AKTIVER			
Privat bolig	2.500.000	0	2.500.000
Hovedaktionæranparter	3.335.000	663.000	3.998.000
Indestående i pengeinstitutter	100.000	0	100.000
	5.935.000	663.000	6.598.000
PRIVATE PASSIVER			
Hensættelse til udskudt skat	1.350.000	278.000	1.628.000
Prioritetsgæld villa	1.650.000	0	1.650.000
Bankgæld	600.000	0	600.000
	3.600.000	278.000	3.878.000
FORMUE I ALT	**2.335.000**	**385.000**	**2.720.000**

Ud fra ovenstående oversigt over den private formue vil mulighederne for opsparing på områderne pension, ejendomme, aktier, obligationer og anden kapitalindkomst blive gennemgået. Der vil ligeledes blive taget højde for alternative opsparinger, såsom opsparing i selskaber mv.

Vi kan med udgangspunkt i en formue på DKK 2.720.000 konkludere, at ægteparret har en fornuftig formue i forhold til deres alder på 40 år. Foruden formuen har Ryan en pensionsopsparing på DKK 500.000. Formuen på DKK 2.720.000 er efter skat, mens der mangler beskatning af pensionsopsparingen.

Ryan og Birthe har en formodning om, at de skal bruge DKK 400.000 om året i alderen 65-75 og DKK 300.000 resten af deres levetid. Ud fra en betragtning om, at mennesker i gennemsnit lever til de bliver 85 år, kan vi lave en beregning på, hvilken formue de har behov for. De skal bruge DKK 4.000.000 de første 10 år og DKK 3.000.000 de sidste 10 år. En formue på DKK 7.000.000 er tilstrækkelig for, at de kan leve det liv de ønsker. Ægteparret mener dog, at det ville være rart at have lidt ekstra, hvis man skulle leve længere end forventet.

13.2. Pension

Vi har tidligere omtalt, at 5% af Ryans løn bliver indbetalt på en ratepensionsordning, hvilket svarer til DKK 25.000 om året, som indtil nu har været en almindelig lønmodtagerpensionsordning. Vi har foretaget en beregning, der viser hvor meget den nuværende opsparing giver til forbrug, når han når sin pensionsalder. Vi har lagt følgende forudsætninger til grund for disse beregninger:

- Årlig indbetaling på DKK 25.000
- Årlig omkostning til pensionsselskab på 3%[20] af indbetaling til diverse forsikringer
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Ratepensionsopsparingen har en værdi på 400.000 i starten af perioden jf. de før omtalte forudsætninger
- Ratepensionen skal udbetales fra det år, hvor man fylder 65 og skal strækkes over 20 år

Ifølge vores beregninger jf. bilag 15 giver det følgende resultat.

	DKK
Opsparing akkumuleret 2035	1.649.037
Afkast 2035 – 2055 efter PAL-skat	476.482
Samlet opsparing	**2.125.519**
Årlig udbetaling før skat	106.300
Skattebetaling, 37,2%	39.544
Årlig udbetaling	**66.756**

Ovenstående beregninger viser at der i 2035 er en opsparing på DKK 1.649.037. Denne opsparing giver et afkast i udbetalingsperioden på DKK 476.482, hvorefter der er en samlet opsparing på DKK 2.125.519. Opsparingen udbetales over 20 år, hvilket giver en årlig udbetaling på DKK 106.300, som der skal betales DKK 39.544 i skat af. Der er derfor DKK 66.756 til daglige forbrug i 20 år.

Vi har tidligere skrevet at, de ønskede at have 400.000 til forbrug de første ti år og 300.000 de efterfølgende 10 år. Med den nuværende indbetaling på ratepensionen, er de langt fra at opfylde dette behov, såfremt, man udelukkende ser på deres pensionsordninger. Den årlige udbetaling efter skat udgør DKK 66.756, som derfor slet ikke er til-

[20] http://www.danicapension.dk/KendDitBehovStartPensionsberegner

strækkeligt til, at kunne imødegå deres behov på henholdsvis DKK 400.000 og DKK 300.000. Det er derfor nødvendigt for dem, at de skal have anden opsparing ved siden af, såfremt deres ønske skal opfyldes.

Ryan har endvidere haft en opsparing på en kapitalpensionsordning, som vi også skal have foretaget beregninger af vedrørende dennes værdi, når Ryan når sin pensionsalder.

Der er anvendt følgende forudsætninger:

- Ingen årlige indbetalinger
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Kapitalpensionsopsparingen har en værdi på 100.000 i starten af perioden jf. de før omtalte forudsætninger

Ifølge vores beregninger jf. bilag 16 giver det følgende resultat.

	DKK
Opsparing akkumuleret 2035	192.454
Afgift, 40%	-76.982
	115.472
Afkast 2035 – 2055 efter skat	23.999
Samlet opsparing	**139.471**
Årlig udbetaling	**7.000**

Af den ovenstående oversigt fremgår det at opsparingen i 2035 udgør DKK 192.454. I forbindelse med at kapitalpensionen udbetales, skal der betales en afgift på DKK 76.982. Det betyder at der er DKK 115.472 tilbage, som vil blive forbrugt over en periode på 20 år. I de 20 år får man afkast af restværdien. Afkastet udgør efter skat DKK 23.999, hvorfor der samlet er DKK 139.471 til forbrug. Udbetalingen fra kapitalpensionen er årligt på DKK 7.000, hvilket er en meget lille udbetaling. Vi har vurderet at udbetalingen ikke er relevant at forholde sig til, idet den er så lille som den er og derved ingen betydning har i det store billede.

Det skal endvidere bemærkes, at vi tidligere i vores opgave har foretaget beregninger, der viser at indbetalinger på en kapitalpension ikke er relevante at foretage opsparing i, da det er bedre at spare op i selskabet i stedet. Ryan betaler endvidere topskat, hvilket ligeledes taler imod at Ryan indbetaler på en kapitalpension. I situationer som denne er ratepensioner samt livsvarige livrenter bedre alternativer.

I forbindelse med ratepensionen vil vi endvidere anbefale, at pensionsordningen bliver lavet om fra en lønmodtagerordning til en arbejdsgiveradministreret ordning, hvor det i stedet er firmaet, der indbetaler direkte på Ryans pensionsordninger, idet pensionen så vil fragå i virksomhedens overskud. En arbejdsgiverordning er mere fleksibel, hvad angår størrelsen på de årlige indbetalinger, hvorfor denne er at foretrække. Ryan skal derefter justere sin løn til, således de løbende får det udbetalt, som er nødvendigt til deres daglige forbrug. Vi vil i den forbindelse som minimum anbefale ham, at lønnen sættes op til topskattegrænsen.

Med Forårspakken 2.0 bliver grænsen for fradrag for indskud på ratepensionen begrænset til DKK 100.000. Vi laver derfor en beregning, der skal vise værdien af en pensionsopsparing med indskud af DKK 100.000 pr år i de resterende 25 år som Ryan befinder sig på arbejdsmarkedet. Der er i den forbindelse opsat følgende forudsætninger:

- Årlig indbetaling på DKK 100.000.
- Årlig omkostning til pensionsselskab på 3%[21] af indbetaling til diverse forsikringer
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Ratepensionsopsparingen har en værdi på 400.000 i starten af perioden jf. de før omtalte forudsætninger
- Ratepensionen skal udbetales fra det år, hvor man fylder 65 og skal strækkes over 20 år

Ifølge vores beregninger jf. bilag 17 giver det følgende resultat.

	DKK
Akkumulerede indbetalinger	2.500.000
Omkostninger til pensionsselskab, 25%	-75.000
Primo værdi af depot	400.000
Afkast 2010 – 2035 efter PAL-skat	1.297.500
Opsparing akkumuleret 2035 før skat	4.122.500
Afkast 2035 – 2055 efter PAL-skat	1.191.500
Samlet opsparing til udbetaling	**5.314.000**
Udbetaling over 20 år	265.700
Skat ved udbetalingen, jf. Skat.dk	-83.475
Årlig udbetaling efter skat	**182.225**

Det ses af ovenstående, at der er DKK 4.122.500 i 2035 som opsparing. Udbetalinger finder sted fra 2035 og frem, men da der løbende kommer afkast af den resterende del af

[21] http://www.danicapension.dk/KendDitBehovStartPensionsberegner

ratepensionsdepotet, betyder det, at det samlede, der kan udbetales bliver væsentligt større. I tilfældet her betyder det, at der kommer DKK 1.191.500 ekstra i afkast, hvilket medfører at den samlede udbetaling før skat udgør DKK 5.314.000. Det svarer til årlige udbetalinger på DKK 265.700, hvilket efter skat giver en kontant udbetaling på DKK 182.225.

Vi skal dernæst have foretaget beregninger vedrørende den livsvarige livrente. Vi skal i den forbindelse have sat nogle forudsætninger op, som er lidt anderledes end ratepensionen, idet vi tidligere har omtalt, at den livsvarige livrente er dyrere i omkostninger end ratepensionen grundet diverse forsikringsordninger man skal tilkøbe sig. Vi har forudsat, at man skal betale 10 % point[22] mere i omkostninger i forbindelse med den livsvarige livrente, for at få ægtefælledækning. Det er der kommet følgende forudsætninger ud af.

- Årlig omkostning til pensionsselskab på 25% af indbetaling til diverse forsikringer
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Indbetalingerne påbegyndes i 2010 og fortsætter frem til det 65. år
- Ratepensionen skal udbetales fra det år, hvor man fylder 65 og fortsætter som udgangspunkt indtil Ryans død
- Der er tilkøbt ægtefælleddækning, således udbetalingerne fortsætter såfremt Ryan dør

Ovenstående har givet følgende resultat jf. bilag 18

	DKK
Akkumulerede indbetalinger	2.500.000
Omkostninger til pensionsselskab, 25%	-625.000
Afkast 2010 – 2035 efter PAL-skat	712.600
Opsparing akkumuleret 2035 før skat	2.587.600
Afkast 2035 – 2055 efter PAL-skat	747.600
Samlet opsparing til udbetaling	**3.335.200**
Udbetaling over 20 år	166.800
Skat ved udbetalingen, jf. Skat.dk	-45.800
Årlig udbetaling efter skat	**121.000**

Som det ses af ovenstående er den livsvarige livrente lidt speciel, idet værdien af depotet er mindre end de foretagne indbetalinger umiddelbart ville have givet. De er mindre, fordi den livsvarige livrente er dyrere i omkostninger til pensionsselskabet på grund af

[22] http://www.mercer.dk/summary.htm?siteLanguage=1035&idContent=1349780

de forsikringsordninger man skal tilkøbe. Samlet er der, med det løbende afkast i udbetalingsperioden, DKK 3.335.200 til udbetaling. Årligt giver det DKK 166.800, som efter skat medfører en udbetaling på DKK 121.000.

Værdien af livsvarig livrente er dog lidt svær at gøre op, idet man i princippet indgår et væddemål med sit pensionsselskab om hvor lang tid man lever. Det vil sige, at jo længere tid man lever, jo mere er opsparingen værd, fordi udbetalingen fortsætter indtil man dør. Sammenholdt med ratepensionen er den livsvarige livrente et dyrt alternativ, og da Ryan samtidig ikke forventer at leve ret meget længere end gennemsnittet, vil vi anbefale ham at holde sig til ratepensionen.

Det er dernæst interessant, at undersøge hvilke alternativer, der er for Ryan og hvilket afkast de giver. For Ryan er det interessant, at undersøge hvad afkastet ville have været såfremt, at han havde ladet pengene blive i selskabet og investeret pengene deri i stedet. Vi har delt beregningerne op således de er sammenlignelige med ratepensionen og den livsvarige livrente.

Vi har derfor lavet en beregning på opsparingen i selskabet, med de samme forudsætninger, som ved ratepensionen. Beregningerne, som er sammenlignelige med ratepensionen, har givet følgende resultater jf. bilag 19:

	DKK
Selskabets udgift ved DKK 100.000 på ratepension	100.000
Selskabsskat 25%	-25.000
Til investering	75.000
Samlede indbetalinger	1.875.000
Afkast 2010 – 2035 efter skat	605.000
Opsparing akkumuleret 2035	2.480.000
Afkast 2035 – 2055 efter skat	627.000
Akkumulerede udbetalinger	3.107.000
Udbetaling over 20 år	155.350
Skat ved udbetaling, 42%	-65.250
Årlig udbetaling efter skat	**90.100**

Ovenstående viser, at for Ryan kan indskyde DKK 100.000 på en ratepension koster dette virksomheden DKK 100.000 før skat. Heraf har virksomheden skattemæssigt fradrag, hvorfor omkostningen herefter er DKK 75.000. Indbetalingerne for årene 2010-2035 er DKK 1.875.000 inklusiv afkast giver dette en opsparing på DKK 2.480.000 i år 2035. Opsparingen skal som ratepensionen udbetales over en 20 årig periode, og i denne periode er der naturligvis et afkast på restsaldoen/opsparingen. Dette giver en samlet opsparing

til udbetaling på DKK 3.107.000, som svarer til DKK 155.350 pr. år før skat. Beløbet skal udloddes som udbytte, hvorfor der er 42% skat herpå, hvilket giver DKK 90.100 til udbetaling efter skat.

Vi har tidligere foretaget beregninger på ratepensionen, men disse beregninger er ikke helt direkte sammenlignelige med beregningerne foretaget tidligere vedrørende ratepensionen, da opsparingen fra start af på DKK 400.000 ikke er med. Der er derfor foretaget en beregning af værdien af ratepensionsopsparingen, såfremt der ingen opsparing havde været. Værdien af pensionsdepotet vil derfor jf. bilag 20 have set ud som følger.

	DKK
Samlede indbetalinger	2.500.000
Omkostninger til pensionsselskab, 3%	-75.000
Afkast 2010 – 2035 efter PAL-skat	921.600
Opsparing akkumuleret 2035	3.346.000
Afkast 2035 – 2055 efter PAL-skat	967.200
Akkumulerede udbetalinger	4.313.200
Årlig udbetaling over 20 år	215.700
Skat ved udbetaling, jf. Skat.dk	-64.400
Årlig udbetaling efter skat	**151.300**

Beregningen for ratepension er lavet ud fra de samme forudsætninger som opsparing i selskabet. De samlede indbetalinger på en ratepension er DKK 2.500.000, dette giver med de samme afkast forudsætninger som i selskabet en opsparing til udbetaling på DKK 4.313.200. Fordelt over 20 år giver det en årlig udbetaling efter skat på DKK 151.300.

Ratepensionen giver dermed DKK 61.200 mere i årlig udbetaling end hvis man havde valgt at spare op i selskabet. Forskellen kan umiddelbart henføres til, at beskatningen af udbetalingen er lempeligere, når ratepensionen udbetales end når der skal betales udbytteskat. Årsagen er primært, at man udnytter de bundfradrag, der ligger i skattelovgivningen. Beskatningen af det løbende afkast er endvidere lempeligere i pensionsordningen end i selskabsregi.

Alternativet vedrørende den livsvarig livrente er direkte sammenlignelig, men beskatningen af udbetalingen er blot forskellig, idet beskatningen altid sker med 42% fra selskabet. Vores tidligere beregninger har vist, at den livsvarige livrente giver DKK 121.000 i udbetalinger årligt, hvilket er DKK 30.300 mindre hvert år end hvad opsparingen på ratepensionen giver. Beregningen viser også, at der med fordel kan indskydes på livsvarige livrenter i forhold til opsparing i selskabet, da udbetalingen her vil være DKK 30.900 højere end i selskabet. Der skal dog her tages højde for, at i vores beregninger for rate-

pension og livsvarige livrenter er bundfradraget for personer benyttet. Det vil sige at, hvis Ryan i forvejen får udbetalt ratepension, hvilket han gør, så er bundfradraget benyttet. Udbetalingen af de livsvarige livrenter vil herefter blive udbetalt til 37,2 % beskatning op til topskattegrænsen og herefter med 51,5 % for beløb over topskattegrænsen. Tager vi udgangspunkt i den allerede foretagne beregning på livsvarige livrenter, så var udbetalingen årligt DKK 166.800, hvorfor udbetalingen årligt vil være henholdsvis DKK 104.750 (37,2%) og DKK 80.898 (51,5%). Opsparingen i selskabet vil give en udbetaling på DKK 90.100, så fordelen med de livsvarige livrenter, når man i forvejen har en ratepension, synes værende minimale. Livsvarige livrenter er ligeledes som tidligere omtalt et væddemål med pensionsselskabet omkring ens levetid. Lever Ryan altså længere end de 85 år, vil Ryan forsat få udbetalt penge fra livrenterne, men ikke fra selskabet. Dette forhold skal naturligvis overvejes inden Ryan vælger, hvad han vil.

13.2.1. Delkonklusion

Vi har fundet ud af, at Ryan ikke skal indbetale på en kapitalpension, idet det ikke kan svare sig, når han betaler topskat. Hans nuværende kapitalpensionsdepot vil, når han når hans pensionsalder, have en værdi på DKK 192.454, dette svarer til en udbetaling på DKK 115.472 efter en afgift på 40%. Vi har derfor, ud fra de foretagne beregninger, fundet ud af at han skal indbetale DKK 100.000 på en arbejdsgiveradministreret ratepensionsordning, idet den giver et bedre afkast end opsparing i selskabet og på livsvarige livrenter. En indbetaling på DKK 100.000 i de 25 år Ryan har til han bliver 65 år, vil give en opsparing på DKK 5.314.000. Ryan vil dermed over en 20 årig periode kunne få DKK 265.700 før skat om året. Vi mener ikke, at Ryan skal indbetale på livsvarige livrenter, da vi ikke for Ryan kan se den store fordel heri. Skulle Ryan leve længere end de 85 år, har han stadig en opsparing til finansiering af de efterfølgende år.

13.3. Ejendomme

Ryan Giggs har i sit driftsselskab købt en ejendom, der bruges som led i den normale drift af selskabet. Driftsselskabet har allerede fået en fortjeneste på denne, da den vurderes at have en højere værdi end kostprisen nemlig DKK 6.000.000. Ryan har derfor i driftsselskabet en fin opsparing i ejendommen. Vi formoder at ejendommen vil stige yderligere 3% p.a. i værdi. Ejendommen er i selskabet, hvorfor avancen skal beskattes med 25%. Herefter vil udlodning til Ryan blive beskattet med 42%.

Opgørelse opsparing ejendom i selskab	DKK
Værditilvækst 2011-2035	6.562.668
Selskabsskat af værditilvækst, 25%	-1.640.667
Merværdi hovedaktionæranparter	4.922.001
Skat aktieindkomst, 42%	-2.067.240
Udbetaling til privatforbrug	**2.854.760**

Som det ses af ovenstående oversigt, vil der med en årlig værdistigning på ejendommen i driftsselskabet være en værditilvækst i 2035 på DKK 6.562.668. Værditilvæksten skal ved realisation i selskabet beskattes med 25%, hvorefter der tilgår DKK 4.922.001 på egenkapitalen. Egenkapitalen kan udloddes til Ryan personligt med en beskatning på 42%. Herefter vil Ryan og Birthes formue blive hævet med DKK 2.854.760 efter skat.

Ryan og Birthe ejer personligt fast ejendom i Aalborg. Ejendommen vurderes have en værdi på DKK 2.500.000. I ejendommen er der en restgæld på DKK 2.250.000 fordelt med DKK 600.000 boliglån, 6% rente p.a. og DKK 1.650.000 obligationslån, 5% rente p.a. I ejendommen medregnes ikke nogen værditilvækst. Ryan og Birthe afdrager desuden på restgælden, hvorfor friværdien i boligen stiger. Som nævnt tidligere ønsker parret at blive boende i boligen, hvorfor denne ikke er likvid ved indtrædelse i pensionsalderen. Der er dog mulighed for, at låne i friværdien, men dette vil koste løbende ydelse. Det er derfor parrets hensigt, at lade boligen gå på arv uden gæld, hvilket er en af årsagerne til vi ikke medregner nogen form for værditilvækst på ejendommen.

Ryan og Birthe har ikke på nuværende tidspunkt investeret i nogen form for investeringsejendom. I selskabsregi er der likvide beholdninger på i alt DKK 2.000.000 samt DKK 1.050.000 i værdipapirer. De likvide beholdninger er der på nuværende tidspunkt kun begrænset afkast på, da de er bundet løbende på aftale konti. Vi vil derfor lave en beregning, der viser hvad pengene vil kunne generere i forbindelse med investering i en investeringsejendom i selskabsregi. Ejendommen skal erhverves i et nystiftet selskab, 100% ejet af holdingselskabet. Vi har tidligere omtalt forskellen på boligejendomme og erhvervsejendomme med moms og afskrivningsmuligheder. Vi vurderer, at risikoen med erhvervsejendomme på nuværende tidspunkt, er større end risikoen ved boligejendomme med hensyn til tomgang osv. Den eneste fordel med erhvervsejendomme, er som bekendt kun, at ejendommen er afskrivningsberettiget samt der kan være fradrag på momsen. At ejendommen er afskrivningsberettiget, betyder at man løbende har en afskrivning, som kan fragå i den skattepligtige indkomst. Ejendomsavancen bliver ved salg, dog tilsvarende større. Manglende fradrag for momsen har begrænset betydning, da det primært er administration, revisor osv, der kan fradrages.

Ud fra ovenstående synspunkter vælger vi, at lave beregningen ud fra en ejendom med boligformål, da vi ikke mener, at det ændrer vores beslutning om den er til erhvervsfor-

mål eller boligformål. Beregningen laves også, hvis Ryan skulle købe ejendommen i VSO. Vi forudsætter her at Ryan opretholder VSO'en efter hans indtræden i pensionsalderen, men godt nok sælger ejendommen, når han fylder 65 år. Det er vurderet at Ryan vil investere DKK 5.000.000 i en investeringsejendom. Ejendommen har en årlig værdistigning på 3% og det årlige afkast er 5%.

Opsparing investeringsejendom

	Selskab DKK	VSO DKK	Selskab investere kapital på 2 mio DKK	Selskabet udlodder 2 mio som reducere hovedstol DKK
Indtjening ved drift	7.300.261	7.300.261	0	0
Renteomkostninger DKK 2.000.000	0	1.209.703	0	0
Besparelse renteomk. t.DKK 1.160	0	0	0	701.628
Afkast DKK 2.000.000 i selskab, 3%	0	0	1.411.533	0
Indtjening ved salg ejendom	5.163.971	5.163.971	0	0
Opsparing før skat	**12.464.231**	**11.254.528**	**1.411.533**	**701.628**
Betalt virksomhedsskat	0	2.813.632	0	175.407
Selskabsskat af opsparing	3.116.058	0	0	0
Opsparing efter bruttoskat	**9.348.174**	**8.440.896**	**1.411.533**	**526.221**

Beregningerne for ejendommen ligger som bilag 21, herud fra har vi lavet ovenstående oversigt. Oversigten viser 4 kolonner for de alternativer Ryan har i forbindelse med investering i en ejendom. Selskabskolonnen viser, at hvis der blev investeret i ejendommen gennem et nystiftet selskab, så vil der blive genereret en opsparing før skat på DKK 12.464.231 og DKK 9.348.174 efter selskabsskat på 25%. Opsparingen for selskabet er med en restgæld på DKK 3.000.000, selvom ejendommen havde en pris på 5.000.000. Dette skyldes, at der i selskabsregi var DKK 2.000.000 i likvider, som vi har valgt at benytte til stiftelse af ejendomsselskabet. Der har derfor kun været et finansierings behov på DKK 3.000.000 i selskabet. Rentebesparelsen ved en hovedstol, der er DKK 2.000.000 mindre, er DKK 1.209.703.

I VSO kolonnen har vi de samme forudsætninger som i selskabet, dog har vi her valgt at fratrække rentebesparelsen i selskabet på de DKK 1.209.703. Dette skyldes, at der er nogle skattemæssige konsekvenser, hvis likviderne i selskabet skal hjælpe til finansieringen i VSO. Opsparingen i VSO før skat er derfor DKK 1.209.703 mindre end i selskabet nemlig DKK 11.254.528 og DKK 8.440.896 efter skat. De DKK 2.000.000 har vi derfor ikke taget højde for i VSO kolonnen, men for at have en sammenligneligt grundlag skal disse indregnes. Her kommer de to sidste kolonner ind i billedet. Kolonnen selskab 2 mio, er hvor

selskabet bibeholder de DKK 2.000.000 og får et afkast på 3% årligt. Selskabet har i den 25 årige periode et akkumuleret afkast på DKK 1.411.533 efter skat. Der er betalt løbende skat af afkastet, som er fratrukket aktiernes værdi løbende. Den sidste kolonne er, hvor de DKK 2.000.000 bliver udloddet fra selskabet og det udloddede nettoudbytte skal reducere hovedstolen på finansieringsbehovet. Reduceringen af hovedstolen giver en rentebesparelse på DKK 701.628 før skat og DKK 526.221 efter skat. I VSO skal en af de 2 sidste kolonner således tillægges opsparingen for, at have et sammenligningsgrundlag til selskabet.

Vi har nu set på, hvordan opsparingen ved investering i ejendommen er. Opsparingen kan opgøres således før skat:

	DKK
Opsparing i selskabet	12.464.231
Opsparing VSO med 2 mio. i selskabet til 3% afkast	12.666.061
Opsparing VSO, hvor 2 mio. udloddes til reducering hovedstol	11.956.156

Det kan dermed konkluderes, at opsparingen i VSO med de DKK 2.000.000 i selskabet giver den største opsparing, hvorimod det at udlodde de DKK 2.000.000 og reducere hovedstolen giver den mindste opsparing. Ovenstående opsparinger er før skat, og der er ikke taget højde for renten af den løbende drift, da denne anses for uvæsentlig i det samlede billede. Vi vil derfor nu se, hvordan opsparingen ser ud, når Ryan skal have udbetalt pengene til privatforbrug.

Udbetaling i selskab	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	623.212
25% skat	155.803
Udbytte	467.409
Skat ved udlodning pr. år	
Selskabsskat	155.803
42% skat af resterende	196.312
Skat i alt	**352.115**
Udbetaling i alt	**271.097**

Ovenstående model viser ud fra vores beregninger, hvad Ryan vil få udbetalt årligt over en 20 årig periode, hvis han vælger at investere i en ejendom igennem et selskab. Opsparingen før skat fordelt over 20 år giver en årlig udbetaling på DKK 623.212. Udbeta-

lingen skal reduceres med selskabsskat og herefter udbytteskat. Dette giver en samlet skat på DKK 352.115, hvorefter der er DKK 271.097 til årligt privat forbrug. I et ejendomsselskab vil udbetalinger til hovedaktionæren oftest ske i form af aktieudbytte, da det sjældent kan forsvares at udbetale løn pga. den meget begrænsede aktivitet i selskabet. Udbetaling af aktieudbytte, sker altid til en skat svarende til 56,5%, svarende til marginalskatten for topskatteydere. Dette er dermed den højeste skatteprocent. Der er ikke taget højde for aktieudbytte til en beskatning på 27%, da vi vurderer at Ryan vil udnytte denne grænse via hans nuværende formue i holdingsselskabet.

Opsparing VSO med 2 mio. i selskabet til 3% afkast

	VSO DKK	Selskab DKK	Udbetaling i alt DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	562.726	70.577	633.303
Betalt skat jf. skat.dk	235.877	0	235.877
42% skat	0	29.642	29.642
Udbetaling opsparing over 20 år	**326.849**	**40.934**	**367.784**

I VSO var der 2 alternativer med de likvide beholdninger i selskabet. Den første var, at selskabet bibeholdte de DKK 2.000.000 og investerede dem til et afkast på 3%. Ved et afkast på 3% bliver opsparingen DKK 1.411.533 efter 25% selskabsskat. Efter betaling af udbytteskat er der DKK 40.934 årligt til privatforbrug i en 20 årig periode. I VSO er der fra ejendommen en opsparing på DKK 11.254.528 før skat. Denne opsparing fordelt over 20 år giver en årlig hævning på DKK 562.726, som efter skat giver DKK 326.849 til privatforbrug. Samlet giver det DKK 367.784 årligt til privatforbrug. Skatteberegning i VSO er lavet med forudsætning om, at Ryan ikke har anden personlig indkomst. Ryan betaler derfor kun topskat af den del, som ligger over topskattegrænsen på DKK 409.100 (2011 niveau) efter AM-bidrag. Har Ryan ved opnåelse af pensionsalderen anden indkomst fx fra en ratepension, vil denne hæve lønindkomsten, hvorfor skattebetalingen vil stige yderligere. Fordelen med VSO er desuden, at såfremt Ryan ikke har behov for alle pengene til privatforbruget, kan man optimere hans indkomst til topskattegrænsen, således han ikke skal betale en skat på 56,5% af den sidst tjente krone. Dette vil dog gøre, at Ryan har et opsparet overskud, når han når en alder på 85 år. Det opsparede overskud vil herefter ligeledes kunne blive hævet løbende til en god beskatning, men vi vil dog formode, at Ryan ikke til den tid vil kunne videreføre VSO'en, hvorfor hele det opsparede overskud her vil blive hævet til den på det tidspunkt angivne skatteprocent.

Det sidste alternativ er, hvor vi har den mindste opsparing før skat. Det er eksemplet, hvor vi udbetaler DKK 2.000.000 i udbytte og dermed mindsker hovedstolen på lånet med DKK 1.160.000.

Opsparing VSO, hvor 2 mio. udloddes til reducering hovedstol

	VSO DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	597.808
Betalt skat jf. beregning fra Skat.dk	255.622
Udbetaling	**342.186**

Reduceringen af restgælden med DKK 1.160.000 giver en rentebesparelse på DKK 701.628. Det tillagt opsparingen i VSO vedrørende ejendommen på DKK 11.254.528, giver en årlig udbetaling på DKK 597.808. Denne udbetaling efter skat giver årligt DKK 342.186 til privatforbrug. Denne form er også forudsat, at Ryan ikke har anden indkomst ved udbetalingen, da skatten således ville stige og udbetalingen dermed blive mindre.

	Opsparing DKK	Årlig udbetaling DKK
Opsparing i selskabet	12.464.231	271.097
Opsparing VSO med 2 mio. i selskabet til 3% afkast	12.666.061	367.784
Opsparing VSO, hvor 2 mio. udloddes til reducering hovedstol	11.956.156	342.186

Ovenstående viser at det alternativ, hvor opsparingen var størst før skat, også er der, hvor de største udbetalinger er. Ser vi på den næst største opsparing i selskabet, er det her, der er den mindste udbetaling. Vi vil nu sammenholde de forskellige alternativer, og komme med fordele og ulemper for hver enkelt.

Opsparing i selskabet er økonomisk den dårligste beslutning ud fra ovenstående. Denne beslutning kan hurtigt blive anderledes, hvis der fx er nogle store pensionsopsparinger, da dette vil betyde at skatten af udbetalingerne i VSO vil være det samme som i selskabet, nemlig 56,5%. I selskabet vil udbetalingen desuden være den samme om man vælger, at sælge ejendommen ved indtrædelse i pensionsalderen, eller venter til man afgår ved døden. Ved salg kan der herforuden være nogle overvejelser med selskabsform i forbindelse med generationsskifte, hvilket vi i afhandlingen ikke beskæftiger os med.

Det bedste alternativ i VSO er, at beholde de DKK 2.000.000 inde i selskabet og få afkastet herfra. Størstedelen af dette afkast kan udbetales til en skat på 27%. Dette skal også ses i forhold til den øvrige egenkapital i holdingselskabet. Her er der i 2009 en egenkapital på DKK 3.335.000, hvorfor det alt andet lige må formodes, at beløbet kommer ud til en beskatning på 42%. Dette rykker ikke på, at dette alternativ stadig vil være det bedste. Derimod skal det overvejes, hvordan man i fremtiden vil opspare på pension, og om man ønsker, at videreføre VSO efter indtræden i pensionsalderen. Dette eksempel forudsæt-

ter, at der kun kommer lønindkomst fra VSO og ikke fra selskabet, pensioner eller andet. Er der fx en stor årlig udbetaling fra en ratepension, vil det blive nødvendigt at tage højde herfor. Denne udbetaling vil blive en del af lønindkomsten, hvorfor dette gør, at Ryan måske vil komme over topskattegrænsen. Hvis Ryan kommer over topskattegrænsen med hele sin indkomst fra VSO, vil beskatningen være ens om ejendomsinvesteringen blev drevet i VSO eller selskabsregi nemlig 56,5%. Det skal hertil nævnes at 56,5% vil være worst case i VSO, mens at 56,5% i selskab altid vil være worst/best case. Har Ryan ikke interesse i at drive virksomhed, når han indtræder i pensionsalderen, vil VSO ikke kunne opretholdes. Dette betyder, at hele opsparingen vil skulle beskattes/hæves samme år som han indtræder i pensionsalderen. Dette vil give en lav beskatning op til topskattegrænsen, mens opsparingen minus topskattegrænsen vil blive beskattet med 56,5%. Vi formoder, at Ryan vil forsætte i VSO, da det er begrænset virksomhed man skal have for at kunne opretholde VSO. Det er dermed ikke sagt, at ejendommen bibeholdes, men der bibeholdes en form for aktivitet for, at kunne drive VSO i pensionsalderen.

13.3.1. Delkonklusion

Vi vurdere, at investering i en ejendom for Ryan, vil være en fornuftig beslutning. Investeringen skal foretages i VSO med udgangspunkt i de begrænsede pensionsindbetalinger og opsparinger primo 2010. Ryan vil dermed kunne udnytte indkomsten op til topskattegrænsen, som er lavt beskattet. Dette har Ryan ikke mulighed for med hans økonomiske situation på nuværende tidspunkt. Med den nuværende situation vil alt Ryans indkomst i pensionsalderen komme som udbytte, hvorfor dette beskattes med 56,5%.

Hvis Ryan vælger, at investere i en ejendom, skal han beholde den i pensionsalderen, hvor hele fordelen ligger. Dette giver mulighed for, at udnytte indkomsten op til topskattegrænsen, hvilket ikke er muligt i selskabet. Ryan skal dermed købe ejendommen i VSO og bibeholde de DKK 2.000.000 i selskabet til anden investering. Dette vil give en samlet opsparing på DKK 12.666.061, hvilket giver en årlig udbetaling på DKK 367.784 efter skat og inklusiv afkastet fra investeringen i selskabet. Ser vi kun på VSO er opsparingen her DKK 11.254.528, hvilket giver en årlig indkomst på DKK 562.726 over en 20 årig periode. Opsparingen i VSO vil give en udbetaling efter skat på DKK 326.849, hvis ikke Ryan har anden indkomst. I alle beregningerne omkring ejendommen er der ikke beregnet rente af likviditetspåvirkningen af den løbende drift.

13.4. Aktier, obligationer og anden kapitalindkomst

Ryan Giggs har ikke beskæftiget sig meget med investering i aktier og obligationer tidligere. Ryan har således kun DKK 1.000.000 aktier som ejes i holdingselskabet. Ryan interesserer sig ikke for investering i værdipapirer, men vil gerne have et fornuftigt afkast på hans formue. Ryan har desuden noget privat gæld, hvorfor han overvejer, at indfri noget af denne gæld for noget af sin formue.

Ved gennemgang af regnskaberne kan vi konstatere, at Ryan ikke har mulighed for, at indfri noget af sin personlige gæld uden at skulle have penge ud af selskaberne. Vi vil derfor se på, hvad Ryan kan gøre med de værdipapirer han ejer i holdingsselskabet, og overveje hvordan sammensætningen af investering i værdipapirer skal se ud i fremtiden. Investeringen skal naturligvis ses i forhold til, hvordan Ryan får den største opsparing ved indtrædelse i pensionsalderen i 2035.

Vi har valgt at se på følgende 6 alternativer, som vi synes er relevante for Ryan Giggs:

1. Ryan bibeholder de samme aktier i selskabet og sælger dem år 2035.
2. Ryan sælger aktierne ud til ham selv personligt og sælger dem igen år 2035.
3. Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt. Det udloddede beløb geninvestere Ryan i et investeringsselskab. Her har Ryan personlige renteomkostninger over DKK 100.000
4. Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt. Det udloddede beløb geninvestere Ryan i et investeringsselskab. Her har Ryan personlige renteomkostninger på DKK 100.000
5. Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt i år 2016. Det udloddede beløb bruger han til at indfri hans boliglån og restbeløbet bliver geninvesteret i et investeringsselskab. Her har Ryan personlige renteomkostninger over DKK 100.000.
6. Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt i år 2010. Det udloddede beløb bruger han til at indfri hans boliglån. Her har Ryan personlige renteomkostninger over DKK 100.000.

Ovenstående vurderer vi som værende de mulige alternativer for Ryan med udgangspunkt i hans regnskaber for 2009. Alternativerne vil nu blive gennemgået, og efterfølgende vil vi sammenholde alternativerne. Der ligger beregninger til grunde for alternativerne. Beregningerne ligger som bilag 22. Til gennemgangen har vi nogle forudsætninger. Det årlige afkast efter inflation er 3%. Aktierne har ifølge regnskabet for 2009 en indgangsværdi til 2010 på DKK 1.000.000. Der er opgjort en nettotabssaldo på DKK 200.000 til modregning af fremtidige gevinster.

13.4.1. Alternativ 1 - Ryan bibeholder de samme aktier i selskabet og sælger dem år 2035

I alternativ 1 er det valgt at bibeholde aktierne i selskabet. Aktier i selskaber vil som tidligere omtalt blive beskattet efter lagerprincippet. Det vil sige, at det årlige afkast vil blive beskattet med 25%. Betalingen af skatten har vi valgt, at fratrække i kursværdien. Dermed er afkast løbende beregnet efter skat. Dette gøres for at kunne sammenholde det samlede afkast imellem de enkelte alternativer. I praksis vil det sige, at man løbende sælger et antal aktier svarende til den skat, som skal betales for årets afkast. Vi har foretaget en beregning, som viser den samlede udbetaling ved indtrædelse i pensionsalderen. Beregningen ligger som bilag 22 .

	DKK
Afkast efter selskabsskat	863.330
Aktier sælges 2035, indgangsværdien	1.000.000
Samlet beløb til udbytte ved pensionsalder, 2035	1.863.330
Skat aktieindkomst, 42%	782.598
Udbetaling til pensionsalderen	**1.080.731**

Ovenstående viser en oversigt over hovedtallene for beregningen. Oversigten viser, at der i selskabet vil være et afkast for aktierne på DKK 863.330 efter skat. Det skal her nævnes at afkastet i årene 2010 til 2015 er uden selskabsskat, da afkastet her ikke bliver beskattet, fordi der ved indgangen til 2010 er en tabssaldo på DKK. 200.000. Avancen i de 6 år er DKK 194.052, som dermed ikke er betalt selskabsskat af.

Aktierne sælges i år 2035, da Ryan her bliver 65 år. Aktierne havde en indgangsværdi på DKK 1.000.000 i 2010, hvorfor denne værdi ved salg naturligvis er skattefri, da den betragtes som værende kostprisen. Samlet set giver afkastet og indgangsværdien DKK 1.863.330, hvilket også svarer til kursværdien pr. 31.12.2035. Denne værdi kan dermed udloddes som udbytte til Ryan. Udbyttet bliver beskattet med 42%, hvilket svarer til en udbetaling efter skat på DKK 1.080.731. Fordelen ved at bibeholde aktierne i selskabet, er at, hvis der skulle komme negative afkast nogle år, kan disse fratrækkes i den "almindelig" skattepligtige indkomst for selskabet. Ulempen er dog at afkastet både bliver beskattet med 25% selskabsskat og 42% udbytteskat, hvilket er 25% mere end i personligt regi. Endnu en ulempe er lagerprincippet, som gør, at der løbende skal betales 25% skat af det årlige urealiserede afkast.

13.4.2. Alternativ 2 - Ryan sælger aktierne ud til ham selv personligt og sælger dem igen år 2035.

Vi ønsker her at sælge aktierne ud til Ryan personligt. Vi venter med at sælge til år 2016, da vi dermed udnytter nettotabssaldoen. Ryan vælger dermed i 2016 at købe de samme aktier som han ejede i selskabet. Personligt ejede aktier bliver stadig beskattet efter realisationsprincippet, hvorfor der ikke som ved selskaber skal betales løbende skat af afkastet.

	DKK
Realiseret afkast ved salg 2035	558.273
Beskatning afkast, aktieindkomst 42%	234.474
Afkast til udbetaling efter skat	323.798
Kostpris aktier ved salg 2035	692.550
Opsparing til udbetaling år 2035	**1.016.348**

Ovenstående viser en oversigt over de foretagne beregninger. Aktierne, selskabet havde i behold, har i 2015 en værdi på DKK 1.194.052. Aktierne bliver solgt og det fulde beløb udloddes til Ryan personligt med en udbytteskat på 42%. Dette giver DKK 692.550 til geninvestering i de samme aktier. I perioden 2015 til 2035 får aktierne en samlet merværdi på DKK 558.273, hvilket er det samlede afkast på investeringen. I 2035 bliver aktierne solgt, hvorfor der sker realisation. Realisationen udløser en skat på DKK 234.474. Til udbetaling i år 2035 er der dermed samlet DKK 1.016.348 fordelt med DKK 323.798 fra afkastet og DKK 692.550 på kostprisen for aktierne.

I ovenstående eksempel vælger vi, at beholde aktierne i selskabet til og med år 2015. Dette gøres for at have en skattemæssig besparelse. Besparelsen kommer til udtryk i beskatningen af afkast for de fem år. Nedenstående viser den skattemæssige besparelse:

	DKK
Aktier beholdning år 2009	1.000.000
Udbytteskat, 42%	420.000
Udbetaling til geninvestering i alt	580.000
Kursværdi år 2015	692.550
Afkast år 2010 til 2015	112.550
Skat afkast år 2010 til 2015, 42%	**47.271**

Sælger vi aktierne ud til Ryan personligt allerede i 2010 bliver der DKK 580.000 til geninvestering. Med et afkast på 3% årligt vil aktierne i personligt regi have en værdi på DKK 692.550 i år 2015. Dette giver et samlet afkast på DKK 112.550, som giver en skat på DKK 47.271. Havde vi beholdt aktierne i selskabet havde værdien i 2015 også været DKK

692.550, men så havde vi ikke skulle blive beskattet af afkastet på de DKK 112.550. Fordelen med først at sælge aktierne i 2015 er dermed, at vi undgår beskatning af afkastet for de første 5 år. Dette giver en besparelse på DKK 47.271.

13.4.3. Alternativ 3 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt. Det udloddede beløb geninvesterer Ryan i et investeringsselskab. Ryan har personlige renteomkostninger over DKK 100.000

Ryan vælger igen at sælge aktierne ud i år 2016. Dette sker af den allerede gennemgåede årsag. Ryan vil nu investere det udloddede beløb i investeringsselskabsaktier, hvis afkast bliver betragtet som kapitalindkomst. Ryan har i øjeblikket renteomkostninger over grænsen på de DKK 100.000 for ægtepar, hvorfor beregningen er foretaget med en fradragsværdi på 25,5%. Investering i et investeringsselskab bliver beskattet efter lagerprincippet, hvilket betyder løbende skat af afkastet. Den løbende skat bliver reguleret i kursværdien, hvilket også var tilfældet i alternativ 1.

	DKK
Afkast efter skat	383.118
Kostpris salg år 2035	692.550
Opsparing til udbetaling	**1.075.669**

Til geninvestering i år 2016 har vi igen DKK 692.550. Med et årligt afkast på 3% giver dette en kursværdi i år 2035 efter skat på DKK 1.075.669. Afkastet for investeringen efter skat har dermed været DKK 383.118. Dette er som sagt med en fradragsværdi på 25,5%. I årene 2016 til 2019 er fradragsværdien naturligvis henholdsvis 26,5, 27,5 og 28,5 pga. indfasningsperioden i forbindelse med Forårspakken 2.0 indfasning.

Ryan har dermed DKK 1.075.669 til udbetaling til privatforbrug i pensionsalderen.

13.4.4. Alternativ 4 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt. Det udloddede beløb geninvestere Ryan i et investeringsselskab. Ryan har personlige renteomkostninger på DKK 100.000.

Her gælder de samme vilkår som i alternativ 3, bare med en fradragsværdi på 33,5%.

	DKK
Afkast efter skat	335.535
Kostpris salg år 2035	692.550
Opsparing til udbetaling	**1.028.085**

Den ændrede fradragsværdi betyder naturligvis, at Ryan får mindre til udbetaling i pensionsalderen end alternativ 3. Ryan vil ud fra ovenstående få DKK 1.028.085 udbetalt.

13.4.5. Alternativ 5 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt i år 2016. Det udloddede beløb bruger han til at indfri hans boliglån og restbeløbet bliver geninvesteret i et investeringsselskab. Her har Ryan personlige renteomkostninger over DKK 100.000.

I dette alternativ har vi valgt, at se på om det kan betale sig for Ryan, at udlodde værdien af aktierne, for at indfri en del af hans restgæld. Igen bliver aktierne først solgt ud i 2016, hvilket giver os DKK 692.550 i frie midler. Ryan har et boliglån på DKK 600.000 med en rente på 6% p.a. Restgælden pr. 01.01.2010 er DKK 600.000 og restløbetiden er 20 år. I 2016 er restgælden DKK 486.227, hvorfor hele lånet bliver indfriet i forbindelse med udlodningen. Restbeløbet på DKK 206.323 bliver investeret i investeringsselskabsaktier. Kapitalindkomsten fra investeringen reducerer renteomkostningerne over DKK 100.000, hvilket giver en fradragsværdi på 25,5%. For at kunne sammenholde alternativet med de øvrige alternativer, har vi valgt at sige Ryan betaler ydelsen, selvom lånet er indfriet. Der kommer således et afkast på den sparede renteomkostning og det sparede afdrag.

Ud fra vores beregninger kan der gives følgende overblik:

	DKK
Rentebesparelse ved indfrielse af lån efter skat	183.051
Afkast ved investeringsselskaber efter skat	114.138
Afkast for likviditetsmæssig afdragsbesparelse	143.999
Afkast for likviditetsmæssig rentebesparelse	68.757
Samlet afkast og besparelse efter skat	509.945
Likviditet ved salg af investeringsaktier	206.323
Forbedret likviditet indfrielse gæld	486.227
Opsparing til udbetaling	**1.202.495**

Ved indfrielse af lånet vil der blive en rentebesparelse på DKK 183.051. Denne rentebesparelse geninvesteres under samme forhold som investeringen i investeringsselskabet. Afkastet af denne investering er DKK 68.757 efter skat. Afdragsbesparelsen giver et afkast på DKK 143.999 efter skat. Til indfrielse af restgælden på lånet, brugte vi ikke hele det udloddede beløb, hvorfor restbeløbet blev investeret i investeringsselskabsaktier. Dette giver et afkast efter skat på DKK 114.138. Samlet giver afkastene og rentebesparelsen DKK 509.945 efter skat. Ved indfrielsen af restgælden blev likviditeten forbedret med DKK 486.227, hvilke også skal medregnes i den samlede opsparing. Salget af investeringsselskabsaktierne giver likviditet i form af anskaffelsessummen på aktierne, da vi tidligere kun har medtaget afkastet. Anskaffelsessummen var DKK 206.323. Dette giver en samlet opsparing på DKK 1.202.495.

Den nævnte opsparing er beregnet ud fra, at Ryan personligt betaler de samme ydelser som før han indfriede gælden. Den sparede ydelse bliver geninvesteret i stedet for, at den bruges til en del af privatforbruget. Ryan kan med andre ord ikke "mærke", at han har fået mindre gæld, da hans rådighedsbeløb forbliver uændret. Det kunne også have været et alternativ at minimere lønindkomsten fra selskabet, så vil opsparingen bare have været i selskabet i stedet for i aktier personligt.

13.4.6. Alternativ 6 - Ryan sælger aktierne og udlodder beløbet til ham selv personligt i år 2010. Det udloddede beløb bruger han til at indfri hans boliglån. Her har Ryan personlige renteomkostninger over DKK 100.000.

Alternativ er tæt tilknyttet til alternativ 5. Forskellen på de to alternativer er salgstidspunktet for aktierne. Vi har i alternativ 6 valgt, at se bort fra udnyttelse af tabssaldoen på DKK 200.000 og sælge aktierne med det samme og udlodde beløbet til indfrielse af gælden. Med en aktiebeholdning på DKK 1.000.000 er der DKK 580.000 til afdrag på gæld efter udbytteskat. Der mangler dermed DKK 20.000 for, at kunne indfri hele gælden. Vi har dog valgt, at sige hele gælden er indfriet. Restbeløbet på de DKK 20.000 er fratrukket i afkastberegningen for afdragene i de 2 første år.

Vi er kommet frem til nedenstående oversigt:

	DKK
Rentebesparelse ved indfrielse lån efter skat	304.844
Afkast for likviditetsmæssig afdragsbesparelse	195.870
Afkast for likviditetsmæssig rentebesparelse	142.106
Samlet afkast og besparelse efter skat	642.819
Forbedret likviditet indfrielse gæld	580.000
Opsparing til udbetaling	**1.222.819**

Rentebesparelsen er opgjort til DKK 304.844 og afkastet heraf bliver over årene til DKK 142.106. Vi indfrier en gæld på DKK 580.000 og afkastet herfra er DKK 195.870. Beløbene giver en samlet opsparing til udbetaling efter skat på DKK 1.222.819. Denne form for opsparing giver dog en del administrationsarbejde. Årligt skal der investeres i investeringsselskabsaktier og i vores beregning bliver der årligt betalt skat af afkastet, som bliver finansieret gennem køb og salg af aktierne. I praksis kan administrationen dog ske mere simpel ved, at sige man investere et fast årligt beløb og skatten betales ved siden af. Dette kan få en mindre likviditetsmæssig betydning for Ryan, hvilket vi anser som værende mindre relevant. Dette samme gør sig naturligvis gældende for alternativ 5.

13.4.7. Valg af alternativ

Til at vælge hvilket alternativ, der er bedst for Ryan, skal vi se på hans personlige situation samt forholde os til økonomien i de forskellige alternativer. Økonomisk kan vi se på opsparingen, som er vist af nedenstående tabel:

	DKK
Alternativ 1	1.080.731
Alternativ 2	1.016.348
Alternativ 3	1.075.669
Alternativ 4	1.028.085
Alternativ 5	1.202.495
Alternativ 6	1.222.819

Ud fra ovenstående er alternativ 6 det alternativ med den største opsparing til udbetaling DKK 1.222.819. Dette er væsentligt mere end det dårligste alternativ, som er alternativ 2 DKK 1.016.348. Forskellen herimellem er DKK 206.471, hvilket må vurderes som værende væsentligt. Ud fra en økonomisk betragtning bør der, derfor ses bort fra de første 4 alternativer. Alle 4 alternativer er baseret på at beløbene fra aktierne bliver geninvesteret. Årsagen til at de sidste 2 alternativer giver en større opsparingen er, at der bliver indfriet en gæld til en rente på 6% p.a., hvor fradragsværdien er 25,5% og dermed en forholdsvis lav beskatning. Rentebesparelsen anses for værende rimelig stor samtidig med, at den sparede ydelse bliver geninvesteret med et afkast på 3%, hvilket gælder for alle investeringerne.

Ryan har både i holdingselskabet og i driftsselskabet DKK 1.000.000 i likvide beholdninger. I driftsselskabet skal midlerne naturligvis være med til, at drive driften fx i forbindelse med en højere gearing af aktiviteten. Derfor er det ikke nogen umiddelbart god idé, at bruge denne beholdning til investering/udlodning eller andet. Hvis beholdningen i 2010 er blevet større kan det være en idé, at overveje en mulig investering heraf. I holdingselskabet er der ikke det store behov for kapital. Selskabets eneste aktivitet er ejerskab af aktier i datterselskabet og andre værdipapirer. Den likvide beholdning i holdingselskabet kan dermed godt bruges til investering.

De børsnoterede aktier på DKK 1.000.000 kan normalvis sælges dag for dag, hvorfor de også betragtes som værende likvide. Ryan har altså i holdingselskabet DKK 2.000.000 til brug for investeringen.

Med vores beregninger og vurdering af de enkelte alternativer, vil vi klart forslå Ryan at hæve DKK 1.035.000 i udbytte fra holdingselskabet. Udbyttet vil blive beskattet med 42%, hvorefter Ryan vil have DKK 600.000. De DKK 600.000 vil vi benytte til vores alter-

nativ 6, hvor vi indfrier restgælden med det samme. Vi vil dermed bruge penge til indfrielse af boliglånet. Dette gøres, da boliglånet har en rente på 6% og at Ryan og hans kone er over grænsen på de DKK 100.000, hvilket gør at rente over DKK 100.000 kun giver en fradragsværdi på 25,5%. I alternativ 6 er der kun udloddet DKK 1.000.000, men vi vurderer der sagtens kan udloddes DKK 1.035.000, da vi har DKK 2.000.000 i likvider inklusive aktierne. Ryan vil komme ned på grænsen på de DKK 100.000 i renteomkostninger, hvilket er optimalt. I alternativ 6 er det meningen at Ryan skal investere den sparede ydelse på lånet.

Skatteyder	Skat	Investering	Til forbrug om 10 år	Prioritering
Negativ kapitalindkomst				
Over 100.000 kr.	25,5%	Formueplejeselskab	178 kr.	1
Under 100.000 kr.	33,5%	Formueplejeselskab	168 kr.	3
Positiv kapitalindkomst				
Under 80.000 kr.	37,2%	Formueplejeselskab	163 kr.	4
Over 80.000 kr.	52,2%	Formueplejeselskab	146 kr.	6
Aktieindkomst				
Under 96.600 kr.	27,0%	Enkeltaktie	176 kr.	2
Over 96.600 kr.	42,0%	Enkeltaktie	157 kr.	5

Bemærk: Beløbssatserne gælder for ægtepar.
For enkeltpersoner er tallene de halve.

Den sparede ydelse er før skat DKK 52.311, men efter skat er dette beløb væsentligt mindre på grund af fradragsværdien af renteomkostningen. Den mistede fradragsværdi giver Ryan en højere skat årligt, for at udligne denne og gøre forholdet nemt i praksis siger vi, at Ryan de næste 20 år skal investere DKK 50.000 årligt. Hvordan skal de DKK 50.000 så investeres? Alternativet er her investering i aktier, der bliver beskattet som aktieindkomst eller investeringsselskabsaktier og obligationer, som bliver beskattet som kapitalindkomst. Her vil vi inddrage oversigten fra Formuepleje[23] til vurdering af de enkelte. I forbindelse med vi indfrier boliglånet forsvinder prioritet 1, da dette gør at ægteparret har renteomkostninger under DKK 100.000. Prioritet 2 er aktieindkomst til 27% beskat-

[23] Oversigt ovenfor. Oversigten er med tidligere i opgaven og er taget fra formuepleje.

ning. Ryans holdingselskab er velkonsolideret og vi anbefaler derfor, at Ryan benytter grænsen for udbytte til 27% gennem hans holdingselskab.

3. prioritet er kapitalindkomst, hvor renteudgiften er mellem DKK 0-100.000. Dette har Ryan og konen, hvorfor dette kunne være et alternativ for dem. Ifølge Formuepleje fås der DKK 168 ud af DKK 100, som er investeret for 10 år siden. Prioritet 4 er ved positiv kapitalindkomst, hvilket ikke kan blive tilfældet for Ryan. Først som 5. prioritet er aktieindkomst til 42% beskatning. Her fås der DKK 157. Forskellen mellem de 2 alternativer er altså DKK 11 pr DKK 100. Dette synes at være en forholdsvis stor forskel. Hvis vi sammenligner vores beregninger mellem alternativ 2 og 4 som er de samme forhold som ovenfor er forskellen her "kun" DKK 11.737 på en investering på DKK 692.550 over 25 år. Årsagen til at vores afvigelse ikke bliver så stor, er at vi i beregningen har fratrukket betalingen af den løbende skat. Vores beregning viser altså også, at kapitalindkomst er bedre end aktieindkomst, men med en meget lille margin. Vi kan derfor dokumentere over for Ryan at forskellen er begrænset og bør investere i det han ønsker. Vil han gerne have tryghed skal han måske tage obligationer, mens at han kan investere i aktier, hvis han vil "gamble" lidt. Det er selvfølgelig helt op til Ryan, hvilken risiko han tør tage. Vi vil nok anbefale ham, at lave en sikker investering, da han ikke har de store behov for høje afkast i forhold til deres personlige formue.

I holdingselskabet har vi udloddet DKK 1.035.000, dvs. der er DKK 965.000 tilbage som mulig udlodning. Ryan vil naturligvis gerne have et fornuftigt afkast på pengene. Han vil derfor gerne vide, om han skal beholde pengene i børsnoterede aktier eller om der er andre alternativer. Beløbet kunne blive udloddet og der kunne indfris en del på kreditforeningsgælden. Gælden er forrentet med 5% og der ville være en del omkostninger/kurstab i forbindelse med indfrielse, hvorfor det nok ikke ville være interessant. Generelt vil vi heller ikke anbefale, at indfri mere af gælden, da likviditeten dermed hurtigt kan blive bundet. Hvis vi fx indfrier noget af gælden og vi om nogle år skal bruge yderligere penge, så skal finansieringen heraf måske ske gennem lån. Dette vil betyde flere omkostninger med optagelse af lån, hvorfor det måske kunne være en fordel, at investere pengene i stedet for, selvom det ikke giver det samme i opsparing. Alternativ 3 er desuden heller ikke med i vores overvejelser mere, da vi har nedbragt renteomkostningerne til under DKK 100.000 Vi kan derfor sammenholde alternativ 1,2 og 4, de bygger alle på investering af DKK 1.000.000, som selskabet har i behold. Alle 3 alternativer giver en fra vores side uvæsentlig forskel. Den største forskel i opsparingen er DKK 59.320 på en investering på DKK 1.000.000 over 25 år, hvilket vi synes værende irrelevant.

Vi vil derfor hellere se på, hvad der er mest relevant for Ryan og hans kone. Vi har allerede nedbragt hans renteomkostninger betydeligt og vi formoder også der vil komme yderligere kapitalindkomst, som gør at kapitalindkomst måske i fremtiden kan blive positiv. Den positive kapitalindkomst skulle gerne komme, da der afdrages på kreditforeningens

gælden og renteomkostninger bliver mindre samt det forhold, at Ryan årligt investere DKK 50.000 privat i enten aktier, obligationer eller anden kapitalindkomst. Vi vurderer derfor, at Ryan skal bibeholde de resterende DKK 965.000 i selskabet. Dette skal gøres for, at der er større fleksibilitet i selskaberne med hensyn til mulige nye aktiviteter eller øget gearing i driftsselskabet. De DKK 965.000 skal bibeholdes i de nuværende aktier, altså skal der sælges aktier for DKK 35.000. I vores beregning med DKK 1.000.000 giver dette en opsparing til udbetaling efter skat på DKK 1.038.246, hvilket faktisk er det bedste af de tilbageværende alternativer. At bibeholde aktierne gør desuden, at vi udnytter tabssaldoen på DKK 200.000.

13.4.8. Delkonklusion

Vores anbefaling til Ryan og hans kone er følgende:

- Udlodning fra holdingselskabet til indfrielse af boliglån
- Investering af sparet årlig ydelse på lånet
- Investering i aktier i holdingselskabet

På aktieområdet anbefaler vi Ryan og Birthe at udlodde DKK 1.035.000 fra holdingselskabet, således det udbetalte beløb svarer til boliglånet på DKK 600.000. Dette gøres for, at komme under grænsen på DKK 100.000, hvilket gør vi får den maksimale fradragsværdi på alle vores renteomkostninger. Indfrielse af gælden giver også den mest optimale opsparing nemlig ca. 1,2 mio til udbetaling ved indtrædelse i pensionsalderen. Denne udbetaling bliver oparbejdet ved geninvesteringen af den sparede ydelse. I forbindelse med at Ryan og Birthe indfrier boliglånet, sparer de årligt en ydelse på DKK 52.311. Vi anbefaler her, at de investerer DKK 50.000 om året. Hvad de investerer i, er deres egen vurdering og kommer helt an på, hvilken risiko de er villige til at løbe. Dette ligger uden for vores afhandling, hvorfor vi ikke kommer med en endelig konklusion herpå. Årsagen til vi "kun" investere DKK 50.000, skyldes at der er et mistet rentefradrag, som betyder ægteparret får en større skattebetalingen. DKK 50.000 er i praksis også et "nemmere" beløb end, at der angives et forskelligt beløb årligt (beløbet kan ses i bilagene for vores beregning).

Vi kom frem til at Ryan i selskaberne havde DKK 2.000.000 til investering. Personligt havde de ikke noget pt. at investere, men dette får de løbende i takt med at de ikke skal betale ydelse på lånet. Vi har benyttet DKK 1.035.000, hvorfor de resterende DKK 965.000 skal investeres i de nuværende ejede aktier. Der skal altså sælges aktier for DKK 35.000 og den løbende skat af afkastet skal finansieres gennem køb og salg, medmindre de likvide beholdninger er gået yderligere i positiv retning. Kommer der igen en større likvid

beholdning, skal det overvejes om disse også skal investeres i aktier eller obligationer og lign.

Igennem årene har Ryan og Birthe altid udnyttet grænsen for aktieindkomst til 27% beskatning. Dette er vigtigt de forsætter med. De skal fra holdingselskabet altid udlodde op til grænsen for 27% beskatning.

13.5. Rådgivning Ryan og Birthe Giggs

Vi har nu været igennem de enkelte rådgivningsområder og vil nu sammenholde områder og give vores anbefaling til Ryan og Birthe.

I vores konklusioner for de enkelte områder er vi kommet frem til følgende punkter:

- Pension
  - Indskud på kapitalpension
  - Indskud på ratepension
  - Indskud på en livsvarig livrente
- Ejendomme
  - Køb Investeringsejendom i virksomhedsordning
- Aktier, obligationer og anden kapitalindkomst
  - Udlodning fra selskab til indfrielse af privat gæld
  - Geninvestere sparet ydelse på indfriet lån
  - Investering i værdipapirer i driftsselskabet
  - Udlodning af aktieudbytte fra holdingselskabet
- Øvrige
  - Regulering af lønindkomst fra driftsselskabet

Det er ikke alle ovenstående anbefalinger Ryan og Birthe skal udnytte. Vi vil derfor nu sammenholde anbefalingerne og sætte dem op i mod hinanden, for at finde de bedste anbefalinger for Ryan og Birthe.

Ryan har i år 2010 en kapitalpension på DKK 100.000. Vi har i vores beregninger fundet frem til, at det ikke kan betale sig at indbetale på en kapitalpension for Ryan, da han betaler topskat og dermed ikke får fuld fradragsværdi af hans indbetaling. Ryan skal dermed bare bevare sin kapitalpension uden at lave yderligere indskud. Kapitalpensionen vil i år 2035 have en værdi på DKK 192.454, efter afgift på 40% giver dette en udbetaling på DKK 115.472. Ryan kan vælge, at få dem udbetalt i 2035 eller vente til han skal bruge pengene, da der så bare vil komme yderligere afkast på pensionsværdien.

Vedrørende ratepension vil vi stærkt anbefale Ryan, at udnytte grænsen for indbetaling på en ratepension. Grænsen er DKK 100.000, som skal indbetales på en arbejdsgiver administreret ordning. Ryan vil på den måde have en opsparing på DKK 3.363.500 når han indtræder pensionsalderen. Opsparingen er inklusiv de DKK 400.000 som var depotværdien primo 2010. Fra år 2035 og frem skal Ryan løbende have udbetalt pension, men han opnår naturligvis stadig afkast af den resterende værdi af depotet. Samlet frem til 2055 vil Ryan dermed ifølge vores beregninger have en opsparing på DKK 4.335.500. Fordeler vi opsparingen over 20 år, giver dette en årlig personlig indkomst på DKK 216.800, hvilket efter skat giver DKK 151.775. Ryan har dermed en personlig indkomst på DKK 216.800, hvilket gør han benytter en del af hans indkomst op til topskattegrænsen. Udbetalingen på de DKK 151.775 lever ikke helt op til forventningen om et årligt privatforbrug på henholdsvis DKK 400.000 og DKK 300.000.

Vi vælger ikke at anbefale Ryan at indskyde på livsvarige livrenter, da vi mener Ryan godt kan bruge likviditeten i selskabet og alternativt kan investere dem her, dog muligvis til en mindre opsparing end ved livsvarige livrenter. Der er ligeledes usikkerhed omkring livrentens værdi på grund af vi ikke kender Ryans levetid.

I afsnittet omkring ejendommen anbefaler vi Ryan at investere i en investeringsejendom igennem VSO, da dette gør at Ryan i pensionsalderen kan udnytte topskattegrænsen i hans personlige indkomst, hvis han bibeholder ejendommen i pensionsalderen. Omkring ejendom vurderede vi, hvordan Ryan skulle benytte de DKK 2.000.000, som han havde i likviditet i selskabet. Konklusionen blev her, at pengene skulle bibeholdes i selskabet og investeres herfra. Ud fra ovenstående ville Ryan med investering i en ejendom til DKK 5.000.000 have en opsparing på DKK 11.254.528 før skat i år 2035. Denne opsparing vil Ryan kunne hæve løbende, hvilket vil give en personlig indkomst på DKK 562.726 pr. år i 20 år før skat. Beløbet til forbrug er efter skat DKK 326.849.

Ud fra ovenstående bør vi alt andet lige anbefale Ryan, at investere i ejendommen, men vi vil ikke direkte anbefale ham at investere i ejendommen. Der er flere årsager til at vi ikke mener han skal investere i ejendommen. Som tidligere nævnt skal Ryan indskyde på ratepension, når denne kommer til udbetaling sker dette som personlig indkomst. Den personlige indkomst vedrørende ratepensionen er DKK 224.900 og en del af bundfradraget op til topskat er dermed benyttet. Der er dermed kun DKK 184.200 efter am-bidrag tilbage af bundfradraget. Dette resulterer i at indkomst herover bliver beskattet med 56,5%. Dette gør investering i ejendommen mindre attraktiv. Efter vores gennemgang af de forskellige opsparingsmuligheder mener vi, at Ryan og Birthe sagtens uden ejendommen kan få det rådighedsbeløb de ønsker på henholdsvis DKK 400.000 og DKK 300.000. Vi synes derfor ikke Ryan skal tage den risiko, der alt andet lige er med en ejendom, som fx tomgang, prisfald, ej forventet vedligeholdelse mv. Denne risiko ser vi ikke på ratepensionen, hvorfor denne er at foretrække. I forbindelse med finansieringen

af driften af ejendommen, er der de første mange år et behov for driftsfinansiering. Ifølge vores beregninger vil finansieringsbehovet i år et være t.DKK 116, hvorfor der vil skulle udloddes yderligere fra holdingselskabet. Det årlige finansieringsbehov vil naturligvis falde i takt med renterne til lånet falder, men finansieringen vil klart påvirke fleksibiliteten for Ryans selskaber og pengene til finansiering vil blive beskattet med 56,5%. Ryan skal desuden i forbindelse med investering i en ejendom være aktiv med denne. Han skal yde et stykke arbejde, hvilket kan have en negativ påvirkning på hans øvrige aktiviteter. Her kan vi igen sammenligne med ratepensionen, hvor Ryan ikke behøves være aktiv.

På aktieområdet vil vi anbefale Ryan at udlodde DKK 1.035.000 fra holdingselskabet til indfrielse af boliglånet på DKK 600.000. Ryan og Birthe har pt. renteomkostninger over DKK 100.000, hvorfor fradragsværdien herfor er mindre. Ved indfrielse af lånet kommer de under denne grænse. Muligheden var også at få noget kapitalindkomst, som forbedrer nettokapitalindkomst, men da renteprocenten på lånet er høj, vurdere vi det vil være mere fordelagtigt, at indfri lånet. Ved geninvestering af den sparede ydelse vil Ryan og Birthe opnå et akkumuleret afkast på ca. t.DKK 640 efter skat for værdipapirer til en pris på t.DKK 600. Der er dermed ca t.DKK 1.240 til udbetaling til privatforbrug. Dette beløb fordelt over 20 år er t.DKK 62, men hvis der kun ønskes udbetalt t.DKK 62 årligt er der naturligvis afkast af restbeløbene fra 2035 og frem indtil hele opsparingen er brugt. Ovenstående er ud fra at der investeres i værdipapirer, som giver kapitalindkomst, da dette i vores beregninger er det mest fordelagtige, når man har renteomkostninger. Får Ryan og Birthe på et tidspunkt positiv kapitalindkomst, skal dette revurderes.

I selskabet har vi aktier for DKK 1.000.000. I forbindelse med udlodning til indfrielse af gælden på DKK 1.035.000 og der kun er en likvid beholdning på DKK 1.000.000 skal vi for, at kunne betale udbyttet sælge aktier for DKK 35.000. Vi mener at det resterende beløb i aktier på DKK 965.000 skal Ryan beholde. Hvilke aktier han investere i er op til ham og hans investeringsrådgiver. Vi har i vores beregninger konkluderet, at der ikke er den store forskel i hvad Ryan gør med aktierne, hvorfor det er at foretrække, at beholde aktierne i selskabet. Bibeholdelse af aktierne giver også Ryan større muligheder i selskabet i forbindelse med nye aktiviteter og gearing mv. For at det kan svare sig, at udlodde aktiernes værdi i udbytte og geninvestere restbeløbet privat, skal investeringshorisonten være over 20 år. I fremtiden kan vi forvente et positivt cash flow i virksomheden, hvorfor vi til den tid igen skal vurdere, hvad der skal gøres hermed. I den forbindelse kan der blive tale om nye aktiviteter såsom ejendomme mv.

Ryan skal fra holdingselskabet altid udnytte grænsen for 27% beskatning af aktieindkomst. Dette sker ved udlodning af udbytte fra holdingselskabet på grænsen som pt. er på ca. t.DKK 100 for ægtepar.

I driftsselskabet har Ryan en lønindkomst på DKK 500.000 om året. Fra indkomsten betaler Ryan pt 5% i pension svarende til DKK 25.000 om året. I fremtiden skal Ryan via en arbejdsgiveradministreret ordning indbetale DKK 100.000. Vi vil i fremtiden anbefale at Ryan får ændret sin kontrakt til at få løn svarende til topskattegrænsen, hvori der er taget højde for ratepensionen. I 2010 vil dette svare til en løn på DKK 516.522, hvilket inklusiv udbytte fra holdingselskabet vil give DKK 6.449 mindre end han plejer at have i lønindkomst. Skal Ryan absolut bruge flere penge kan han udlodde beløbet via udbytte, hvilket er til samme beskatning som yderligere løn nemlig 56,5%.

13.6. Opsparing Ryan og Birthe Giggs

Ud fra vores rådgivning til Ryan og Birthe vil vi nu se på hvad resultatet bliver af de udførte handlinger. Vi har derfor vedlagt bilag 23, som viser et samlet overblik over opsparingen. Vi har nedenfor lavet oversigter for de enkelte områder.

Beløb til privatforbrug	2009	2010	2011
	DKK	DKK	DKK
Aflønning selskab	500.000	516.522	544.674
Pension, arbejdsgiver administreret	-25.000	-100.000	-100.000
Lønindkomst	475.000	416.522	444.674
Skat og AM-bidrag jf. beregning fra Skat.dk	-205.752	-154.689	-170.567
Løn til udbetaling	269.248	261.833	274.107
Aktieindkomst	96.600	96.600	96.600
Skat, 28% / 27%	-27.048	-26.082	-26.082
Aktieindkomst til udbetaling	69.552	70.518	70.518
	338.800	**332.351**	**344.625**

Ovenstående viser, hvilke beløb Ryan og Birthe får til privatforbrug løbende i de fremtidige år. Vi har ikke set på Birthes indkomst, men udelukkende på Ryans. Vi har derfor ikke ændret på Birthes indkomst eller indbetaling på pension. Ryan fik i 2009 en løn på DKK 500.000 og indskyder heraf DKK 25.000 på en ratepension. Dette giver efter skat en udbetaling på DKK 269.248 til privatforbrug. Med vores rådgivning vil Ryan skulle have en løn på DKK 516.522 og indskyde DKK 100.000 på en ratepension. Årsagen hertil, er som tidligere nævnt, at Ryan dermed 100% udnytter bundfradraget for topskat på DKK 483.200 efter AM-bidrag. Dette giver en udbetaling efter skat på DKK 261.833. I fremtiden skal Ryans løn hele tiden reguleres til, at udnytte bundfradraget for topskat.

Aktieindkomst har vi ikke ændret, da Ryan umiddelbart kun skal udnytte grænsen for 27% beskatning. Skatten er nedsat fra 28% til 27% i 2010, hvilket giver en mindre ændring i udbetalingen til privatforbrug på DKK 996. Herefter er der samme beskatning på om Ryan får mere løn eller tager yderligere udbytte. I 2009 var udbetalingen til privatforbrug DKK 338.800 og i 2010 bliver den kun DKK 332.351. Ryan og Birthe får dermed DKK 6.449 mindre til privatforbrug om året. Ser vi på Ryan og Birthes forbrug jf regnskabet for 2009, synes det at faldet i udbetalingen til privatforbrug ikke vil få nogen større betydning, da de ikke forbruger alle pengene som de får udbetalt. Skulle der blive behov for yderligere udbetaling, vil det nemmeste selvfølgelig være at give Ryan en mindre lønstigning. Vi mener derfor ikke vi ændrer på Ryan og Birthes behov for udbetaling til privatforbruget, men vi optimerer deres fremtidige økonomi i henhold til de gældende skatteregler. Ser vi i forhold til 2011, så kan vi se her at udbetalingen i her er DKK 344.625, hvilket er højere end det udbetalte beløb i 2009. Den højere udbetaling skyldes naturligvis også, at Ryan får en højere løn. Omkostningen til løn i selskabet stiger dermed og hovedaktionæranparternes værdi falder dermed i takt hermed. Beløbet til privatforbrug stiger ligeledes i takt med den højere løn. Vi mener, at den negative påvirkning på hovedaktionæranparterne opsparingsmæssig svarer den det højere privatforbrug, hvorfor vi ikke har taget højde herfor. Dette forudsætter naturligvis at Ryan investere det "ekstra" beløb til privatforbrug.

Opsparing pensionsalder		2035 DKK
Hovedaktionæranparter		
Hovedaktionæranparter, værdi ifølge regnskab 2009		3.998.000
Merværdi hovedaktionæranparter, aktiebeholdning		863.300
Merværdi hovedaktionæranparter, ejendommen		4.922.001
Mindreværdi hovedaktionæranparter, udlodning boliglån		-1.035.000
Udloddet udbytte 96.600, 25 år		-2.415.000
Regnskab driftsselskabet		
Oprindeligt resultat før skat	500.000	
Regulering løn Ryan, 2011	-44.674	
Resultat før skat	455.326	
Skat, 25%	-113.832	
Resultat efter skat/merværdi hovedaktionæranparter	341.495	8.537.363
Hovedaktionæranparter, værdi af ovenstående bevægelser		14.870.664
Fratrækkes anskaffelsessum anparter ved stiftelse		-125.000
Hovedaktionæranparters værdi 2035 til udlodning		**14.745.664**
Skat af aktieindkomst, 42%		-6.193.179
Udbetaling til privatforbrug 2035		**8.552.485**

Foranstående viser en oversigt over, hvilken opsparing der er vedrørende hovedaktionæranparterne. Dette er altså opsparingen i driftsselskabet og holdingselskabet. Ifølge vores oversigt i 2009 med den tilrettede værdiregulering af ejendommen havde hovedaktionæranparterne en værdi på DKK 3.998.000. Der er frem til 2035 kommet nogle merværdier, som er angivet ovenfor ud fra den rådgivning vi har ydet til Ryan. Aktiebeholdningen i holdingselskabet har vi anbefalet Ryan at beholde. Beholder han aktierne får disse en merværdi efter 25% skat på DKK 863.300. Her foruden er der også en merværdi på ejendommen inde i driftsselskabet. Værdistigningen på ejendommen efter 25% skat er ifølge vores tidligere beregninger DKK 4.922.001. Vi anbefaler desuden Ryan, at udlodde DKK 1.035.000 til indfrielse af boliglånet, dette beløb skal naturligvis fratrækkes i hovedaktionæranparternes værdi.

Vi har desuden som tidligere nævnt anbefalet Ryan altid, at udlodde udbytte svarende til grænsen for 27% beskatning. Der er 25 år til Ryan fylder 65 år, hvorfor beløbet der skal fratrækkes hovedaktionæranparternes værdi er DKK 2.415.000.

Driftsselskabet giver ud fra vores forudsætninger et overskud på DKK 500.000 før skat. Vi har valgt at regulere Ryans løn, således han udnytter bundfradraget op til topskat. Dette giver driftsselskabet en yderligere omkostning på DKK 44.674, hvilket dermed svarer til et årligt resultat efter skat på DKK 341.495. Som ved udbyttet er der 25 år til pension, hvorfor vi anslår at merværdien vedrørende driftsselskabet er årets resultat efter skat 25 gange. Dette giver en merværdi på hovedaktionæranparterne på DKK 8.537.363.

Ovenstående giver samlet hovedaktionæranparterne en værdi på DKK 14.870.664. Dette svarer også til egenkapitalen i holdingselskabet, da driftsselskabet her indregnes til indre værdi. Opsparingen af hovedaktionæranparterne er værdien fratrukket den oprindelige anskaffelsessum. Ryan anskaffelsessum var DKK 125.000 svarende til selskabskapitalen.

Opsparingen til udlodning som udbytte er dermed DKK 14.745.664. Udloddet udbytte over 27% beskatningsgrænsen skal som nævnt beskattes med 42%, hvorfor der efter skat er en udbetaling til privatforbrug på DKK 8.552.485. Hvis beløbet udloddes løbende fra år 2035, vil Ryan naturligvis kunne udnytte grænsen for 27% beskatning i de enkelte år. Der vil naturligvis også komme et afkast på beløbet fra år 2035 og frem til hele udbetalingen er brugt, men dette er der ikke taget højde for i beregningen.

Opsparing pensionsalder		2035
		DKK
Personlig opsparing		
Aktier ved indfrielse boliglån til udbetaling år 2035		1.220.000
Anskaffelsessum aktier, indfrielse boliglån		-600.000
Kapitalpension	192.454	
Afgift 40%	-76.982	
Udbetalt kapitalpension 2035		115.472
Ratepension opsparing 2035	4.122.500	
Afkast 2035 – 2055	1.191.500	
Opsparing i alt til udbetaling ligeligt i årene 2035 – 2055	5.314.000	
Udbetaling 2035 - 2055 før skat	265.700	
Skat	-83.475	
Udbetaling årligt i perioden 2035 – 2055	182.225	3.644.500
Personlig opsparing til privatforbrug		**4.379.972**

Ovenstående viser en oversigt over den personlige opsparing. Den personlige opsparing består af 2 dele, nemlig pension og aktier/boliglån. I forbindelse med udlodningen af DKK 1.035.000 fra holdingselskabet til indfrielse af boliglånet skulle Ryan geninvestere den sparede ydelse. Investeringen af den sparede ydelse giver en opsparing efter skat på DKK 1.220.000. Boliglånet på DKK 600.000 er indregnet i aktiernes værdi på DKK 1.220.000, vi vælger at trække dem ud, da vi tidligere i afhandlingen har valgt ikke at tage højde for den private villa og gælden hermed. Den friværdi, der er i den private bolig, er altså ikke indregnet i vores opsparing, da Ryan og Birthe forventer at blive boende i huset og ikke ønsker at belåne friværdien. Vi må også formode, at kreditforeningslånet er indfriet, men dette er som sagt heller ikke indregnet. Alt andet lige må vi også forvente, at Ryan forbedrer/vedligeholder ejendommen, hvilket vi vurderer svarer til friværdien i boligen, da det ikke er relevant for vores afhandling.

Vedrørende pensionsopsparingen havde Ryan allerede indskudt herpå. Ryan havde en kapitalpension, som vi ikke anbefalede ham at indskyde yderligere på. Kapitalpensionen får dog en højere værdi pga. afkast i løbet af årene fra 2010. Kapitalpensionen har en værdi på DKK 115.472 efter en afgift på 40%.

Ratepensionen havde i 2009 en værdi på DKK 400.000, vi anbefalede Ryan at indskyde DKK 100.000 årligt. Med vores anbefaling giver dette Ryan en mulig årlig udbetaling på

DKK 151.750 efter skat. Dette svarer i alt til en udbetaling på DKK 3.644.500. Den personlige opsparing til udbetaling er dermed i alt DKK 4.379.972.

	DKK
Personlig opsparing til privatforbrug	4.379.972
Hovedaktionæropsparing til privatforbrug	8.552.485
Opsparing i alt til privatforbrug	**12.932.457**

Ryan og Birthe har dermed en samlet opsparing på DKK 12.932.457 til privatforbrug. Af opsparingen skal de DKK 3.644.500 udbetales ligeligt over en 20 årig periode, mens restbeløbet kan udbetales på det tidspunkt Ryan og Birthe ønsker.

Ryan og Birthe skal bruge DKK 400.000 til privatforbrug de første 10 år af deres pensionstilværelse. Ratepension giver en årlig udbetaling på DKK 182.225. Der mangler dermed DKK 217.775, hvilket kan blive udloddet fra holdingselskabet, svarende til DKK 385.442 i udlodning. Et andet alternativ er at bruge den private opsparing vedrørende aktierne, som netto er på DKK 620.000. De 10 efterfølgende år skal parret bruge DKK 300.000 til privatforbrug og med pensionen skal der udloddes DKK 117.775 for, at opfylde parrets behov. Samlet set skal Ryan og Birthe bruge DKK 7.000.000 og jf. vores beregninger har de en opsparing på DKK 12.932.457, hvorfor deres behov er indfriet. Der er dermed en meropsparing på DKK 5.932.457, som parret kan bruge, hvis de lever længere eller til merforbrug og lignende. Vi har i ovenstående ikke taget højde for folkepensionen og andre sociale ydelser, hvilket vi også har afgrænset os fra i afgrænsningen.

14. CASE – JOHN O´SHEA

John O´Shea er 55 år og er gift med Ulla O´Shea, som er jævnalderen med John. John O´Shea driver en almen lægepraksis i centrum af Aalborg, hvor Ulla er ansat som sygeplejerske. De har sammen to børn, der begge er flyttet hjemmefra og derudover er uafhængige af deres forældre. Ægteparret er bosiddende I Aalborg i en ejerbolig med en værdi på DKK 2.250.000, hvor de skylder 1.591.000 til kreditforeningen. De har derudover et sommerhus beliggende i Blokhus, som de på grund af renovering skylder DKK 602.000 på til deres pengeinstitut. På grund af gælden i sommerhuset og i deres ejerbolig betalte de sidste år DKK 128.000 i renter. De forventer at blive bosiddende i deres ejerbolig så lang tid som muligt, ligesom de forventer at bruge deres sommerhus så lang tid deres helbred tillader det.

John og Ulla forventer begge at træde tilbage fra arbejdsmarkedet, når de fylder 65 år. Johns almene lægepraksis giver hvert år et meget fornuftigt overskud på mere end DKK 1. mio. Sidste år gav det et overskud på DKK 1.228.000 efter at Ulla har modtaget DKK 490.000 i løn. Der er årligt rimeligt store indbetalinger på pensionsordninger. Sidste år har John indbetalt DKK 203.000 og Ulla DKK 62.000, som alle er indskudt på ratepensioner. DKK 100.000 af indbetalingen på Johns ratepensionsordning stammer fra sygesikringen. Det er en indbetaling i den størrelsesordenen han modtager hvert år, hvilket betyder at han er sikret en indbetaling på hans pension.

Hvert år har John og Ulla et stort privatforbrug, idet de med jævne mellemrum tager på storbyferier samt generelt har ønske om en relativ høj levestandard. Privatforbruget udgjorde sidste år DKK 518.000, der forventes fremadrettet et privatforbrug, der ligger en smule i underkanten heraf. John og Ulla forventer, at når de når deres pensionsalder skal deres privatforbrug reduceres med t.DKK 150-200. De ønsker dog, at deres rådighedsbeløb skal være forholdsvis stort de første ti år af deres pensionisttilværelse, idet de ønsker at rejse mv. så lang tid deres helbred rækker til det. Der skal derfor forventes et privatforbrug i størrelsesordenen DKK 350.000 de første ti år medens der skal DKK 200.000 den resterende del af deres levetid.

14.1. Opsparing

John og Ullas nuværende personlige formue kan læses ud af deres regnskaber, idet der både udarbejdes et virksomhedsregnskab såvel som et personligt regnskab. Regnskaberne er udarbejdet efter skattemæssige principper, hvilket betyder, at værdierne kan være lidt anderledes, når deres formue skal opgøres.

I det personlige regnskab er der en villa, som er indregnet til DKK 2.250.000, hvilket vi vurdere svarer til markedsværdien. Vi har endvidere anført i forudsætningerne, at parret

forventer at blive boende i huset så lang tid de er i stand til det, og at den eventuelle værdi heraf forventes, at overgå til arvingerne, når den tid kommer. Der er ligeledes et sommerhus i Blokhus, som står anført til DKK 1.300.000, hvilket umiddelbart er en del under markedsværdien, idet sommerhuset har en god beliggenhed og fremstår meget velholdt. Vi anslår at sommerhuset alt andet lige har en markedsværdi på DKK 2.500.000, og at sommerhuset givetvis vil blive solgt, når de ikke længere er i stand til at få nytte af det.

John driver sin lægepraksis i personligt regi, hvorfor han beskattes efter reglerne i virksomhedsskatteordningen. Der er efter sidste år akkumuleret opsparet overskud før skat i VSO på DKK 1.891.000, hvilket efter den foreløbige virksomhedsskat er på DKK 1.315.000. I kraft af det opsparede overskud, er der hvert år et kapitalafkast på DKK 51.000, som John skal beskattes af som almindelig kapitalindkomst.

Der er som før nævnt opsparet overskud i virksomheden på DKK 1.891.000, hvilket der skal tages hensyn til, når John og Ullas personlige formue skal opgøres, idet der påhviler det opsparede overskud en latent skat. Der er derfor afsat udskudt skat af det opsparede overskud i det personlige regnskab. Der er i virksomheden ingen ejendomme, idet John har lejet sig ind i en større ejendom i den centrale del af Aalborg.

For at kunne give et overblik over parrets formue, har vi udarbejdet følgende opstilling med baggrund i det personlige regnskab og virksomhedens regnskab, der er vedlagt som bilag 24:

	2009 DKK	Regulering DKK	2009 DKK
AKTIVER			
Virksomhedens aktiver	1.210.000	0	1.210.000
Privat bolig	2.250.000	0	2.250.000
Sommerhus	1.300.000	1.200.000	2.500.000
Indestående i pengeinstitut	183.000	0	183.000
	4.943.000	1.200.000	6.143.000
PASSIVER			
Hensættelse til udskudt skat	591.000	0	591.000
Virksomhedens gældsforpligtelser	293.000	0	293.000
Prioritetsgæld, villa	1.591.000	0	1.591.000
Banklån	602.000	0	602.000
	3.077.000	0	3.077.000
Formue i alt	**1.866.000**	**1.200.000**	**3.066.000**

Det bemærkes, at der igennem nogle år, er sket indbetaling på en ratepension til John. Værdien af Johns ratepensionsdepot er pr. 31.12.2009 opgjort til DKK. 2.400.000. Ulla har ligeledes indbetalt noget på en ratepensionsordning og dennes værdi er opgjort til DKK 400.000.

Ud fra ovenstående oversigt over den personlige formue samt diverse forudsætninger, vil mulighederne på områderne, pension, ejendomsinvestering, aktier, obligationer og anden kapitalindkomst blive gennemgået. Der vil endvidere blive taget højde for de opsparingsmuligheder, der ligger i VSO.

Vi kan indledningsvist konstatere, at de har en formue på DKK 3.066.000 efter skat, som i det væsentligste kan henføres til friværdier i deres private bolig samt deres sommerhus, hvorfor formuen i første omgang ikke kan anvendes direkte til forbrug. Foruden formuen på DKK 3.066.000 har John og Ulla samlet set ratepensionsordninger på DKK 2.800.000, men der er endnu ikke foretaget beskatning heraf.

Til det årlige forbrug forventer John og Ulla at, mens de er 65-75 år vil de gerne have mulighed for et privatforbrug på DKK 350.000 og DKK 200.000 den resterende del af deres levetid. Vi foretager vores beregninger ud fra en forventning om, at de lever lige så langt som gennemsnittet gør på 85 år. Såfremt de skulle leve længere, har de endvidere en friværdi i deres private bolig og sommerhus, som kan realiseres og derved komme til forbrug de sidste år af deres levetid. Deres forbrug er de første 10 år på DKK 3.500.000 og på DKK 2.000.000 de sidste 10 år, hvilket vil sige samlet 5.500.000. En umiddelbar formue på DKK 5.500.000 efter skat burde derfor være tilstrækkelig til, at de kan opretholde den levestandard, de har ønske om. På trods af den ekstra formue i deres private bolig, syntes John og Ulla alligevel det ville være rart at have noget ekstra, i tilfælde af at de skulle leve længere end forventet.

14.2. Pension

Vi har tidligere omtalt, at John har et ratepensionsdepot på DKK 2.400.000 og Ulla har et ratepensionsdepot på DKK 400.000, hvorfor de allerede er rimeligt langt i deres opsparing, hvilket de også helst skulle være, idet de er ved at være forholdsvis tæt på deres pensionsalder. De forventer dog, at drive virksomhed ti år endnu, hvorfor der fortsat er mulighed for at foretage indskud på pensionsordningerne. Det er derfor relevant at undersøge, hvordan indbetalingerne på pensionsordningerne skal ske fremadrettet. Det er dog væsentligt allerede nu, at gøre opmærksom på, at hævningerne i virksomheden til privat forbrug, betaling af skatter samt indskud på pensionsordninger gør, at der ikke kan undgås at betale topskat. Formålet med de beregninger, der vil blive foretaget, er derfor at give det bedst mulige afkast af det overskud som virksomheden generer udover

det, der bruges til forbrug. Det er endvidere en mulighed, at indskyde på en ophørspension i forbindelse med at lægepraksissen afstås, men der kræves i den forbindelse, at der er et salgsprovenu i form af goodwill eller fortjeneste på salg af materielle anlægsaktiver, ligesom det er svært at forudsige hvilken værdi lægepraksissen vil have om ti år. Vi anser derfor ikke dette som værende en del af deres opsparing.

For at kunne vurdere værdien af opsparing i pensionsordninger, når man deltager i virksomhedsskatteordningen, har vi foretaget to beregninger. Den ene beregning fortsætter med opsparing i VSO i kraft af opsparet overskud, mens den anden beregning tager udgangspunkt i, at der indskydes på en ratepensionsordning.

Nedenfor følger beregningen vedrørende opsparing i VSO:

År	Opsparet overskud	Renter, 3% af primo opsparing	Opsparing primo	Årets opsparing	Virksomheds-Skat af årets opsparing	Opsparing ultimo
2010	100.000	0	0	100.000	25.000	75.000
2011	100.000	2.250	75.000	102.250	25.562	151.688
2012	100.000	4.551	151.688	104.551	26.138	230.101
2013	100.000	6.903	230.101	106.903	26.726	310.278
2014	100.000	9.308	310.278	109.308	27.327	392.259
2015	100.000	11.768	392.259	111.768	27.942	476.085
2016	100.000	14.283	476.085	114.283	28.571	561.797
2017	100.000	16.854	561.797	116.854	29.214	649.437
2018	100.000	19.483	649.437	119.483	29.871	739.049
2019	100.000	22.172	739.049	122.172	30.543	**830.678**
SUM	**1.000.000**	**107.572**		**1.107.572**	**276.894**	

Af ovenstående beregning fremgår det at, et samlet indskud på DKK 1.000.000, hvoraf der løbende modtages 3% i afkast af opsparingen primo året, giver en samlet opsparing på DKK 1.107.572, hvor man dog skal være opmærksom på at der løbende er betalt DKK 276.894 i foreløbig virksomhedsskat, hvilket betyder at opsparingen efter virksomhedsskat udgør DKK 830.678. Den foreløbige virksomhedsskat er beregnet af årets opsparing, således det både er af afkastet samt det opsparede overskud. Den endelige værdi for John afhænger dog af, hvordan det opsparede overskud bliver beskattet, når han stopper med hans lægepraksis. Der er i den forbindelse to alternativer. Enten kommer alt til beskatning det år han stopper med at drive virksomhed, eller så fortsætter han med en mindre virksomhed, der kan opretholde VSO, således han selv kan styre, hvornår det opsparede overskud kommer til beskatning. Der er lavet beregninger herpå nedenfor.

Såfremt han hæver alt det opsparede overskud på en gang, kommer der følgende resultat ud af det.

	DKK
Opsparet overskud	1.107.572
AM-Bidrag	-88.606
Skat, jf. skat.dk	-457.804
Samlet udbetaling	**561.162**

Det ses af ovenstående, at der kommer en udbetaling på DKK 561.162, hvilket betyder, at der over en tiårig periode er DKK 56.116 til forbrug. Dette skal sammenlignes med det andet alternativ, hvor hævningerne blev fordelt ud over ti år, idet man fortsatte med en anden form for drift i VSO. Der er ikke tillagt afkast i perioden, hvor udbetalingerne finder sted. Det løbende afkast er ikke medtaget i udbetalingsperioden, idet det løbende afkast blot vil gøre VSO endnu bedre i forhold til en pensionsordning, da beskatningen heraf er lavere i VSO. Det er der kommet følgende beregning ud af:

	DKK
Hævet opsparet overskud	110.757
AM-Bidrag	-8.861
Skat, 37,2%	-37.905
Samlet udbetaling	**63.991**

Af ovenstående ses det, at der årligt kommer DKK 63.991 til forbrug, hvilket er væsentligt mere end det forrige alternativ, hvor der årligt var DKK 56.116. Forskellen kan henføres til, at der ikke betales topskat af hævningerne. Dette er større end det første alternativ med DKK 7.875. Vi skal endvidere være opmærksomme på, at såfremt der er øvrige pensionsordninger, som kommer til udbetaling samtidigt, kan beskatningen være anderledes på grund af en eventuel topskat. Vi benytter endvidere ikke bundfradraget, da vi formoder, at der er anden pensionsindkomst.

Det er dernæst relevant, at foretage beregninger vedrørende indskud på en ratepensionsordning. Der foretages ligeledes her indbetaling svarende til DKK 100.000, men indbetalingen er blevet fratrukket AM-bidrag, idet det ellers ikke ville påvirke VSO på samme måde. Indbetalingen udgør derfor DKK 92.000.

År	Opsparet overskud	Omkostning, 3%	Renter, 3% af primo opsparing	PAL-skat, 15%	Opsparing ultimo
2010	92.000	2.760	0	0	89.240
2011	92.000	2.760	2.677	402	180.756
2012	92.000	2.760	5.423	813	274.605
2013	92.000	2.760	8.238	1.236	370.847
2014	92.000	2.760	11.125	1.669	469.544
2015	92.000	2.760	14.086	2.113	570.757
2016	92.000	2.760	17.123	2.568	674.552
2017	92.000	2.760	20.237	3.035	780.993
2018	92.000	2.760	23.430	3.514	890.148
2019	92.000	2.760	26.704	4.006	**1.002.087**
SUM	**920.000**	**27.600**	**129.043**	**19.356**	

Af ovenstående ses det, at der er samlede indbetalinger på DKK 920.000, som efter omkostninger på 3%, afkast på 3% og PAL-skat giver en værdi på DKK 1.002.087. Denne værdi skal udbetales over 10 år, hvor der ikke er taget hensyn til et afkast af restværdien af ratepensionsdepotet i udbetalingsperioden. Udbetalingen kommer til beskatning på følgende måde:

	DKK
Årlig udbetaling	100.209
Skat, 37,2%	-37.278
Samlet udbetaling	**62.931**

Det ses af ovenstående, at der årligt kommer DKK 62.931 ud til forbrug. Dette kan man sammenligne med, hvordan beskatning ville have været på det tidspunkt som indskuddet på pensionsordningen er foretaget. Beskatningen havde på daværende tidspunkt set ud som følger:

	DKK
Hævning	100.000
AM-bidrag	-8.000
	92.000
Skat, 51,5%	-47.380
Samlet udbetaling	**44.620**

Det kan af ovenstående ses, at det har en god værdi at foretage opsparing på en pensionsordning. Det skyldes i overvejende grad, at pensionsudbetalingen bliver beskattet lavere i forbindelse med udbetalingen end hvis man havde hævet pengene på indbetalingstidspunktet.

Det ses af de beregninger, der er foretaget på forestående sider, at det er lige meget, hvor opsparingen foretages. VSO giver årligt DKK 63.991, hvilket stort set er det samme som pensionsudbetalingen på DKK 62.931. Såfremt der var blevet beregnet løbende afkast i udbetalingsperioden, vil det blot gøre VSO mere fordelagtig, idet afkastets endelige beskatning er lavere i VSO. Denne fordel vil dog blive udlignet over tid, idet grundlaget for afkastet er højere i pensionsordningen.

Det skal endvidere bemærkes at reglerne for indskydelse på ratepension for selvstændigt erhvervsdrivende, bliver ændret med virkning fra indkomståret 2015, hvor et loft over indskud på ratepensionsordninger på DKK 100.000 træder i kraft. John skal derfor være opmærksom på, at eventuelle større indskud skal foretages senest i 2014. Hvis John derefter fortsat ønsker, at indskyde mere end DKK 100.000 på pensionsordninger, er det eneste alternativ de livsvarige livrenter, som vi tidligere har konstateret er dyrere end almindelige ratepensionsordninger. Vi har endvidere ikke forholdt os yderligere til reglen om indskud af 30% af virksomhedens overskud på ratepensionsordning.

14.2.1. Delkonklusion

Vi kan med baggrund i foranstående beregninger konkludere, at det er beskatningen på udbetalingstidspunktet, der afgør hvilken opsparingsform, der er mest hensigtsmæssig. Såfremt John ikke ønsker at fortsætte med at drive virksomhed i det omfang VSO kræver det, skal der indskydes mest muligt på en ratepensionsordning. Såfremt John ønsker at fortsætte med en mindre virksomhed, således VSO kan opretholdes, er det underordnet om opsparingen foretages i VSO eller på en pension. John modtager årligt DKK 100.000 fra sygesikringen på en ratepensionsordning. Denne indbetaling fortsætter uændret, idet den overenskomst bestemt, hvorfor han årligt indskyder DKK 100.000 herpå.

14.3. Ejendom i VSO

John ejer ikke ejendomme i hans virksomhed, idet han sidder til leje i en ejendom centralt i Aalborg. Der er derfor ingen "skjult" opsparing heri. John og Ulla ejer personligt en fast ejendom i Aalborg, der tjener til deres egen private bolig, som har en værdi på DKK 2.250.000. Der er prioritetsgæld i boligen på DKK 1.591.000, hvoraf der betales 6% i rente. Der forventes ikke, at være den store værditilvækst på denne ejendom, og ejendommen er endvidere af ældre dato, hvorfor der henover årene kan forventes en del vedligeholdelsesarbejde. Vi forventer derfor, at vedligeholdelsesarbejdet udligner den værdistigning, der vil komme. Vi har endvidere tidligere omtalt, at parret ønsker at blive boende så længe som muligt i deres bolig, hvorfor der umiddelbart ikke kan komme nogen likvider herfra. Det er dog altid en mulighed at belåne friværdien, der bliver større i takt med, at

de afdrager på den nuværende gæld, men dette kommer efterfølgende til, at koste løbende ydelser. Det er ligeledes parrets intention, at lade ejendommen gå i arv uden nævneværdig gæld.

De har ligeledes et sommerhus i Blokhus, som ifølge deres regnskaber har en værdi på DKK 1.300.000, men det er imidlertid mere værd, idet det er velbeliggende samt af en høj vedligeholdelsesstandard. Vi har derfor foretaget vurdering heraf og opskrevet sommerhuset med DKK 1.200.000, således det nu har en værdi på DKK 2.500.000. Der skyldes DKK 602.000 på sommerhuset, som der betales 6% i rente af. Der afdrages løbende på gælden, hvorfor deres friværdi i sommerhuset er stødt stigende. De har intentioner om, at kunne bruge deres sommerhus så lang tid deres helbred tillader det, idet de er meget glade for miljøet i Blokhus om sommeren. Det er derfor en mulighed, at sælge sommerhuset hen imod slutningen af deres pensionisttilværelse, men det er umiddelbart svært at forudse, hvornår sommerhuset kan blive omsat til likvider. John og Ulla forventer at sælge deres sommerhus, når de bliver 80 år gammel, hvorfor denne skal medtages i den endelige opsparing.

John og Ulla har på nuværende tidspunkt ikke foretaget nogen investering i en investeringsejendom, hvilket skyldes, at de ikke har overvejet denne mulighed. John og Ulla har overskydende likviditet stående i VSO, og denne overskudslikviditet giver kun et begrænset afkast i form af renter. Det er derfor en mulighed at indskyde den overskydende likviditet i en investeringsejendom, for derved at kunne forøge afkastet. Reglerne i VSO kræver, at senest året efter man er ophørt med erhvervsdrivende virksomhed, skal et eventuelt opsparet overskud komme til beskatning. Dette forhold kan en investeringsejendom afhjælpe, idet dette betragtes som erhvervsdrivende virksomhed og John bliver i kraft deraf i stand til at styre, hvornår det opsparede overskud kommer til beskatning og samtidig bliver det beskattet på den mest lempelige måde.

Vi vil derfor lave en beregning af, hvilket afkast det kan give at investere i en investeringsejendom. Ejendommen skal enten erhverves i en virksomhed, der kan være med i VSO, eller i et selskab. Vi har tidligere i vores opgave omtalt de forskelle, der er på boligejendomme og erhvervsejendomme med hensyn til moms og afskrivningsmuligheder. Vi har foretaget en vurdering af, at risikoen ved investering i erhvervsejendomme er større i forhold til risikoen ved boligejendomme. Risikoen kan blandt andet henføres til perioder med tomgang, ligesom at en erhvervsejendom er sværere, at leje ud på nuværende tidspunkt på grund af den finansielle krise. Den væsentligste fordel for erhvervsejendomme er at ejendommen er afskrivningsberettiget, hvilket kan give en likviditetsfordel i kraft af en mindre skattebetaling. Der kan være en fordel i afskrivningsmulighederne for John, idet han betaler topskat. En investeringsejendom kan, i kraft af de skattemæssige afskrivninger, komme til at give underskud, hvilket i Johns tilfælde kan fratrækkes i topskatten. Det betyder, at underskuddet giver en besparelse på 56,5% i skattebetalin-

gen her og nu. John skal selvfølgelig være opmærksom på, at i forbindelse med et eventuelt salg af ejendommen, vil han blive beskattet af genvundne afskrivninger.

Vi har ud fra ovenstående synspunkter, valgt at John skal investere i en ejendom med erhvervsudlejning, idet han ønsker at udnytte fradragsværdien af de forventede underskud. Beregningerne laves som om, at John køber investeringsejendommen i VSO samt at John stifter et nyt selskab, hvori han køber den nye investeringsejendom. Vi har i beregningen med investering i VSO, forudsat at John opretholder VSO efter han er gået på pension af hensyn til, at opnå den mest lempelige beskatning af afkastet.

John har givet udtryk for, at han maksimalt ønsker at investere DKK 4.000.000 i en investeringsejendom. Der forventes en årlig værdistigning på 2% og der forventes et årligt afkast på 5%. Det bemærkes at John er 55 år og forventer at gå på pension, når han når de 65 år. Han forventer ikke at afhænde ejendommen, hvorfor der foretages beregninger frem til det 85. fyldte år. Ejendommen finansieres med et kreditforeningslån på DKK 3.200.000, hvoraf der skal betales 5% i årlig rente. Den resterende del af købesummen på DKK 800.000 finansieres med et banklån, hvoraf der skal betales 8% i rente. Vi har endvidere valgt at afskrive skattemæssigt alle årene. Vi forventer at John vil komme til at betale topskat alle årene, idet hans privatforbrugsønske kræver dette, hvorfor der er en god likviditetsmæssig besparelse og hente her. Vi har endvidere forudsat at ejendommen beholdes frem til det 85. fyldte år. Til trods for dette har vi valgt at den forventede opsparing forventes udbetalt ligeligt i perioden fra 65. år til det 85. år. Det er derfor en forudsætning, at banken vil finansiere det øgede likviditetstræk mod sikkerhed i ejendommen. Der er ligeledes en stor friværdi i parrets private bolig, hvor banken også kan få sikkerhed for deres engagement.

Opsparing investeringsejendom

	Selskab	VSO	VSO – 600.000
Indtjening ved drift	4.239.043	4.239.043	4.861.269
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379	3.103.379	3.103.379
Opsparing før skat	7.342.422	7.342.422	7.964.648
Betalt virksomhedsskat	0	-1.275.445	-1.613.979
Selskabsskat af opsparing	-1.835.605	0	0
Opsparing efter bruttoskat	**5.506.817**	**6.066.977**	**6.350.669**

Beregningerne for ejendommen ligger som bilag 25, 26 og 27, hvorfra vi har lavet ovenstående oversigt over de 3 alternativer John har i forbindelse med investering i ejendom. I første kolonne vises resultatet af investeringen foretaget gennem et nystiftet selskab. Der vil blive genereret en opsparing før skat på DKK 7.342.422 og DKK 5.506.817 efter selskabsskat på 25%. Den samme opsparing gør sig i øvrigt gældende for VSO, når man ser på opsparingen før skat. Forskellen findes på skattebetalingen, idet det underskud,

der er i nogle af årene, kan fratrækkes i Johns indkomst, der betales topskat af. Vi har vedrørende VSO foretaget en ekstra beregning, idet der i regnskabet for hans lægepraksis, er en overskudslikviditet, som kan indskydes i investeringsejendommen. John overfører derfor DKK 600.000 fra hans lægepraksis til virksomheden med investeringsejendommen, hvilket betyder at der bliver genereret en opsparing før skat på DKK 7.964.648 og DKK 6.350.669 efter skat.

Lægepraksissen generer hvert år et fornuftigt overskud med en overskudslikviditet til følge, der kan indskydes i virksomheden med investeringsejendommen. Vi kan derfor allerede nu konstatere at muligheden med investering i ejendom i et særskilt selskab ikke er noget godt alternativ. Dette skyldes, at hvis John ønsker, at nedbringe gæld i selskabet, kræves det, at der hæves fra virksomhedens midler, hvilket betyder at det opsparede overskud kommer til beskatning. Såfremt ejendommen drives fra virksomhed i personligt regi, som kan være med i VSO, kan der nedbringes gæld heri uden skattemæssige konsekvenser. VSO vil derfor være at foretrække, idet der her kan opnås de laveste renteudgifter. Det underskud, der realiseres i kraft af de skattemæssige afskrivninger, kan ligeledes fratrækkes i Johns topskat, hvilket giver underskuddet en høj fradragsværdi. De genvundne afskrivninger kommer dog til beskatning, når ejendommen afhændes, men formentlig til en lavere beskatning.

Vi har nu set på, hvordan opsparingen ved investering i ejendommen er. Opsparingen er altså den samme i VSO som i selskab, hvis man ser bort fra alternativ tre. Nedenfor har vi vist udbetalingen i en 20årig periode ved investering i henholdsvis selskab og VSO.

Udbetaling i selskab	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	367.121
25% skat	-91.780
Udbytte	275.341
Skat ved udlodning pr. år	
Selskabsskat	91.780
42% skat af resterende	115.643
Skat i alt	207.423
Udbetaling i alt	**159.698**

Ovenstående oversigt viser ud fra vores beregninger, hvad John vil få udbetalt årligt over en 20 årig periode, hvis han vælger at investere i en ejendom igennem et selskab. Opsparingen før skat fordelt over 20 år giver en årlig udbetaling på DKK 367.121. Udbetalingen skal reduceres med selskabsskat og herefter udbytteskat. Dette giver en samlet

skat på DKK 207.423, hvorefter der er DKK 159.698 til årligt privat forbrug. I et ejendomsselskab vil udbetalinger til hovedaktionæren oftest ske i form af aktieudbytte, da det sjældent kan forsvares at udbetale løn pga. den meget begrænsede aktivitet i selskabet. Udbetaling af aktieudbytte, sker altid til en skat svarende til 56,5%, svarende til marginalskatten for topskatteydere, med mindre det som i tilfældet her, ikke overstiger den lave progressionsgrænse.

Udbetaling i VSO

	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	367.121
Betalt skat, jf. skat	-135.850
Udbetaling	**231.271**

I VSO vil der ligeledes være DKK 367.121 til udbetaling. Dette svarer til en skat på DKK 135.850, hvilket giver en udbetaling på DKK 231.271. Udbetalingen er væsentligt højere end den fra selskabet, hvilket skyldes at der ikke betales topskat af udbetalingen fra VSO. Såfremt at hele udbetalingen havde været over topskattegrænsen, så havde udbetalingen været den samme som i selskabet.

Udbetaling i VSO – 600.000

	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	398.232
Betalt skat, jf. skat	-149.523
Udbetaling	**248.709**

I VSO med indskud af DKK 600.000 vil der være DKK 398.232 til udbetaling efter at DKK 600.000 er blevet tilbagebetalt først. Dette svarer til en skat på DKK 149.523, hvilket giver en udbetaling på DKK 248.709. Udbetalingen er DKK 17.348 større end alternativet uden indskud. Reduceringen af fremmedfinansiering med DKK 600.000 giver derfor en besparelse over 20 år på DKK 348.760 efter skat.

Man kunne som alternativ have valgt at investere DKK 600.000 i værdipapirer, der årligt giver et afkast på 3% før skat. Man skal dog være opmærksom på, at den rentebesparelse, der er medregnet i ovenstående eksempel, er beregnet ud fra en rente på 8%. Det er derfor ikke fordelagtigt, at investere midlerne i værdipapirer, idet vi kalkulere med et årligt afkast på 3% på værdipapirerne.

	Opsparing DKK	Årlig udbetaling DKK
Opsparing i selskabet	7.342.422	159.698
Opsparing VSO	7.342.422	231.271
Opsparing VSO med finansiering af DKK 600.000	7.964.648	248.709

Ovenstående viser tydeligt at den årlige udbetaling ved benyttelse af VSO er størst. Alternativet hvor der er DKK 600.000 indskudt fra hans lægepraksis giver et højere afkast i kraft af sparede renter samt en forbedret likviditet. Dette alternativ er derfor umiddelfart at foretrække.

Som tidligere nævnt er der også andre forhold, som påvirker beslutningen om det skal være VSO eller selskab. For John skal der tages en beslutning omkring finansieringen. Vi vil for John anbefale at han investere i ejendommen via VSO. Dette anbefaler vi, fordi der er støre likviditetsmæssig fleksibilitet end tilfældet vil være i selskabet. John er endvidere lidt oppe i alderen og investeringshorisonten er derfor ikke så lang.

Desuden skal John også opretholde VSO efter indtræden i pensionsalderen. Det vil sige, han skal være erhvervsdrivende, ellers vil det opsparede overskud komme til beskatning med en marginal skat på 56,5%. Det kræver dog som tidligere nævnt ikke meget arbejde at opretholde VSO'en, men en mulighed herfor kunne være at videreføre investeringsejendommen i nogle år, og derved samtidig forøge hans afkast heraf. Vi anbefaler endvidere, at den overskydende likviditet, der eventuelt skulle være i lægepraksissen ligeledes anvendes løbende til afdrag på banklånet.

14.3.1. Delkonklusion

Vi kan indledningsvis konkludere at investering i selskabsform ikke er relevant for John. Vi mener at investering i ejendom kun er relevant, såfremt John ønsker at VSO skal videreføres efter lægepraksissen er afhændet. Vi er af den opfattelse at en investeringshorisont på ti år ellers er for kort til investering i ejendom set i forhold til det forventede afkast. Vi anbefaler derfor John, at foretage investering i en investeringsejendom, hvor han samtidig indskyder DKK 600.000 i likvider fra lægepraksissen. De skattemæssige afskrivninger fradrages i øvrigt med en fradragsprocent på 56,5%, medens at beskatningen på udbetalingstidspunkt kan være 41%. Man kan derfor opnå en besparelse på 15%point.

14.4. Aktier, obligationer og anden kapitalindkomst

John O´Shea har ingen værdipapirer, idet han ikke har ønsket, at investere nogle af sine midler i værdipapirer, der kan være inde i VSO. Der henstår derfor en likvidbeholdning på DKK 713.000 i virksomheden, der blot får et sædvanligt renteafkast fra banken, hvilket John har været glad for, mens den finansielle krise har huseret. John har endvidere noget privat gæld i form af noget prioritetsgæld i den private bolig samt banklån i deres sommerhus.

Ved gennemgang af deres formuesammensætning har vi fundet ud af at der pr. 31.12.2009 stod DKK 183.000 i likvider, som kunne have været brugt til at indfri privat gæld med. Det er dog ikke tilstrækkeligt til, at kunne indfri hele den private gæld, hvorfor det er relevant inddrage dette i vores overvejelser på hvordan, sammensætningen af John og Ullas opsparing skal se ud i fremtiden. Opsparing skal tilrettelægges således, at de får den størst mulige opsparing, når de når deres pensionsalder i 2020. Det er med andre ord en tidshorisont på ti år, alternativerne skal vurderes over.

Vi har valgt at se på følgende alternativer, som vi synes er relevante for John O´Shea:

1. John køber værdipapirer for de likvide midler, der henstår i VSO. Værdipapirerne skal opfylde kravene til VSO, således at der ikke sker en hævning.
2. John hæver en del af det opsparede overskud og investere disse i obligationer.
3. John hæver en del af det opsparede overskud og betaler skatten heraf, for at investere i aktier i privat regi.
4. John hæver en del af det opsparede overskud, for at indfri privat gæld.

Vi har vurderet ovenstående alternativer som værende de relevante for John, hvilket er sket med udgangspunkt i regnskaberne for 2009. Vi vil herefter gennemgå alternativerne og efterfølgende sammenholde de enkelte alternativer. Der ligger endvidere beregninger til grund for de vurderinger vi foretager af de enkelte alternativer. Beregninger herpå er vedlagt som bilag. Vi har lagt nogle forudsætninger til grund for disse beregninger, således beregningerne bliver sammenlignelige. Det årlige afkast efter inflation af værdipapirerne er på 3%. De betaler årligt 6% i rente af deres private gæld.

14.4.1. Alternativ 1 – John køber værdipapirer for de likvide midler, der henstår i VSO. Værdipapirerne skal opfylde kravene til VSO, således at der ikke sker en hævning.

I alternativ 1 har vi valgt, at beholde de likvide midler i VSO og dernæst investere denne likviditet i værdipapirer. Dette betyder, at det årlige afkast løbende bliver beskattet med den foreløbige virksomhedsskat på 25%. Betalingen af denne skat har vi valgt at fratrække i kursværdien, således investeringen er selvfinansierende. Det beregnede årlige afkast er derfor efter skat. Dette kommer i praksis til at betyde, at der løbende sælges værdipapirer til at betale skatten med. Vi har foretaget en beregning heraf, som viser den samlede udbetaling ved pensionsalderen. Beregningen er vedlagt som bilag 28.

	DKK
Afkast før foreløbig virksomhedsskat	199.363
Investering	600.000
Betalt virksomhedsskat vedr. DKK 600.000	200.000
	999.363
AM-bidrag	-79.949
	919.414
Skat, 37,2%	-342.022
Samlet udbetaling	**577.392**

Af ovenstående ses hovedtallene for den foretagne beregning. Det ses deraf at der vil være afkast på DKK 199.363 før skat af investeringen på DKK 600.000. Den betalte virksomhedsskat på DKK 200.000 kommer fra det opsparede overskud, idet man kun kan investere det opsparede overskud efter skat.

Vi har i beregningen af skatten forudsat, at John fortsætter med at drive virksomhed, således VSO kan opretholdes, hvorfor vi har foretaget en beregning af skatten med 37,2%. Det betyder, at der er DKK 577.392 til udbetaling over en årrække alt efter deres behov for likviditet. Fordelen ved at bibeholde investeringen i VSO er blandt andet, at i år hvor der er eventuelt skulle være negative afkast, kan den fratrækkes i den øvrige indkomst, der er i VSO.

Det er endvidere interessant at kende udbetalingen, såfremt at denne er sket til topskat, da John har pensionsordninger, der kommer til udbetaling samtidigt.

Opsparet overskud efter AM-bidrag	919.414
Topskat, 51,5%	-473.498
Samlet udbetaling	**445.916**

Det ses af ovenstående, at der er en samlet udbetaling på DKK 445.916, såfremt John betaler topskat i den periode, hvor han hæver det opsparede overskud.

14.4.2. Alternativ 2 – John hæver en del af det opsparede overskud og investere disse i obligationer.

I dette alternativ ønsker vi at hæve DKK 600.000 af det opsparede overskud og investere udbetalingen privat. For at gøre den samlede investering sammenlignelig, så skal DKK 600.000 betragtes som værende efter, at den foreløbige virksomhedsskat er betalt, hvorfor den reelle hævning er på DKK 800.000. Vi har forudsat at der i forvejen betales topskat, hvilket medfører at der skal betales topskat af hævningen på DKK 800.000. Af nedenstående ses hvordan det mulige investeringsbeløb fremkommer.

	DKK
Hævet opsparet overskud	800.000
AM-bidrag 8%	-64.000
	736.000
Topskat, 51,5%	-379.040
Samlet udbetaling	**356.960**

Den mulige investering udgør derfor DKK 356.960 efter skat.

Den samlede udbetaling investeres derefter i værdipapirer, som årligt giver et afkast på 3% efter inflation og omkostninger. Beskatning af afkastet sker med 37,2%, idet dette modregnes i de renteudgifter John har på sin private gæld. For at kunne betale denne skat, har vi forudsat, at der sker salg af værdipapirer, således at investering ikke belaster John likviditetsmæssigt. Resultatet af de foretagne beregninger kan ses af bilag 29.

	DKK
Afkast	116.639
Skat af afkast, 33,5%	-39.074
	77.565
Kostpris værdipapirer	356.960
Samlet udbetaling	**434.525**

Ovenstående er en oversigt over de foretagne beregninger. Der er investeret DKK 356.960 i værdipapirer, der giver et afkast før skat på DKK 116.639, hvoraf der løbende er blevet betalt DKK 39.074 i skat. Til udbetaling er der derfor DKK 434.525, der er fordelt med DKK 77.765 fra afkastet samt DKK 356.960 fra kostprisen på værdipapirerne.

14.4.3. Alternativ 3 – John hæver en del af det opsparede overskud og betaler skatten heraf, for at investere i aktier i privat regi.

Vi har tidligere beregnet, at der er DKK 356.960 tilbage efter skatten er betalt, når John hæver DKK 800.000 af det opsparede overskud. Den samlede udbetaling investeres dernæst i aktier, som årligt giver et afkast på 3% efter inflation og omkostninger. Beskatning med 42% af afkastet sker først i det år, hvor aktierne sælges, i og med de beskattes efter realisationsprincippet. Resultatet af de foretagne beregninger kan ses af bilag 30.

	DKK
Afkast	122.764
Skat af afkast, 42% (27% af DKK 96.600)	-37.070
	85.694
Kostpris aktier	356.960
Samlet udbetaling	**442.654**

Ovenstående er en oversigt over de foretagne beregninger. Der er investeret DKK 356.960 i aktier, der giver et afkast før skat på DKK 122.764. I 2020 sælges aktierne, hvorfor der her sker beskatning af det opnåede afkast. Skatten er på DKK 37.070. Til udbetaling er der derfor DKK 442.654, der er fordelt med DKK 85.694 fra afkastet samt DKK 356.960 fra kostprisen på aktierne.

14.4.4. Alternativ 4 – John hæver en del af det opsparede overskud, for at indfri privat gæld.

I dette alternativ har vi valgt, at se på om det kan betale sig for John, at hæve en del af det opsparede overskud, for at indfri en del af hans restgæld. John har et boliglån på DKK 600.000 med en rente på 6% p.a. Restgælden pr. 01.01.2010 er DKK 600.000 og restløbetiden er 10 år, hvor John hæver opsparet overskud, således gælden kan reduceres med DKK 356.960. For at kunne sammenholde alternativet med de øvrige alternativer har vi valgt at sige John betaler samme ydelse, selvom en del af lånet er indfriet. Der kommer således et afkast på den sparede renteomkostning og det sparede afdrag. Beregningen er vedlagt som bilag 31.

Vi er kommet frem til nedenstående oversigt:

	DKK
Rentebesparelse ved indfrielse lån efter skat	85.143
Afkast for likviditetsmæssig afdragsbesparelse	30.131
Afkast for likviditetsmæssig rentebesparelse	10.512
Samlet afkast og besparelse efter skat	125.786
Forbedret likviditet indfrielse gæld	356.960
Opsparing til udbetaling	**482.746**

Rentebesparelsen er opgjort til DKK 85.143 og afkastet heraf bliver over årene til DKK 10.512. Vi indfrier en gæld på DKK 356.960 og afkastet herfra er DKK 30.131. Beløbene giver en samlet opsparing til udbetaling efter skat på DKK 482.746. Vi vil dog gøre opmærksomme på, at denne opsparing er bundet i en friværdi i Johns private bolig. En privat bolig som vi tidligere har omtalt, de ikke har i sinde, at sælge så lang tid de kan passe den.

14.4.5. Delkonklusion

Vi skal dernæst have valgt hvilket alternativ, der er bedst for John. Vi skal se på hans personlige situation samt forholde os til økonomien i de forskellige alternativer. Økonomisk kan vi se på opsparingen, som er vist af nedenstående tabel:

	DKK
Alternativ 1	577.392
Alternativ 1 – topskat	445.916
Alternativ 2	434.525
Alternativ 3	442.654
Alternativ 4	482.746

Ovenstående oversigt viser at det umiddelbart er alternativ 1, der er det bedste alternativ, da den giver en udbetaling på DKK 577.392. Dette afhænger dog af hvordan Johns indkomstforhold ser ud, når det kommer til udbetaling. Alternativ 4 er nemlig bedre end alternativ 1, hvor der betales topskat. Det skal dog bemærkes at den opsparing, der opnås ved alternativ 4 er bundet i deres ejendom i form af en øget friværdi, hvorfor denne opsparing ikke er likvid. Forskellen mellem Alternativ 4 og alternativ 1 med topskat er på DKK 36.830, hvilket vi vurderer som værende en uvæsentlig forskel, idet opsparingen ses over en tiårig periode. Vores anbefaling til John er derfor at foretage opsparing i VSO, hvilket er alternativ 1.

14.5. Rådgivning John og Ulla O´Shea

Vi har på de foregående sider været de enkelte rådgivningsmuligheder igennem. Vi vil efterfølgende forholde os til disse, og komme med vores anbefalinger til John. På de foregående sider har vi konstateret, at det ikke er relevant for John, at foretage investeringer i aktier, idet afkastet heraf bliver for lille i forhold til de øvrige afkast.

Vi har tidligere omtalt at beslutningen omkring indbetaling på pension, afhænger af hvordan Johns opsparede overskud kommer til beskatning. John betaler på nuværende tidspunkt topskat af en stor del af virksomhedens overskud på grund af et forholdsvis stort privatforbrug. En øget indbetaling på ratepensioner formindsker ikke topskatten, da hævningerne samtidigt vil blive tilsvarende højere. Vi har lavet beregninger, der viser, at det er underordnet hvor man sparer op, når man i sin pensionsalder har mulighed for at styre hævningerne fra VSO. Vores anbefaling er derfor til John, at han skal foretage investering i en investeringsejendom med erhvervslejemål. Dette anbefaler vi fordi, afskrivningerne kan fratrækkes i den nuværende topskat og muligvis blive genbeskattet med en lavere skattesats. Ydermere giver investeringsejendommen John mulighed for, at videreføre VSO, således at det opsparede kan blive beskattet så gunstigt som muligt.

Vi har tidligere foretaget beregninger af investeringsejendommen, men hovedtallene derfra ser ud som nedenstående:

	DKK
Indtjening ved drift	4.861.000
Indtjening salg af ejendom	3.103.000
Samlet indtjening før skat	**7.964.000**
Årlig udbetaling før skat	**398.200**

Vi har valgt, at anbefale John, at vælge den mulighed, hvor den overskudslikviditet, der henstår i lægepraksissen, medgår som finansiering af ejendomskøbet. Dette er gjort, fordi John på denne måde får det største afkast i forhold til almindelig opsparing i VSO. Ejendommen giver, som det ses af ovenstående, en årlig udbetaling på DKK 398.200 før skat.

Det næste vi skal se på, er indbetalinger på ratepensioner. Vi har ved hjælp af vores beregninger tidligere konstateret, at det er underordnet, hvor man sparer, når man har mulighed for at styre hævningerne. Det skal dog bemærkes, at det er under den væsentlige forudsætning, at VSO kan videreføres efter lægepraksissen er blevet afhændet. Det kan VSO blive i Johns tilfælde, hvis John følger vores råd om at foretage investering i en in-

vesteringsejendom. Vi har dog tidligere anført, at John får DKK 100.000 årligt fra sygesikringen på en ratepension, hvilket medfører at der alligevel bliver en væsentlig opsparing herpå. Vi har derfor foretaget en beregning heraf med følgende forudsætninger:

- Årlig indbetaling på DKK 100.000.
- Årlig omkostning til pensionsselskab på 3% af indbetaling til diverse forsikringer
- Afkast på 3% årligt af primo værdien i depotet efter omkostninger til pensionsselskab
- PAL-beskatning på 15%
- Ratepensionsopsparingen har en værdi på 2.400.000 i starten af perioden jf. de før omtalte forudsætninger
- Ratepensionen skal udbetales fra det år, hvor man fylder 65 og skal strækkes over 20 år

Ifølge vores beregninger jf. bilag 32 giver det følgende resultat

	DKK
Akkumulerede indbetalinger	1.000.000
Omkostninger til pensionsselskab, 3%	-30.000
Primo værdi af depot	2.400.000
Afkast 2010 – 2019 efter PAL-skat	806.500
Opsparing akkumuleret 2019 før skat	4.176.500
Afkast 2020 – 2039 efter PAL-skat	1.206.900
Samlet opsparing til udbetaling	**5.383.400**
Udbetaling over 20 år før skat	**269.200**

Som det ses af ovenstående, er der DKK 4.176.500 i 2019 som opsparing. Udbetalingen sker fra 2020 og 20 år frem i tiden, men da der kommer løbende afkast af den resterende del af ratepensionsdepotet, betyder det at der kan udbetales mere end det værdien var i 2019. Afkastet i udbetalingsperioden udgør DKK 1.206.900, hvilket medfører at den samlede udbetaling kommer til at udgøre DKK 5.383.400. Fordelt over 20 år udgør det DKK 269.200 om året.

Det sidste vi mangler at undersøge værdien af, er opsparingen i virksomheden. Der er som bekendt ti års drift i lægepraksissen tilbage endnu, hvor der er mulighed for, at foretage opsparing hvert år. Vi har i den forbindelse kalkuleret med et stabilt resultat på baggrund af tidligere års regnskaber. Det samme gør sig gældende vedrørende hævninger i VSO, der dels er fastsat på baggrund af tidligere år samt John og Ullas forventninger til det fremtidige forbrug. Det bemærkes endvidere at indskud på pensionsordninger falder fremadrettet, hvilket medfører at hævningerne vil falde.

		DKK
Forventet overskud		1.200.000
Hævninger ifølge regnskab for 2009	1.241.000	
Reduceret indskud på pensionsordning	-100.000	
Ekstraordinær hævning i 2009	-91.000	-1.050.000
Opsparing i VSO		**150.000**

Hævningerne vil dog udover ovenstående, blive påvirket af at ejendommen giver underskud de første år, i kraft af de skattemæssige afskrivninger. Underskuddet vil hvert år reducere skattebetalingen, hvilket samtidigt reducere hævningerne i VSO. Den årlige skattebesparelse er det første år på DKK 76.000 og udgør i det 10. år DKK 37.000.

Vi vil dernæst foretage beregninger af værdien af opsparingen i virksomheden. Vi har lagt følgende forudsætninger til grund herfor:

- Årlig opsparing på DKK 150.000 tillagt den sparede skat
- Der betales årligt 25% i foreløbig virksomhedsskat af den årlige opsparing og det årlige afkast
- Afkast på 3% årligt af primo værdien
- Opsparingen skal udbetales fra det år, hvor man fylder 65 og skal strækkes over 20 år

Ifølge vores beregninger jf. bilag 33 giver det følgende resultat

	DKK
Akkumuleret opsparing	1.500.000
Foreløbig virksomhedsskat, 25%	-375.000
Akkumuleret opsparing primo efter skat	1.315.000
- heraf overført til ejendom	-600.000
	1.840.000
Sparet skat	573.000
	2.413.000
Afkast 2010 – 2019 efter skat	369.000
Opsparing akkumuleret 2019 før skat	2.782.000
Afkast 2020 – 2039 efter skat	704.000
	3.486.000
Foreløbig virksomhedsskat af (375.000+123.000+234.000+575.000)	1.307.000
Samlet opsparing til udbetaling før skat	**4.793.000**
Udbetaling over 20 år	**239.650**

Den samlede opsparing kan sammenfattes på følgende måde.

	Samlet opsparing DKK	Årlig udbetaling DKK
Opsparing investering ejendom	7.964.000	398.200
Ratepensionsdepot	5.384.400	269.200
Opsparing i VSO	4.793.000	239.650
	18.141.400	907.050
Skat, jf. skat.dk	-8.460.000	-423.000
	9.681.400	**484.050**

John og Ulla har dermed en opsparing på DKK 9.681.400, der kan bruges til privat, når de bliver pensionister. Af den samlede opsparing er det kun DKK 5.384.400, der er restriktioner på i kraft af, at udbetalingsperioden er på 20 år. De øvrige kan hæves efter deres behov. Vi har i indledningen til denne case anført, at John og Ullas privatforbrugsønske krævede en samlet opsparing på DKK 5.500.000, hvilket alt andet lige må siges at være opfyldt. Der er endvidere en opsparing i deres sommerhus på DKK 2.500.000, som de forventer at realisere, når de fylder 80 år. Vi har tidligere omtalt, at der er mulighed for at indskyde en del af fortjenesten på en ophørspension, når lægepraksissen skal afhændes. Det er dog svært, at forudse hvilken værdi lægepraksissen har om ti år.

15. KONKLUSION

Der er flere grunde til at Forårspakken 2.0 er blevet vedtaget. Den primære årsag er de samfundsmæssige udfordringer som Danmark står overfor. Den største udfordring er at der bliver flere ældre, hvilket betyder at arbejdsstyrken reduceres betydeligt som følge af, at der bliver færre aktive på arbejdsmarkedet. Desuden er arbejdstiden faldende. Disse udfordringer kan have fatale konsekvenser for Danmarks samfundsøkonomi, hvorfor Forårspakken 2.0 er blevet indført. Forårspakken 2.0 bygger meget på, at der skal være lavere skat på arbejde. Dette skal gerne resultere i, at danskerne bliver mere motiveret til at arbejde. Danmark er pt. blandt verdens højeste beskattede lande, hvilket man med Forårspakken 2.0 gerne skulle have ændret, således højtuddannede mv. ikke udvandrer til lavt beskattede lande.

Forårspakken 2.0 har stor betydning for personer. Dette gælder især personer med høj indkomst eller store renteomkostninger. Højtlønnede personer har tidligere haft et skatteloft på 59%, hvilket falder til 51,5%. De forhold, der gør at skatteloftet falder til 51,5%, er at mellemskatten på 6% forsvinder. Det har de seneste år kun været personer med en indkomst svarende til topskattegrænsen, der har skullet betale mellemskat, hvorfor dette primært er en lempelse for de højtlønnede. Herforuden er bundskatten faldet med 1,5%, hvilket gælder for alle personer med en indkomst over bundfradraget. Grænsen for betaling af topskat er desuden hævet med DKK 54.400. Forårspakken 2.0 ligger også meget op til, at opsparing er en fornuftig beslutning. Der er derfor indført en stramning på fradragsværdien af renteomkostninger. I 2019 vil personer kun have fuldt fradrag (33,5%) på de første DKK 50.000 i renteomkostninger, hvorefter fradragsværdien kun vil være 25,5%. Denne stramning sker som en del af finansieringen af Forårspakken 2.0.

På pensionsområdet er der også kommet væsentlige ændringer. Tidligere har der været fuldt fradrag i den personlige indkomst for indskud på en ratepension. Fra 2010 og frem vil der kun være mulighed for fradrag for de første DKK 100.000 indskudt på en ratepension. Dette giver naturligvis nogle udfordringer for personer, som tidligere har indskudt over DKK 100.000. Vi kan konkludere, at der på pensionsområdet er ratepensionen det bedste alternativ set i forhold til kapitalpensionen og den livsvarige livrente. Kapitalpensionen ser vi ikke som et alternativ som opsparing ligegyldigt, hvilken indtjening man har. Derimod ser vi den livsvarige livrente som et supplement til ratepensionen. Den livsvarige livrente er karakteriseret ved, at der indgås et væddemål med pensionsselskabet. Dette betyder, at hvis man lever længe "tjener" man på den livsvarige livrente, mens hvis man dør tidligt, så "taber" man på den. Vi mener kun den livsvarige livrente skal bruges som supplement til ratepensionen, såfremt man har benyttet grænsen for indskud på ratepensionen på DKK 100.000. Dette skyldes den førnævnte risiko omkring ens levetid.

Aktier ejet i selskaber skal fremover beskattes efter lagerprincippet. Dette betyder for eksempel, at der løbende skal betales skat af kursstigninger. Dette har en likviditetsmæssig betydning for selskaberne. For personer er skatten for modtaget udbytte blevet ændret, således grænserne svarer overens med skatteloftet på 56,5% inklusiv AM-bidrag. Vi kan ligeledes konkludere, at der er en hvis skatteasymmetri med henhold til lagerbeskatningen. Skatteasymmetrien opstår, når en gevinst det ene år vil blive beskattet hårdere end den skattebesparelse, man har det efterfølgende år på grund af et tab. Årsagen er de forskellige beskatningssatser alt efter, hvad man i øvrigt har af kapitalindkomst og aktieindkomst.

For personer kan vi desuden konkludere, at har personer negativ kapitalindkomst vil det ud fra en skattemæssig betragtning være bedst, at investere i værdipapirer, der medfører positiv kapitalindkomst. Aktieudbytte modtaget op til grænsen for 27% beskatning er dog på niveau hermed. Det er især fordelagtigt, at genere positiv kapitalindkomst såfremt den negative kapitalindkomst i forvejen er over grænsen for fuldt fradrag, altså DKK 50.000.

Tidligere har personer med frie midler stiftet selskaber for herigennem, at investere i værdipapirer. Med Forårspakken 2.0 kan vi konkludere, at dette ikke er fordelagtigt fremover. Det skyldes, at afkast i selskabet først vil blive beskattet med 25% selskabsskat og herefter 42% udbytteskat. Ejes værdipapirerne personligt er afkastbeskatningen kun 42%. Dette har dannet grundlag for, at undersøge om det kunne svare sig for allerede etablerede "investeringsselskaber", at udlodde midlerne for herefter, at investere det udloddede personligt. Undersøgelsen og vores beregninger giver den konklusion, at har man aktier skal man eje disse 20 år efter de er udloddede for, at det kan svare sig. Er det derimod obligationer kan det under givne forudsætninger, betale sig allerede efter 10 år. Det kan derfor ikke generelt anbefales, at udlodde midlerne, medmindre man er under 40 år.

Ejendommene er også blevet berørt af Forårspakken 2.0. Der er kommet en række ændringer, men vi vurderer ikke, at nogle af ændringerne har væsentlig betydning med hensyn til vurderingen af ejendomme som opsparing. Det væsentlige indenfor ejendomsmarkedet og især investeringsejendomme er beskatningen. Investeringsejendomme benyttes ofte som pensionsopsparing eller supplement hertil. Det er her en individuel vurdering om man skal erhverve investeringsejendommen i et selskab eller VSO. Det afgørende er om ejendommen ønskes i hænde under pensionsalderen eller sælges ved indtrædelse i pensionsalderen. Generelt kan vi konkludere, at såfremt man ønsker, at beholde ejendommen i pensionsalderen er VSO at foretrække.

Efter den teoretiske gennemgang har vi opstillet 2 cases, som giver os den praktiske udfordring med hensyn til, hvordan opsparingen sker mest hensigtsmæssigt i forhold til Forårspakken 2.0.

Den første case var omkring Ryan Giggs, som var ene ejer af et holdingselskab og et driftsselskab. Vi har via gennemgang af selskabernes regnskaber, og drøftelser med Ryan og hans hustru kommet frem til en række anbefalinger på baggrund heraf. Vi har rådgivet Ryan til, at indskyde DKK 100.000 på ratepension, hvilket svarer til det tidligere omtalte fradragsloft. Vi vurderede ikke, at Ryan havde behov for kapitalpension eller livsvarige livrenter, da Ryan gerne vil have likviditetsmæssig fleksibilitet, og hans opsparing i selskabet er tilstrækkeligt for deres behov til pensionsalderen.

Med hensyn til ejendomme er vores konklusion, at dette er en fornuftig investering set ud fra en skattemæssig betragtning. I Ryans tilfælde har vi valgt ikke, at rådgive ham til, at investere i en investeringsejendom. Årsagen hertil er bl.a., at Ryan med sin ratepension har en forholdsvis stor personlig indkomst i pensionsalderen, hvilket gør, at meget af indkomsten fra ejendommen vil komme ud til en beskatning på 56,5%. Vi vurdere derfor, at Ryan vil have mere ud af, at bibeholde værdierne i selskabet for herigennem, at opnå afkast og bedre likviditetsmæssig fleksibilitet.

Ryan har i holdingselskabet nogle aktier samt en likvid beholdning. Herforuden har Ryan privat gæld til en forholdsvis høj rente. Ved gennemgang af mulighederne indenfor aktier, obligationer og anden kapitalindkomst kan vi konkludere, at Ryan skal udlodde et beløb til ham selv personligt, således den højt forrentede private gæld kan indfries. Vi kunne ligeledes konkludere, at Ryan skulle bibeholde de nuværende aktier i selskabet og såfremt der i fremtiden skulle blive genereret positivt cash flow, skulle disse ligeledes investeres i aktierne eller lignende. Dermed har Ryan mulighed for gearing af sin virksomhed samt eventuelle nye aktiviteter. Det giver med andre ord bedre fleksibilitet end, hvis formuen blev udloddet til Ryan personligt.

Vi har endvidere rådgivet Ryan til, at ændre sin nuværende lønindkomst. Ryan vil dermed fremover få en løn svarende til grænsen for betaling af topskat. Ryan er ligeledes blevet anbefalet altid, at udlodde udbytte svarende til grænsen for 27% beskatning. Ryan udnytter dermed de skattemæssige beløbsgrænser. Skulle Ryan få overskudslikviditet personligt anbefales det, at denne investeres i værdipapirer, der giver positiv kapitalindkomst.

Den anden case er John O'Shea som har en lægepraksis. Lægepraksissen er drevet via VSO, som gennem årene har oparbejdet et stort opsparet overskud. Hustruen er ansat som sygeplejerske i lægepraksissen og de har generelt et højt privatforbrug.

Lægepraksissen genere årligt et positivt cash flow, hvilket vi gerne skal have investeret bedst muligt. John hæver årligt et højt beløb i virksomheden, hvilket betyder at den personlige indkomst ligger væsentligt over topskattegrænsen. Disse forhold gør at vi anbefaler John at investere i en investeringsejendom. Investeringsejendommen skal have erhvervsmæssigudlejning, hvilket gør at der kan foretages skattemæssige afskrivninger. De skattemæssige afskrivninger gør at John får mindre personlig indkomst i de næste år frem, hvor der betales topskat, mens han senere ved salg vil blive beskattet af de genvundne afskrivninger. Vi forventer dog at de genvundne afskrivninger vil blive beskattet til en væsentlig lavere skat end den nuværende skattebesparelse på 56,5%. Investeringsejendommen anbefaler vi desuden John bibeholder til hans død, således han kan "styre" sine hævninger igennem hele pensionsalderen, og hele det opsparede overskud ikke kommer til beskatning på en gang til 56,5%.

John er via Sygesikringen tvunget til at indskyde DKK 100.000 på en ratepension. Dette svarer til grænsen for fradrag. Vi vurdere ikke at John skal indskyde på kapitalpension eller livsvarige livrenter, da vi anser risikoen og muligheden for gevinst hermed for værende begrænset.

Det fremtidige positive cash flow i lægepraksissen skal til dels bruges til afdrag på "dyr" gæld, hvor vi ikke forventer et afkast på værdipapirer vil være højere.

16. ENGLISH SUMMARY

This thesis deals with the topic "optimisation of savings" after the Danish tax reform – the so called *Forårspakken 2.0* – was adopted. Therefore we analysed the content of this tax reform and next we will evaluated how the most appropriate savings are performed in relation to principal shareholders, wage earners as well as personal business owners.

Forårspakken 2.0 has had great importance to persons and their savings. This does in particular apply to persons with a high income as well as persons with large interest expenses. The adoption of Forårspakken 2.0 means that the medium tax rate of 6% is eliminated and thereby the tax ceiling is reduced from 59% to 51.5%. For persons with interest expenses above DKK 50,000 per spouse, the deduction value will over a period of years be reduced from 33.5% to 25.5%. Alterations have also taken place on the pension area, where it was previously possible to contribute as one requested on a personal pension payable in instalments. This has now altered whereby there is a limit to the deduction at an amount of DKK 100,000. Contribution above this amount must be contributed on a lifelong annuity in case one wishes to obtain deductibility for this. Moreover, Forårspakken 2.0 entailed the condition that contribution on a capital pension on the whole has become more or less uninteresting as regards savings purposes.

Alterations have also been made regarding taxation of shares which are held under the auspices of the company. Previously these were taxed according to the realisation principle where any profit, at the same time, became tax-exempt after a three year ownership period. As from 2010 these are to be taxed according to the value on the balance sheet date where tax is paid of a gain which has not yet been realised. Likewise the tax exemption after a three year ownership period has been eliminated. These conditions entail that it is no longer particularly interesting to invest in shares in a company. Previously it was interesting to contribute free funds into a company and then to invest these in shares. This was done as any profit was tax-exempt after a three year period. This is no longer interesting and in future it will be far better to invest in these privately.

Only to a limited extend has the real estate marked been affected by Forårspakken 2.0 as the alterations in our opinion will not have a great influence in the long run. Investment properties are also by a number of persons used as part of their pension savings. This has not altered. It is moreover an individual assessment as regards where the property is to be located. The decisive factor is whether to keep the property of sell it. In case one keeps the property, VSO is clearly the recommendation.

The latter part of the thesis consists of a more practical part where we made two different cases. The first case deals with Ryan Giggs who is CEO in his own operating company. Based on his financial statements and his personal situation, we have made a number of recommendations for him. For instance we recommended that he contributed

DKK 100,000 each year on a personal pension payable in instalments as well as we recommended that he allocates part of the company's revenue reserves in order to subsequently pay some of his private debt. Moreover, we recommended that he alters his current annual income whereby the salary corresponds to the limit for when the top tax rate is to be paid.

The other case deals with John O'Shea who has his own medical practice which in terms of tax is run via VSO. We recommended to him that he contributes DKK 100,000 a year on a personal pension payable in instalments as well as he performs investments in an investment property for the surplus liquidity in the medical practice. Moreover, tax depreciation can be performed on the property which can be deducted while he has a high income.

17. LITTERATURFORTEGNELSE

17.1. Artikler mv.

Aftale mellem regeringen og Dansk Folkeparti om Forårspakken 2.0. Vækst, klima, lavere skat – marts 2009.

Beierholm – Nyhedsbrev til kunder og samarbejdspartnere – Skattereformen, konsekvenser for selvstændigt erhvervsdrivende. Juni 2009

Beierholm – Nyhedsbrev til kunder og samarbejdspartnere – Skattereformen, konsekvenser for selskaber. Juni 2009.

Beierholm – Nyhedsbrev til kunder og samarbejdspartnere – Skattereformen, moms og lønsumsafgift. Juni 2009.

Beierholm – Nyhedsbrev til kunder og samarbejdspartnere – Skattereformen, Oversigt. Juni 2009.

Beierholm – Rådgivningsoversigt – Skattereformen. juni 2009

Beierholm – Kursusmateriale K3-034 – Aktieavancer og kursgevinster, september 2009.

PriceWaterhouseCoopers – Skattereform – Forårspakke 2.0, Moms, maj 2009.

PriceWaterhouseCoopers – Skattereform – aftale om Forårspakke 2.0, Erhvervsbeskatning, marts 2009.

Deloitte – Sådan blev skattereformen 2009, Erhvervsbeskatning. maj 2009.

Deloitte – Sådan blev skattereformen 2009, Personer. maj 2009.

Deloitte – Overblik over skattereformen. juni 2009

RevisorGruppen Danmark – Forårspakke 2.0. maj 2009.

Formuepleje – FormueMagasin, 3. kvartal 2009

Borsen.dk - Titusinder tvinges på livrente

Borsen.dk - Skattesmæk på vej til rige pensionister

Epn.dk - Livrenter kan give fleksibel pension

Penge.dk - Slut med godt skatteværktøj

17.2. Hjemmesider

http://www.skm.dk/lovforslag/resumeer/7613.html

http://www.landicinvestment.dk/content/dk/om_ejendomsinvestering/gode_rad..

http://www.wismann-as.dk/Diverse/Investeringsejendommekontrapensionsopsparing/...

http://www.skat.dk

http://www.danicapension.dk

http://www.danskebank.dk

http://www.beierholm.dk

http://www.revisorgruppen.dk

http://www.deloitte.dk

http://www.formuepleje.dk

http://www.n-c.dk

http://www.senyt.dk

http://www.pfa.dk

http://www.mercer.dk

17.3. Bøger

Michelsen, Aage, Lærebog om indkomstskat

18. BILAG

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	600000	600000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		100000	100000
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	10000
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimedlebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	○ Nej ◉ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstreguleres for personer med indkomst over 362.800 kr.	○ ingen børn ○ 1 barn/ung ◉ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2010***

Vælg indfasningsår: (●) 2010 ( ) 2011 ( ) 2012 ( ) 2013 ( ) 2014 ( ) 2015 ( ) 2016 ( ) 2017 ( ) 2018 ( ) 2019

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	97.917	97.917
Kirkeskat	0,93	3.585	3.585
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	30.840	30.840
Bundskat (gældende regler)	5,26	26.779	26.779
Mellemskat (gældende regler)	6,0	12.000	12.000
Topskat (gældende regler)	15,0	30.000	30.000
+ Skatteloftsnedslag	0,66	1.320	1.320
Indkomstskat i alt (gældende regler)		199.801	199.801
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	48.000	48.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		247.801	247.801
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		227.671	227.671
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-20130	-20130
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		3.470	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er bolgen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er bolgen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	600000	600000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		100000	100000
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	10000
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	○ Nej ◉ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	○ Ingen børn ○ 1 barn/ung ◉ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2012***

Vælg indfasningsår:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	○	○	◉	○	○	○	○	○	○	○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	97.917	97.917
Kirkeskat	0,93	3.585	3.585
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	30.840	30.840
Bundskat (gældende regler)	5,26	26.779	26.779
Mellemskat (gældende regler)	6,0	12.000	12.000
Topskat (gældende regler)	15,0	30.000	30.000
+ Skatteloftsnedslag	0,66	1.320	1.320
Indkomstskat i alt (gældende regler)		199.801	199.801
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	48.000	48.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		247.801	247.801
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		225.604	225.604
Skatterabat i 2012 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2012 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-22197	-22197
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		3.470	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER		
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.		
EJERBOLIG 1:		
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:		
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	600000	600000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		100000	100000
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	10000
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimedlebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	○ Nej ◉ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 382.800 kr.	○ Ingen børn ○ 1 barn/ung ◉ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2019***

Vælg indfasningsår: 2010 ○ 2011 ○ 2012 ○ 2013 ○ 2014 ○ 2015 ○ 2016 ○ 2017 ○ 2018 ○ 2019 ●

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	97.917	97.917
Kirkeskat	0,93	3.585	3.585
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	30.840	30.840
Bundskat (gældende regler)	5,26	26.779	26.779
Mellemskat (gældende regler)	6,0	12.000	12.000
Topskat (gældende regler)	15,0	30.000	30.000
+ Skatteloftsnedslag	0,66	1.320	1.320
Indkomstskat i alt (gældende regler)		199.801	199.801
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	48.000	48.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		247.801	247.801
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		229.791	229.791
Skatterabat i 2019 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2019 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-18010	-18010
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		3.470	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:		
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:		
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	250000	250000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestemandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indeståender i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		42500	42500
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	10000
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	○ Nej ◉ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	○ Ingen børn ○ 1 barn/ung ◉ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2010***

Vælg indfasningsår:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	◉	○	○	○	○	○	○	○	○	○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	31.490	31.490
Kirkeskat	0,93	1.153	1.153
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	9.918	9.918
Bundskat (gældende regler)	5,26	9.841	9.841
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		52.402	52.402
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	20.000	20.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		72.402	72.402
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		70.193	69.593
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-2209	-2809
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.380	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	250000	250000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestemandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		42500	42500
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	10000
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimedlebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	○ Nej ◉ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	○ Ingen børn ○ 1 barn/ung ◉ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2012***

Vælg indfasningsår:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	○	○	◉	○	○	○	○	○	○	○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	31.490	31.490
Kirkeskat	0,93	1.153	1.153
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	9.918	9.918
Bundskat (gældende regler)	5,26	9.841	9.841
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		52.402	52.402
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	20.000	20.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		72.402	72.402
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		70.273	69.673
Skatterabat i 2012 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2012 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-2129	-2729
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.380	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	250000	250000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmendspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		42500	42500
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	10000
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	○ Nej ◉ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstefrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	○ Ingen børn ○ 1 barn/ung ◉ **2 eller flere børn/unge**	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2019***

Vælg indfasningsår: 2010 ○ | 2011 ○ | 2012 ○ | 2013 ○ | 2014 ○ | 2015 ○ | 2016 ○ | 2017 ○ | 2018 ○ | 2019 ◉

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	31.490	31.490
Kirkeskat	0,93	1.153	1.153
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	9.918	9.918
Bundskat (gældende regler)	5,26	9.841	9.841
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		52.402	52.402
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	20.000	20.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		72.402	72.402
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		70.954	70.354
Skatterabat i 2019 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2019 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-1448	-2048
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den anglyne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.380	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	(●) Enlig	( ) Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	(●) Ja ( ) Nej	(●) Ja ( ) Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	( ) Ja	( ) Ja
Er du medlem af Folkekirken?	(●) Ja ( ) Nej	(●) Ja ( ) Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:		
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype	
Er bolgen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ( ) Efter: (●)	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:		
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: (●) Efter: ( )	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	350000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		70000	
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2010***

Vælg indfasningsår:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	◉	○	○	○	○	○	○	○	○	○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	47.117	0
Kirkeskat	0,93	1.725	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	14.840	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	14.681	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		78.363	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	28.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		106.363	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		103.016	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-3347	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.240	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER		
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.		
EJERBOLIG 1:		
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:		
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	350000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indeståender i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		70000	
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2012***

Vælg indfasningsår:	2010 ○	2011 ○	2012 ◉	2013 ○	2014 ○	2015 ○	2016 ○	2017 ○	2018 ○	2019 ○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	47.117	0
Kirkeskat	0,93	1.725	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	14.840	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	14.681	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
÷ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		78.363	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	28.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		106.363	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		103.287	0
Skatterabat i 2012 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2012 (÷ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-3076	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.240	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	350000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indeståender i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		70000	
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2019***

Vælg indfasningsår: 2010 ○ 2011 ○ 2012 ○ 2013 ○ 2014 ○ 2015 ○ 2016 ○ 2017 ○ 2018 ○ 2019 ◉

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	47.117	0
Kirkeskat	0,93	1.725	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	14.840	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	14.681	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		78.363	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	28.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		106.363	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		105.374	0
Skatterabat i 2019 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2019 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-989	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.240	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	350000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		0	
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.600 kr.	◉ ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2010***

Vælg indfasningsår: 2010 (●) | 2011 ○ | 2012 ○ | 2013 ○ | 2014 ○ | 2015 ○ | 2016 ○ | 2017 ○ | 2018 ○ | 2019 ○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	64.897	0
Kirkeskat	0,93	2.376	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	20.440	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	14.681	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		102.394	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	28.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		130.394	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		127.047	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-3347	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.240	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	350000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		0	
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimedlebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i **2012**

Vælg indfasningsår:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	○	○	◉	○	○	○	○	○	○	○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	64.697	0
Kirkeskat	0,93	2.376	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	20.440	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	14.681	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		102.394	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	28.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		130.394	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		127.118	0
Skatterabat i 2012 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2012 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-3276	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.240	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ○ Efter: ◉
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	350000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.	0	
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst		0	
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring	0	
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.	10000	
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst	0	
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	○ Nej ◉ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstafrappes for personer med indkomst over 382.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2019***

Vælg indfasningsår:	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	○	○	○	○	○	○	○	○	○	◉

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	64.897	0
Kirkeskat	0,93	2.376	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	20.440	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	14.681	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		102.394	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	28.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		130.394	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		127.805	0
Skatterabat i 2019 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2019 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-2589	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.240	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Efter gamle regler

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER		
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.		
EJERBOLIG 1:		
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:		
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype	
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○	
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:		
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100	Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	700000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestemandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension	250000	
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indeståender i pengeinstitutter mv.		
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst			
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring		
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.		
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst		
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	◉ Nej ○ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

*Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i **2010***

Vælg indfasningsår: 2010 (●) 2011 ( ) 2012 ( ) 2013 ( ) 2014 ( ) 2015 ( ) 2016 ( ) 2017 ( ) 2018 ( ) 2019 ( )

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	85.725	0
Kirkeskat	0,93	3.139	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	27.000	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	18.468	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	2.520	0
Topskat (gældende regler)	15,0	6.300	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	277	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		142.875	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	56.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		198.875	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		188.981	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. sligningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-9894	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.880	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER

Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER

NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.

EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen	250000	
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.		
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst			
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring		
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.		
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst		
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	◉ Nej ○ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et bar/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i **2010**

Vælg indfasningsår: 2010 (◉) | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	52.603	0
Kirkeskat	0,93	1.926	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	16.568	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	10.893	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		81.990	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	0	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		81.990	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		78.288	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-3702	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		1.700	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Efter forårspakken

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?.	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	700000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension	100000	
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indeståender i pengeinstitutter mv.		
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst			
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring		
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.		
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst		
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	◉ Nej ○ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i **2010**

Vælg indfasningsår:	2010 ◉	2011 ○	2012 ○	2013 ○	2014 ○	2015 ○	2016 ○	2017 ○	2018 ○	2019 ○

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	123.825	0
Kirkeskat	0,93	4.534	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	39.000	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	26.358	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	11.520	0
Topskat (gældende regler)	15,0	28.800	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	1.267	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		232.770	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	56.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		288.770	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		267.626	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-21144	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.880	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	(●) Enlig	( ) Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	(●) Ja ( ) Nej	(●) Ja ( ) Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	( ) Ja	( ) Ja
Er du medlem af Folkekirken?	(●) Ja ( ) Nej	(●) Ja ( ) Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: (●) Efter: ( )
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: (●) Efter: ( )
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen	100000	
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.		
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst			
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring		
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.		
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst		
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimedlebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	◉ Nej ○ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i **2010**

Vælg indfasningsår: 2010 (●) 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	14.503	0
Kirkeskat	0,93	531	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	4.568	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	3.003	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	0	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	0	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		22.605	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	0	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		22.605	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		21.153	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-1452	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		880	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	◉ Enlig	○ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	450000	
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestemandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indestående i pengeinstitutter mv.		
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst			
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring		
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og flekaydelse.		
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst		
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	◉ Nej ○ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i ***2010***

Vælg indfasningsår: 2010 (●) 2011 ( ) 2012 ( ) 2013 ( ) 2014 ( ) 2015 ( ) 2016 ( ) 2017 ( ) 2018 ( ) 2019 ( )

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	90.805	0
Kirkeskat	0,93	3.325	0
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	28.600	0
Bundskat (gældende regler)	5,26	19.520	0
Mellemskat (gældende regler)	6,0	3.720	0
Topskat (gældende regler)	15,0	9.300	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	409	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		154.661	0
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	36.000	0
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		190.861	0
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		179.467	0
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-11394	0
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		2.170	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

Bilag 4

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Forudsætning for alle eksempler	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkostning til pensionsselskab	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Værdiudvikling																							
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000
Årets afkast	0	2.910	5.894	8.955	12.093	15.311	18.612	21.996	25.467	29.027	32.677	36.420	40.259	44.196	48.232	52.372	56.618	60.971	65.436	70.015	74.710	79.525	84.463
Afkastbeskatning	0	437	884	1.343	1.814	2.297	2.792	3.299	3.820	4.354	4.902	5.463	6.039	6.629	7.235	7.856	8.493	9.146	9.815	10.502	11.207	11.929	12.669
Primo	0	97.000	196.474	298.484	403.095	510.374	620.388	733.208	848.905	967.552	1.089.225	1.214.000	1.341.957	1.473.177	1.607.743	1.745.740	1.887.257	2.032.382	2.181.207	2.333.828	2.490.341	2.650.845	2.815.441
Ultimo	97.000	196.474	298.484	403.095	510.374	620.388	733.208	848.905	967.552	1.089.225	1.214.000	1.341.957	1.473.177	1.607.743	1.745.740	1.887.257	2.032.382	2.181.207	2.333.828	2.490.341	2.650.845	2.815.441	2.984.235

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Værdiudvikling							
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000
Årets afkast	89.527	94.720	100.045	105.507	111.107	116.850	122.740
Afkastbeskatning	13.429	14.208	15.007	15.826	16.666	17.528	18.411
Primo	2.984.235	3.157.333	3.334.845	3.516.883	3.703.564	3.895.005	4.091.327
Ultimo	3.157.333	3.334.845	3.516.883	3.703.564	3.895.005	4.091.327	**4.292.656**

Udbetaling af pensionen

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059			
Primo	4.292.656	4.125.419	3.953.917	3.778.042	3.597.682	3.412.723	3.223.047	3.028.535	2.829.063	2.624.504	2.414.729	2.199.604	1.978.994	1.752.759	1.520.754	1.282.833	1.038.845	788.636	532.048	268.913			
Årets afkast	128.780	123.763	118.618	113.341	107.930	102.382	96.691	90.856	84.872	78.735	72.442	65.988	59.370	52.583	45.623	38.485	31.165	23.659	15.961	8.067	1.459.311		
Afkastbeskatning	19.317	18.564	17.793	17.001	16.190	15.357	14.504	13.628	12.731	11.810	10.866	9.898	8.905	7.887	6.843	5.773	4.675	3.549	2.394	1.210	218.897	**1.240.414**	
Årets udbetaling	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700	276.700			
Ultimo	4.125.419	3.953.917	3.778.042	3.597.682	3.412.723	3.223.047	3.028.535	2.828.063	2.624.504	2.414.729	2.199.604	1.978.994	1.752.759	1.520.754	1.282.833	1.038.845	788.636	532.048	268.913	-929			

Beregn skat og skattekort 2010

Resultat af skatteberegningen med de indtastede tal

Personoplysninger	Skatteyder
Civilstand	Enlig
Fødselsdato og -år	01.01.1965
Medlem af folkekirken	Ja
Antal børn under 18 år pr. 31. december 2009	Ingen børn
Bopælskommune pr. 5-9-2009	Aalborg Kommune
Resultat	
Skattekort gyldigt fra (dag og måned) (f.eks. 1. juli: 0107)	01.01
Trækprocent	39
Månedsfradrag	3.859
14-dagsfradrag	1.781
Ugefradrag	890
Dagfradrag	126
Indkomst og fradrag	
Social pension	276.700
Personlig indkomst i alt	276.700
Skattepligtig indkomst	276.700
BEREGNEDE SKATTER	
Bundskat 3,76 %	10.403,92
Sundhedsbidrag 8%	22.136,00
Kommuneskat	70.281,80
Kirkeskat	2.711,66
Skatteværdi bund. pers.fr.	1.613,04
Skatteværdi sundh. pers.fr.	3.432,00
Skatteværdi komm. pers.fr.	11.317,02
Samlet skat	89.171,32
Kompensation for forhøjede afgifter (grøn check)	1.300,00
Resterende forskudsskat	87.871,32

Klik på SKATs pjece "Forskud 2010" for at få vejledning.
Beregningen af skat for 2010 er sket på grundlag af de indtastede oplysninger. Resultatet er derfor vejledende.

Bilag 5

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Omkosting til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Forudsætning for alle eksempla	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Omkosting til pensionsselskab	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Værdiudvikling																							
Indbetaling - 3 % til omkostnin	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500
Årets afkast	0	7.275	14.736	22.386	30.232	38.278	46.529	54.991	63.668	72.566	81.692	91.050	100.647	110.488	120.581	130.931	141.544	152.429	163.591	175.037	186.776	198.813	211.158
Afkastbeskatning	0	1.091	2.210	3.358	4.535	5.742	6.979	8.249	9.550	10.885	12.254	13.657	15.097	16.573	18.087	19.640	21.232	22.864	24.539	26.256	28.016	29.822	31.674
Primo	0	242.500	491.184	746.209	1.007.737	1.275.935	1.550.971	1.833.021	2.122.263	2.418.880	2.723.062	3.035.000	3.354.892	3.682.942	4.019.357	4.364.351	4.718.142	5.080.954	5.453.019	5.834.571	6.225.852	6.627.111	7.038.603
Ultimo	242.500	491.184	746.209	1.007.737	1.275.935	1.550.971	1.833.021	2.122.263	2.418.880	2.723.062	3.035.000	3.354.892	3.682.942	4.019.357	4.364.351	4.718.142	5.080.954	5.453.019	5.834.571	6.225.852	6.627.111	7.038.603	7.460.587

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Værdiudvikling							
Indbetaling - 3 % til omkostnin	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500	242.500
Årets afkast	223.818	236.800	250.113	263.766	277.767	292.125	306.850
Afkastbeskatning	33.573	35.520	37.517	39.565	41.665	43.819	46.027
Primo	7.460.587	7.893.332	8.337.112	8.792.208	9.258.910	9.737.512	10.228.319
Ultimo	7.893.332	8.337.112	8.792.208	9.258.910	9.737.512	10.228.319	10.731.641

Udbetaling af pensionen

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059			
Primo	10.731.641	10.313.597	9.884.894	9.445.259	8.994.413	8.532.071	8.057.938	7.571.716	7.073.095	6.561.769	6.037.383	5.499.637	4.948.177	4.382.656	3.802.714	3.207.983	2.598.086	1.972.638	1.331.240	673.487			
Årets afkast	321.949	309.408	296.547	283.358	269.832	255.962	241.738	227.151	212.193	196.853	181.122	164.989	148.445	131.480	114.081	96.239	77.943	59.179	39.937	20.205	3.648.812		
Afkastbeskatning	48.292	46.411	44.482	42.504	40.475	38.394	36.261	34.073	31.829	29.528	27.168	24.748	22.267	19.722	17.112	14.436	11.691	8.877	5.991	3.031	547.292	3.101.320	
Årets udbetaling	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700	691.700			
Ultimo	10.313.597	9.884.894	9.445.259	8.994.413	8.532.071	8.057.938	7.571.716	7.073.095	6.561.769	6.037.383	5.499.637	4.948.177	4.382.656	3.802.714	3.207.983	2.598.086	1.972.638	1.331.240	673.487	-1.040			

Beregn skat og skattekort 2010

Resultat af skatteberegningen med de indtastede tal

Personoplysninger	Skatteyder
Civilstand	Enlig
Fødselsdato og -år	01.01.1965
Medlem af folkekirken	Ja
Antal børn under 18 år pr. 31. december 2009	Ingen børn
Bopælskommune pr. 5-9-2009	Aalborg Kommune
Resultat	
Skattekort gyldigt fra (dag og måned) (f.eks. 1. juli: 0107)	01.01
Trækprocent	45
Månedsfradrag	3.417
14-dagsfradrag	1.577
Ugefradrag	788
Dagfradrag	112
Indkomst og fradrag	
Social pension	691.700
Personlig indkomst i alt	691.700
Skattepligtig indkomst	691.700
BEREGNEDE SKATTER	
Bundskat 3,76 %	26.007,92
Topskat 15,0 %	43.278,12
Sundhedsbidrag 8%	55.336,00
Kommuneskat	175.691,80
Kirkeskat	6.778,66
Skatteværdi bund. pers.fr.	1.613,04
Skatteværdi sundh. pers.fr.	3.432,00
Skatteværdi komm. pers.fr.	11.317,02
Samlet skat	290.730,44

Klik på SKATs pjece "Forskud 2010" for at få vejledning.
Beregningen af skat for 2010 er sket på grundlag af de indtastede oplysninger. Resultatet er derfor vejledende.

Bilag 6

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Forudsætning for alle eksempl	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Værdiudvikling																							
Indbetaling - 3 % til omkostnin	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620
Årets afkast	0	1.339	2.711	4.119	5.563	7.043	8.561	10.116	11.715	13.352	15.031	16.753	18.519	20.330	22.187	24.091	26.044	28.047	30.101	32.207	34.367	36.582	38.853
Afkastbeskatning	0	201	407	618	834	1.056	1.284	1.518	1.757	2.003	2.255	2.513	2.778	3.049	3.328	3.614	3.907	4.207	4.515	4.831	5.155	5.487	5.828
Primo	0	44.620	90.378	137.302	185.424	234.772	285.379	337.276	390.496	445.074	501.043	558.440	617.300	677.661	739.562	803.041	868.138	934.896	1.003.355	1.073.561	1.145.557	1.219.389	1.295.103
Ultimo	44.620	90.378	137.302	185.424	234.772	285.379	337.276	390.496	445.074	501.043	558.440	617.300	677.661	739.562	803.041	868.138	934.896	1.003.355	1.073.561	1.145.557	1.219.389	1.295.103	1.372.748

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Værdiudvikling							
Indbetaling - 3 % til omkostnin	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620
Årets afkast	41.182	43.571	46.021	48.533	51.109	53.751	56.460
Afkastbeskatning	6.177	6.536	6.903	7.280	7.666	8.063	8.469
Primo	1.372.748	1.452.373	1.534.029	1.617.766	1.703.639	1.791.702	1.882.011
Ultimo	1.452.373	1.534.029	1.617.766	1.703.639	1.791.702	1.882.011	**1.974.622**

Udbetaling af pensionen

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059		
Primo	1.184.773	1.111.217	1.036.274	959.920	882.127	802.869	722.118	639.845	556.022	470.620	383.609	294.958	204.638	112.615	18.859	0	0	0	0	0		
Årets afkast	35.543	33.335	31.088	28.798	26.464	24.086	21.664	19.195	16.681	14.119	11.508	8.849	6.139	3.378	566	0	0	0	0	0	**281.414**	
Afkastbeskatning	13.222	12.401	11.565	10.713	9.845	8.960	8.059	7.141	6.205	5.252	4.281	3.292	2.284	1.257	210	0	0	0	0	0	104.686	Kapitalindkomst
Årets udbetaling	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	19.215						**1.351.501**	
Ultimo	1.111.217	1.036.274	959.920	882.127	802.869	722.118	639.845	556.022	470.620	383.609	294.958	204.638	112.615	18.859	0	0	0	0	0	0		

Bilag 7

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Forudsætning for alle eksemple	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,16
Årlig indbetaling	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Værdiudvikling																							
Indbetaling - 3 % til omkostnin	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620
Årets afkast	0	1.339	2.711	4.119	5.563	7.043	8.561	10.118	11.715	13.352	15.031	16.753	18.519	20.330	22.187	24.091	26.044	28.047	30.101	32.207	34.367	36.582	38.853
Afkastbeskatning	0	201	407	618	834	1.056	1.284	1.518	1.757	2.003	2.255	2.513	2.778	3.049	3.328	3.614	3.907	4.207	4.515	4.831	5.155	5.487	5.828
Primo	0	44.620	90.378	137.302	185.424	234.772	285.379	337.276	390.496	445.074	501.043	558.440	617.300	677.661	739.562	803.041	868.135	934.896	1.003.355	1.073.561	1.145.557	1.219.389	1.295.103
Ultimo	44.620	90.378	137.302	185.424	234.772	285.379	337.276	390.496	445.074	501.043	558.440	617.300	677.661	739.562	803.041	868.138	934.895	1.003.355	1.073.561	1.145.557	1.219.389	1.295.103	1.372.748

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Værdiudvikling							
Indbetaling - 3 % til omkostnin	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620	44.620
Årets afkast	41.182	43.571	46.021	48.533	51.109	53.751	56.460
Afkastbeskatning	6.177	6.536	6.903	7.280	7.666	8.063	8.469
Primo	1.372.748	1.452.373	1.534.029	1.617.766	1.703.639	1.791.702	1.882.011
Ultimo	1.452.373	1.534.029	1.617.766	1.703.639	1.791.702	1.882.011	**1.974.622**

Udbetaling af pensionen

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059			
Primo	1.974.622	1.897.775	1.818.968	1.738.152	1.655.275	1.570.284	1.483.126	1.393.746	1.302.087	1.208.090	1.111.696	1.012.844	911.472	807.514	700.906	591.579	479.464	364.491	246.585	125.673			
Årets afkast	59.238	56.933	54.569	52.145	49.658	47.109	44.494	41.812	39.063	36.243	33.351	30.385	27.344	24.225	21.027	17.747	14.384	10.935	7.398	3.770		**571.830**	
Afkastbeskatning	8.886	8.540	8.185	7.822	7.449	7.066	6.674	6.272	5.859	5.436	5.003	4.558	4.102	3.634	3.154	2.662	2.158	1.640	1.110	566		100.775	571.056
Årets udbetaling	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200	127.200		2.544.000	2.545.678
Ultimo	1.897.775	1.818.968	1.738.152	1.655.275	1.570.284	1.483.126	1.393.746	1.302.087	1.208.090	1.111.696	1.012.844	911.472	807.514	700.906	591.579	479.464	364.491	246.585	125.673	1.678			
																						0	
Skat af udbetaling	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4	31322,4		626.448	**727.223**
																						0	
Udbetaling	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878	95.878		**1.917.552**	**1.919.230**

Bilag 7 - 1

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Omkostning til pensionsselskab		1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06

Forudsætning for alle eksample	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000	46.000
Omkostning til pensionsselskab		1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Værdiudvikling																							
Indbetaling - 6 % til omkostnin	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240
Årets afkast	0	1.297	2.627	3.992	5.391	6.825	8.297	9.805	11.353	12.939	14.566	16.235	17.946	19.701	21.501	23.348	25.239	27.179	29.170	31.211	33.304	35.450	37.651
Afkastbeskatning	0	195	394	599	809	1.024	1.244	1.471	1.703	1.941	2.185	2.435	2.692	2.955	3.225	3.502	3.786	4.077	4.375	4.682	4.996	5.318	5.648
Primo	0	43.240	87.583	133.056	179.689	227.511	276.553	326.845	378.419	431.309	485.547	541.169	598.208	656.703	716.689	778.204	841.288	905.981	972.324	1.040.358	1.110.127	1.181.675	1.255.048
Ultimo	43.240	87.583	133.056	179.689	227.511	276.553	326.845	378.419	431.309	485.547	541.169	598.208	656.703	716.689	778.204	841.288	905.981	972.324	1.040.358	1.110.127	1.181.675	1.255.048	1.330.292

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
Værdiudvikling							
Indbetaling - 6 % til omkostnin	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240	43.240
Årets afkast	39.909	42.224	44.598	47.032	49.528	52.089	54.714
Afkastbeskatning	5.986	6.334	6.690	7.055	7.429	7.813	8.207
Primo	1.330.292	1.407.454	1.486.594	1.567.732	1.650.950	1.736.289	1.823.804
Ultimo	1.407.454	1.486.594	1.567.732	1.650.950	1.736.289	1.823.804	**1.913.551**

Udbetaling af pensionen

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059			
Primo	1.913.551	1.839.047	1.762.642	1.684.290	1.603.939	1.521.540	1.437.039	1.350.383	1.261.518	1.170.387	1.076.932	981.093	882.811	782.023	678.665	572.671	463.974	352.505	238.194	120.968			
Årets afkast	57.407	55.171	52.879	50.529	48.118	45.646	43.111	40.511	37.846	35.112	32.308	29.433	26.484	23.461	20.360	17.180	13.919	10.575	7.146	3.629		**650.825**	
Afkastbeskatning	8.611	8.276	7.932	7.579	7.218	6.847	6.467	6.077	5.677	5.267	4.846	4.415	3.973	3.519	3.054	2.577	2.088	1.586	1.072	544		97.624	
Årets udbetaling	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300	123.300		2.466.000	
Ultimo	1.839.047	1.762.642	1.684.290	1.603.939	1.521.540	1.437.039	1.350.383	1.261.518	1.170.387	1.076.932	981.093	882.811	782.023	678.665	572.671	463.974	352.505	238.194	120.968	752			
																						0	
Skat af udbetaling	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6	29871,6		597.432	**695.056**
																						0	
Udbetaling	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428	93.428		**1.868.568**	

Bilag 6

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Forudsætning for alle eksemple	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Omkostning til pensionsselskab	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Værdiudvikling													
Indbetaling - 10 % til omkostnir	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550
Årets afkast	0	437	884	1.343	1.814	2.297	2.792	3.298	3.820	4.354	4.902	5.463	6.039
Afkastbeskatning	0	65	133	201	272	345	419	495	573	653	735	819	906
Primo	0	14.550	29.471	44.773	60.464	76.556	93.058	109.981	127.336	145.133	163.384	182.100	201.294
Ultimo	14.550	29.471	44.773	60.464	76.556	93.058	109.981	127.336	145.133	163.384	182.100	201.294	220.977

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Værdiudvikling													
Indbetaling - 10 % til omkostnir	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550	14.550
Årets afkast	6.629	7.235	7.856	8.493	9.146	9.815	10.502	11.207	11.929	12.669	13.429	14.208	15.007
Afkastbeskatning	994	1.085	1.178	1.274	1.372	1.472	1.575	1.681	1.789	1.900	2.014	2.131	2.251
Primo	220.977	241.161	261.861	283.089	304.857	327.181	350.074	373.551	397.627	422.316	447.635	473.600	500.227
Ultimo	241.161	261.861	283.089	304.857	327.181	350.074	373.551	397.627	422.316	447.635	473.600	500.227	527.533

Udbetaling af pensionen

	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	
Primo	316.520	303.383	289.998	276.362	262.469	248.314	233.892	219.198	204.228	188.976	173.436	157.604	141.473	125.038	108.294	91.234	73.853	56.144	38.102	19.720	
Årets afkast	9.496	9.101	8.700	8.291	7.874	7.449	7.017	6.576	6.127	5.669	5.203	4.728	4.244	3.751	3.249	2.737	2.216	1.684	1.143	592	105.256
Afkastbeskatning	3.532	3.386	3.236	3.084	2.929	2.771	2.610	2.446	2.279	2.109	1.935	1.759	1.579	1.396	1.209	1.018	824	627	425	220	39.155
Årets udbetaling	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	19.100	362.900
Ultimo	303.383	289.998	276.362	262.469	248.314	233.892	219.198	204.228	188.976	173.436	157.604	141.473	125.038	108.294	91.234	73.853	56.144	38.102	19.720	991	

Såfremt privatopsparing

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Primo	0	9.420	19.017	28.796	38.758	48.908	59.250	69.786	80.521	91.456	102.601	113.954	125.521	137.306	149.313	161.546	174.009	186.707	199.645	212.826
Årets afkast	0	283	571	864	1.163	1.467	1.777	2.094	2.416	2.744	3.078	3.419	3.766	4.119	4.479	4.846	5.220	5.601	5.989	6.385
Afkastbeskatning	0	106	212	321	433	546	661	779	899	1.021	1.146	1.272	1.401	1.532	1.666	1.803	1.942	2.084	2.228	2.375
Årets udbetaling	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420
Ultimo	9.420	19.017	28.796	38.758	48.908	59.250	69.786	80.521	91.456	102.601	113.954	125.521	137.306	149.313	161.546	174.009	186.707	199.645	212.826	226.256

	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Primo	226.256	239.939	253.879	268.082	282.553	297.296	312.317	299.301	286.040	272.529	258.764	244.739	230.450	215.891	201.059	185.947	170.550	154.863	138.881	122.597
Årets afkast	6.788	7.198	7.616	8.042	8.477	8.919	9.370	8.979	8.581	8.176	7.763	7.342	6.913	6.477	6.032	5.578	5.116	4.646	4.166	3.678
Afkastbeskatning	2.525	2.678	2.833	2.992	3.153	3.318	3.485	3.340	3.192	3.041	2.888	2.731	2.572	2.409	2.244	2.075	1.903	1.728	1.550	1.368
Årets udbetaling	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	-9.420	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900
Ultimo	239.939	253.879	268.082	282.553	297.296	312.317	299.301	286.040	272.529	258.764	244.739	230.450	215.891	201.059	185.947	170.550	154.863	138.881	122.597	106.007

	2050	2051	2052	2053	2054	2055	
Primo	106.007	89.104	71.883	54.337	36.461	18.248	
Årets afkast	3.180	2.673	2.156	1.630	1.094	547	104.099
Afkastbeskatning	1.183	994	802	606	407	204	38.725
Årets udbetaling	18.900	18.900	18.900	18.900	18.900		378.000
Ultimo	89.104	71.883	54.337	36.461	18.248	-309	

Bilag 9

Aktier personligt

"Udloddet DKK 4.000.000"

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primo	2.320.000	2.389.600	2.461.288	2.535.127	2.611.180	2.689.516	2.770.201	2.853.307	2.938.907	3.027.074
Årets afkast, 3%	69.600	71.688	73.839	76.054	78.335	80.685	83.106	85.599	88.167	90.812
Ultimo	2.389.600	2.461.288	2.535.127	2.611.180	2.689.516	2.770.201	2.853.307	2.938.907	3.027.074	3.117.886

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Primo	3.117.886	3.211.423	3.307.765	3.406.998	3.509.208	3.614.484	3.722.919	3.834.607	3.949.645	4.068.134
Årets afkast, 3%	93.537	96.343	99.233	102.210	105.276	108.435	111.688	115.038	118.489	122.044
Ultimo	3.211.423	3.307.765	3.406.998	3.509.208	3.614.484	3.722.919	3.834.607	3.949.645	4.068.134	4.190.178

Afkast:	**1.870.178**
Skat af afkast	**785.475**
	1.084.703
Anskaffelsessum	2.320.000
Opsparing efter skat	**3.404.703**

Aktier 4.000.000, personligt

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primo	4.000.000	4.120.000	4.243.600	4.370.908	4.502.035	4.637.096	4.776.209	4.919.495	5.067.080	5.219.093
Årets afkast, 3%	120.000	123.600	127.308	131.127	135.061	139.113	143.286	147.585	152.012	156.573
Ultimo	4.120.000	4.243.600	4.370.908	4.502.035	4.637.096	4.776.209	4.919.495	5.067.080	5.219.093	5.375.666

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Primo	5.375.666	5.536.935	5.703.044	5.874.135	6.050.359	6.231.870	6.418.826	6.611.391	6.809.732	7.014.024
Årets afkast, 3%	161.270	166.108	171.091	176.224	181.511	186.956	192.565	198.342	204.292	210.421
Ultimo	5.536.935	5.703.044	5.874.135	6.050.359	6.231.870	6.418.826	6.611.391	6.809.732	7.014.024	7.224.445

Afkast:	**3.224.445**
Skat af afkast	**1.354.267**
	1.870.178
Anskaffelsessum	4.000.000
Opsparing efter skat	**5.870.178**

Aktier 4.000.000, selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primo	4.000.000	4.090.000	4.182.025	4.276.121	4.372.333	4.470.711	4.571.302	4.674.156	4.779.325	4.886.859
Årets afkast, 3%	120.000	122.700	125.461	128.284	131.170	134.121	137.139	140.225	143.380	146.606
Løbende skat, 25%	-30.000	-30.675	-31.365	-32.071	-32.792	-33.530	-34.285	-35.056	-35.845	-36.651
Ultimo	4.090.000	4.182.025	4.276.121	4.372.333	4.470.711	4.571.302	4.674.156	4.779.325	4.886.859	4.996.814

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Primo	4.996.814	5.109.242	5.224.200	5.341.744	5.461.934	5.584.827	5.710.486	5.838.972	5.970.349	6.104.681
Årets afkast, 3%	149.904	153.277	156.726	160.252	163.858	167.545	171.315	175.169	179.110	183.140
Løbende skat, 25%	-37.476	-38.319	-39.181	-40.063	-40.965	-41.886	-42.829	-43.792	-44.778	-45.785
Ultimo	5.109.242	5.224.200	5.341.744	5.461.934	5.584.827	5.710.486	5.838.972	5.970.349	6.104.681	6.242.037

Afkast:	**2.989.382**
Skat af afkast	**747.346**
	2.242.037
Anskaffelsessum	4.000.000
Opsparing før skat	6.242.037
Udbytteskat	2.621.655
Opsparing efter skat	**3.620.381**

Bilag 10

Selskab
Urealiseret kursgevinst

Selskab	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		
Aktier, 500.000 med 3% værdistiging	515.000	526.588	538.436	550.551	562.938	575.604	588.555	601.798	615.338	629.183	Til udlodning	624.602
											Skat af afkast	41.534
	515.000	526.588	538.436	550.551	562.938	575.604	588.555	601.798	615.338	629.183	Udbytte skat, 42%	262332,7
25% skat af afkast	3.750	3.834	3.921	4.009	4.099	4.191	4.286	4.382	4.481	4.581	I alt til udbetaling	362.269
	511.250	522.753	534.515	546.542	558.839	571.413	584.270	597.416	610.857	**624.602**		

Bilag 11

Privat

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Primo	290.000	295.464	301.030	306.702	312.480	318.367	324.365	330.476	336.702	343.046	
Afkast	8.700	8.864	9.031	9.201	9.374	9.551	9.731	9.914	10.101	10.291	94.759
Skat, positiv kapitalindkomst	-3.236	-3.297	-3.359	-3.423	-3.487	-3.553	-3.620	-3.688	-3.758	-3.828	-35.250
I alt	295.464	301.030	306.702	312.480	318.367	324.365	330.476	336.702	343.046	**349.509**	

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Primo	290.000	296.482	303.108	309.882	316.808	323.889	331.128	338.528	346.095	353.830	
Afkast	8.700	8.894	9.093	9.296	9.504	9.717	9.934	10.156	10.383	10.615	96.292
Skat, negativ kapitalindkomst	-2.219	-2.268	-2.319	-2.371	-2.424	-2.478	-2.533	-2.590	-2.648	-2.707	-24.555
I alt	296.482	303.108	309.882	316.808	323.889	331.128	338.528	346.095	353.830	**361.738**	

Bilag 12

Beregning investering i erhvervsejendomme i Selskab eller VSO

Forudsætning for alle eksempler

Årlig værdistigning		1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Inflationen		1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
Ejendommen anskaffes i	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Kob/Værdi år	5.000.000	5.250.000	5.512.500	5.788.125	6.077.531	6.381.408	6.700.478	7.035.502	7.387.277	7.756.641	8.144.473	8.551.697	8.979.282	9.428.246	9.899.658	10.394.641	10.914.373	11.460.092	12.033.096	12.634.751	13.266.489	13.929.813	14.626.304	15.357.619	16.125.500	16.931.775
Årlig lejeindtægt år	400.000	408.000	416.160	424.483	432.973	441.632	450.465	459.474	468.664	478.037	487.598	497.350	507.297	517.443	527.792	538.347	549.114	560.097	571.298	582.724	594.379	606.267	618.392	630.760	643.375	656.242
Ejendomsomkostninger	50.000	51.000	52.020	53.060	54.122	55.204	56.308	57.434	58.583	59.755	60.950	62.169	63.412	64.680	65.974	67.293	68.639	70.012	71.412	72.841	74.297	75.783	77.299	78.845	80.422	82.030
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093	551.915	562.953	574.212
Ejendommen sælges 31.12	2035																									
Salgspris	17.000.000																									

Erhvervslejemål

Der afskrives årligt 4% på ejendommen. Det forudsættes at ejendommen er 100% afskrivningsberettiget.

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Opgørelse skattepligtige indkomster																										
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093	551.915	562.953	574.212
Afskrivning 4% årligt	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	0
Ejendomsavance incl. Genvunc	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.000.000
Renteomkostninger	250.000	246.237	242.286	238.138	233.782	229.208	224.405	219.363	214.068	208.509	202.671	196.542	190.106	183.349	176.253	168.803	160.980	152.766	144.142	135.086	125.577	115.594	105.110	94.103	82.545	70.410
Årets resultat før skat	-100.000	-89.237	-78.146	-66.715	-54.930	-42.780	-30.249	-17.323	-3.987	9.774	23.977	38.639	53.779	69.414	85.564	102.251	119.495	137.318	155.744	174.798	194.504	214.890	235.983	257.812	280.408	17.503.802
Underskud til fremførsel	-100.000	-189.237	-267.383	-334.098	-389.028	-431.808	-462.056	-479.379	-483.367	-473.593	-449.616	-410.977	-357.198	-287.784	-202.220	-99.969	19.526	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skat af årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.881	34.330	38.936	43.699	48.626	53.722	58.996	64.453	70.102	4.376.951
Årets resultat efter skat	-100.000	-89.237	-78.146	-66.715	-54.930	-42.780	-30.249	-17.323	-3.987	9.774	23.977	38.639	53.779	69.414	85.564	102.251	114.613	102.989	116.808	131.098	145.878	161.167	176.987	193.359	210.306	13.127.852
Likviditetspåvirkning																										
Likvider primo	0	24.743	56.486	95.368	141.534	195.128	256.299	325.199	401.982	486.805	579.831	681.221	791.145	909.773	1.037.278	1.173.838	1.319.635	1.469.971	1.600.469	1.736.162	1.877.089	2.023.286	2.174.791	2.331.631	2.493.836	2.661.430
Årets bevægelse	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	209.774	223.977	238.639	253.779	269.414	285.564	302.251	314.613	302.989	316.808	331.098	345.878	361.167	376.987	393.359	410.306	13.127.852
Afdrag gæld	75.257	79.020	82.971	87.120	91.476	96.049	100.852	105.894	111.189	116.749	122.586	128.715	135.151	141.909	149.004	156.454	164.277	172.491	181.115	190.171	199.680	209.664	220.147	231.154	242.712	1.408.193
Likvider ultimo	24.743	56.486	95.368	141.534	195.128	256.299	325.199	401.982	486.805	579.831	681.221	791.145	909.773	1.037.278	1.173.838	1.319.635	1.469.971	1.600.469	1.736.162	1.877.089	2.023.286	2.174.791	2.331.631	2.493.836	2.661.430	**14.381.088**

Pensionsalderen er nået

	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Beholdning til udlodning primo	14.381.088	13.662.034	12.942.980	12.223.926	11.504.872	10.785.818	10.066.764	9.347.710	8.628.656	7.909.602	7.190.548	6.471.494	5.752.440	5.033.386	4.314.332	3.595.278	2.876.224	2.157.170	1.438.116	719.062
Udlodning udbytte fordelt 20 år	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719054	719062
Beholdning til udlodning ultimo	13.662.034	12.942.980	12.223.926	11.504.872	10.785.818	10.066.764	9.347.710	8.628.656	7.909.602	7.190.548	6.471.494	5.752.440	5.033.386	4.314.332	3.595.278	2.876.224	2.157.170	1.438.116	719.062	0
Skat ved udlodning pr. år																				
Udbytte skat 27% af DKK 50.00(	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500
42% skat af resterende	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.006
Til udbetaling netto	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.556**
																				8.491.031

Personer

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Opgørelse skattepligtige indkomster																										
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093	551.915	562.953	574.212
Afskrivning 4% årligt	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	0
Ejendomsavance incl. genvund	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.000.000
Renteomkostninger	250.000	246.237	242.286	238.138	233.782	229.208	224.405	219.363	214.068	208.509	202.671	196.542	190.106	183.349	176.253	168.803	160.980	152.766	144.142	135.086	125.577	115.594	105.110	94.103	82.545	70.410
Årets resultat	-100.000	-89.237	-78.146	-66.715	-54.930	-42.780	-30.249	-17.323	-3.987	9.774	23.977	38.639	53.779	69.414	85.564	102.251	119.496	137.318	155.744	174.798	194.504	214.890	235.983	257.812	280.408	17.503.802
Virksomhedsskat 25%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.443	5.994	9.660	13.445	17.353	21.391	25.563	29.874	34.330	38.936	43.699	48.626	53.722	58.996	64.453	70.102	4.375.951
Årets resultat efter skat	-100.000	-89.237	-78.146	-66.715	-54.930	-42.780	-30.249	-17.323	-3.987	7.330	17.983	28.979	40.334	52.060	64.173	76.688	89.621	102.989	116.808	131.098	145.878	161.167	176.987	193.359	210.306	13.127.852
Skat ved marginal skat i person	-56.500	-50.419	-44.153	-37.694	-31.036	-24.170	-17.090	-9.787	-2.253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Likviditetspåvirkning																										
Likvider primo	0	24.743	56.486	95.368	141.534	195.128	256.299	325.199	401.982	486.805	577.387	672.784	773.048	878.231	988.382	1.103.552	1.223.786	1.349.130	1.479.628	1.615.320	1.756.248	1.902.446	2.053.950	2.210.790	2.372.994	2.540.588
Årets bevægelse	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	207.330	217.983	228.979	240.334	252.060	264.173	276.688	289.621	302.989	316.808	331.098	345.878	361.167	376.987	393.359	410.306	13.127.852
Afdrag gæld	75.257	79.020	82.971	87.120	91.476	96.049	100.852	105.894	111.189	116.749	122.586	128.715	135.151	141.909	149.004	156.454	164.277	172.491	181.115	190.171	199.680	209.664	220.147	231.154	242.712	1.408.193
Likvider ultimo	24.743	56.486	95.368	141.534	195.128	256.299	325.199	401.982	486.805	577.387	672.784	773.048	878.231	988.382	1.103.552	1.223.786	1.349.130	1.479.628	1.615.320	1.756.248	1.902.446	2.053.950	2.210.790	2.372.994	2.540.588	14.260.247

Pensionsalderen er nået

	2036
Opsparet overskud akkumuleret	19.174.785
Skat ved hævning 56,5%	10.833.753
Til udbetaling netto	**8.341.031**
Udbetaling hvert år frem til	**417.052**

Alle beløb er ex moms og beregninger foretages kun udfra en skattemæssig side. Der er ikke taget højde for udskudt skat. Der er ligeledes vedligeholdelse for mere end DKK 10.000 pr. år, hvorfor der ikke tages højde for DKK 10.000 tillægget.

Bilag 12

Beregning investering i boligejendomme i Selskab eller VSO

Forudsætning for alle eksempler																										
Årlig værdiregning		1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Inflationen		1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
Ejendommen anskaffes i	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Køb/Værdi år	5.000.000	5.250.000	5.512.500	5.788.125	6.077.531	6.381.408	6.700.478	7.035.502	7.387.277	7.756.641	8.144.473	8.551.697	8.979.282	9.428.246	9.899.658	10.394.641	10.914.373	11.460.092	12.033.096	12.634.751	13.266.489	13.929.813	14.626.304	15.357.619	16.125.500	16.931.775
Årlig lejeindtægt år	400.000	408.000	416.160	424.483	432.973	441.632	450.465	459.474	468.664	478.037	487.598	497.350	507.297	517.443	527.792	538.347	549.114	560.097	571.298	582.724	594.379	606.267	618.392	630.760	643.375	656.242
Ejendomsomkostninger	50.000	51.000	52.020	53.060	54.122	55.204	56.308	57.434	58.583	59.755	60.950	62.169	63.412	64.680	65.974	67.293	68.639	70.012	71.412	72.841	74.297	75.783	77.299	78.845	80.422	82.030
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093	551.915	562.953	574.212
Ejendommen sælges 31.12	2035																									
Salgspris	17.000.000																									

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Opgørelse skattepligtige indkomster																										
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093	551.915	562.953	574.212
Ejendomsavance incl. Genvunc	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.000.000
Renteomkostninger	250.000	246.237	242.288	238.138	233.782	229.208	224.405	219.363	214.068	208.509	202.671	196.542	190.106	183.349	176.253	168.803	160.980	152.766	144.142	135.086	125.577	115.594	105.110	94.103	82.545	70.410
Årets resultat før skat	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	209.774	223.977	238.639	253.779	269.414	285.564	302.251	319.495	337.318	355.744	374.798	394.504	414.890	435.983	457.812	480.408	12.503.802
Skat af årets resultat	25.000	27.691	30.463	33.321	36.267	39.305	42.438	45.669	49.003	52.443	55.994	59.660	63.445	67.353	71.391	75.563	79.874	84.330	88.936	93.699	98.626	103.722	108.996	114.453	120.102	3.125.951
Årets resultat efter skat	75.000	83.072	91.390	99.964	108.802	117.915	127.314	137.008	147.010	157.330	167.983	178.979	190.334	202.060	214.173	226.688	239.621	252.989	266.808	281.098	295.878	311.167	326.987	343.359	360.306	9.377.852
Likviditetspåvirkning																										
Likvider primo	0	-257	3.795	12.214	25.059	42.386	64.251	90.713	121.827	157.647	198.229	243.625	293.889	349.072	409.224	474.393	544.627	619.971	700.469	786.162	877.089	973.288	1.074.791	1.181.631	1.293.836	1.411.430
Årets bevægelse	75.000	83.072	91.390	99.964	108.802	117.915	127.314	137.008	147.010	157.330	167.983	178.979	190.334	202.060	214.173	226.688	239.621	252.989	266.808	281.098	295.878	311.167	326.987	343.359	360.306	14.377.852
Afdrag gæld	75.257	79.020	82.971	87.120	91.476	96.049	100.852	105.894	111.189	116.749	122.586	128.715	135.151	141.909	149.004	156.454	164.277	172.491	181.115	190.171	199.680	209.664	220.147	231.154	242.712	1.408.193
Likvider ultimo	-257	3.795	12.214	25.059	42.386	64.251	90.713	121.827	157.647	198.229	243.625	293.889	349.072	409.224	474.393	544.627	619.971	700.469	786.162	877.089	973.288	1.074.791	1.181.631	1.293.836	1.411.430	**14.381.088**
Pensionsalderen er nået																										
	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055						
Beholdning til udlodning primo	14.381.088	13.662.034	12.942.980	12.223.926	11.504.872	10.785.818	10.066.764	9.347.710	8.628.656	7.909.602	7.190.548	6.471.494	5.752.440	5.033.386	4.314.332	3.595.278	2.876.224	2.157.170	1.438.116	719.062						
Udledning udbytte fordelt 20 år	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719064	719062						
Beholdning til udlodning ultimo	13.662.034	12.942.980	12.223.926	11.504.872	10.785.818	10.066.764	9.347.710	8.628.656	7.909.602	7.190.548	6.471.494	5.752.440	5.033.386	4.314.332	3.595.278	2.876.224	2.157.170	1.438.116	719.062	0						
Skat ved udladning pr. år																										
Udbytte skat 27% af DKK 50.00	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500						
42% skat af resterende	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.003	281.096						
Til udbetaling netto	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.551**	**424.556**						
																				8.491.031						

Personer

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Opgørelse skattepligtige indkomster																										
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093	551.915	562.953	574.212
Ejendomsavance incl. Genvunc	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.000.000
Renteomkostninger	250.000	246.237	242.288	238.138	233.782	229.208	224.405	219.363	214.068	208.509	202.671	196.542	190.106	183.349	176.253	168.803	160.980	152.766	144.142	135.086	125.577	115.594	105.110	94.103	82.545	70.410
Årets resultat	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	209.774	223.977	238.639	253.779	269.414	285.564	302.251	319.495	337.318	355.744	374.798	394.504	414.890	435.983	457.812	480.408	12.503.802
Virksomhedsskat 25%	25.000	27.691	30.463	33.321	36.267	39.305	42.438	45.669	49.003	52.443	55.994	59.660	63.445	67.353	71.391	75.563	79.874	84.330	88.936	93.699	98.626	103.722	108.996	114.453	120.102	3.125.951
Årets resultat efter skat	75.000	83.072	91.390	99.964	108.802	117.915	127.314	137.008	147.010	157.330	167.983	178.979	190.334	202.060	214.173	226.688	239.621	252.989	266.808	281.098	295.878	311.167	326.987	343.359	360.306	9.377.852
Likviditetspåvirkning																										
Likvider primo	0	-257	3.795	12.214	25.059	42.386	64.251	90.713	121.827	157.647	198.229	243.625	293.889	349.072	409.224	474.393	544.627	619.971	700.469	786.162	877.089	973.288	1.074.791	1.181.631	1.293.836	1.411.430
Årets bevægelse	75.000	83.072	91.390	99.964	108.802	117.915	127.314	137.008	147.010	157.330	167.983	178.979	190.334	202.060	214.173	226.688	239.621	252.989	266.808	281.098	295.878	311.167	326.987	343.359	360.306	14.377.852
Afdrag gæld	75.257	79.020	82.971	87.120	91.476	96.049	100.852	105.894	111.189	116.749	122.586	128.715	135.151	141.909	149.004	156.454	164.277	172.491	181.115	190.171	199.680	209.664	220.147	231.154	242.712	1.408.193
Likvider ultimo	-257	3.795	12.214	25.059	42.386	64.251	90.713	121.827	157.647	198.229	243.625	293.889	349.072	409.224	474.393	544.627	619.971	700.469	786.162	877.089	973.288	1.074.791	1.181.631	1.293.836	1.411.430	14.381.088

Pensionsalderen er nået

	2036
Opsparet overskud	19.174.786
Skat ved hævning 56,5%	10.833.753
Til udbetaling netto	**8.341.031**
Udbetaling hvert år frem til	**417.052**

Alle beløb er ex moms og beregninger foretages kun udfra en skattemæssig side. Der er ikke taget højde for udskudt skat. Der er ligeledes vedligeholdelse for mere end DKK 10.000 pr. år, hvorfor der ikke tages højde for DKK 10.000 tilbagget.

Amortisering af prioritetsgæld

Bilag 12

Etableringsår	2010	Indtastes
Hovedstol	5.000.000	Indtastes
Løbetid, år	30	Indtastes
Nominel rente	5%	Indtastes
Kurs ved udbetaling	100	Indtastes
Omkostninger	-	Indtastes
Restgæld ved udløb		Indtastes hvis forskellig fra 0
Årlig ydelse	325.257	Beregnes
Kostpris	5.000.000	Beregnes
Effektiv rente	5,000%	Beregnes

	Nominel rente	Amortise-ringstillæg	Effektiv rente	Afdrag	Ydelse	Nominel forpligtelse	Amortiseret forpligtelse	Forskel
Primo						5.000.000	5.000.000	-
2010	250.000	-	250.000	75.257	325.257	4.924.743	4.924.743	-
2011	246.237	-	246.237	79.020	325.257	4.845.723	4.845.723	-
2012	242.286	-	242.286	82.971	325.257	4.762.752	4.762.752	-
2013	238.138	-	238.138	87.120	325.257	4.675.632	4.675.632	-
2014	233.782	-	233.782	91.476	325.257	4.584.157	4.584.157	-
2015	229.208	-	229.208	96.049	325.257	4.488.107	4.488.107	-
2016	224.405	-	224.405	100.852	325.257	4.387.255	4.387.255	-
2017	219.363	-	219.363	105.894	325.257	4.281.361	4.281.361	-
2018	214.068	-	214.068	111.189	325.257	4.170.172	4.170.172	-
2019	208.509	-	208.509	116.749	325.257	4.053.423	4.053.423	-
2020	202.671	-	202.671	122.586	325.257	3.930.837	3.930.837	-
2021	196.542	-	196.542	128.715	325.257	3.802.122	3.802.122	-
2022	190.106	-	190.106	135.151	325.257	3.666.971	3.666.971	-
2023	183.349	-	183.349	141.909	325.257	3.525.062	3.525.062	-
2024	176.253	-	176.253	149.004	325.257	3.376.058	3.376.058	-
2025	168.803	-	168.803	156.454	325.257	3.219.604	3.219.604	-
2026	160.980	-	160.980	164.277	325.257	3.055.327	3.055.327	-
2027	152.766	-	152.766	172.491	325.257	2.882.836	2.882.836	-
2028	144.142	-	144.142	181.115	325.257	2.701.721	2.701.721	-
2029	135.086	-	135.086	190.171	325.257	2.511.550	2.511.550	-
2030	125.577	-	125.577	199.680	325.257	2.311.870	2.311.870	-
2031	115.594	-	115.594	209.664	325.257	2.102.206	2.102.206	-
2032	105.110	-	105.110	220.147	325.257	1.882.059	1.882.059	-
2033	94.103	-	94.103	231.154	325.257	1.650.905	1.650.905	-
2034	82.545	-	82.545	242.712	325.257	1.408.193	1.408.193	-
2035	70.410	-	70.410	254.848	325.257	1.153.346	1.153.346	-
2036	57.667	-	57.667	267.590	325.257	885.756	885.756	-
2037	44.288	-	44.288	280.969	325.257	604.787	604.787	-
2038	30.239	-	30.239	295.018	325.257	309.769	309.769	-
2039	15.488	-	15.488	309.769	325.257	0	0	-
I alt	4.757.715	-	4.757.715	5.000.000	9.757.715			

Bilag 13

Beregning investering i boligejendomme i Selskab eller VSO

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Kostpris ejendom	5.000.000																						
Årlig værdistigning	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Årlig inflation	2%	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
Årlig lejeindtægt år	400.000	408.000	416.160	424.483	432.973	441.632	450.465	459.474	468.664	478.037	487.598	497.350	507.297	517.443	527.792	538.347	549.114	560.097	571.298	582.724	594.379	606.267	618.392
Ejendomsomkostninger	50.000	51.000	52.020	53.060	54.122	55.204	56.308	57.434	58.583	59.755	60.950	62.169	63.412	64.680	65.974	67.293	68.639	70.012	71.412	72.841	74.297	75.783	77.299
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093
Forudsætning for alle eksemple		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Årlig værdistigning		1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Årlig inflation		1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02	1,02
Årlig lejeindtægt år		630.760	643.375	656.242	669.367	682.755	696.410	710.338	724.545	739.036	753.816	768.893	784.270	799.956	815.955	832.274	848.920	865.898	883.216	900.880	918.898	937.276	956.021	975.142
Ejendomsomkostninger		78.845	80.422	82.030	83.671	85.344	87.051	88.792	90.568	92.379	94.227	96.112	98.034	99.994	101.994	104.034	106.115	108.237	110.402	112.610	114.862	117.159	119.503	121.893
Resultat ejendommens drift		551.915	562.953	574.212	585.696	597.410	609.358	621.546	633.977	646.656	659.589	672.781	686.237	699.961	713.961	728.240	742.805	757.661	772.814	788.270	804.036	820.116	836.519	853.249

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Opgørelse skattepligtige indkomster																							
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093
Renteomkostninger	250.000	246.237	242.286	238.138	233.782	229.208	224.405	219.363	214.069	208.509	202.671	196.542	190.106	183.349	176.253	168.803	160.980	152.766	144.142	136.086	125.577	115.594	105.110
Årets resultat før skat	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	209.774	223.977	238.639	253.779	269.414	285.564	302.251	319.495	337.318	355.744	374.798	394.504	414.890	435.983
Skat af årets resultat	25.000	27.691	30.463	33.321	36.267	39.305	42.438	45.669	49.003	52.443	55.994	59.660	63.445	67.353	71.391	75.563	79.874	84.330	88.936	93.699	98.626	103.722	108.996
Årets resultat efter skat	75.000	83.072	91.390	99.964	108.802	117.915	127.314	137.008	147.010	157.330	167.983	178.979	190.334	202.060	214.173	226.688	239.621	252.989	266.808	281.098	295.878	311.167	326.987

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Opgørelse skattepligtige indkomster - fortsat																							
Resultat ejendommens drift	551.915	562.953	574.212	585.696	597.410	609.358	621.546	633.977	646.656	659.589	672.781	686.237	699.961	713.961	728.240	742.805	757.661	772.814	788.270	804.036	820.116	836.519	853.249
Renteomkostninger	94.103	82.548	70.410	57.667	44.288	30.239	15.488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets resultat før skat	457.812	480.405	503.802	528.029	553.122	579.119	606.057	633.977	646.656	659.589	672.781	686.237	699.961	713.961	728.240	742.805	757.661	772.814	788.270	804.036	820.116	836.519	853.249
Skat af årets resultat	114.453	120.102	125.951	132.007	138.281	144.780	151.514	158.494	161.664	164.897	168.195	171.559	174.990	178.490	182.060	185.701	189.415	193.203	197.068	201.009	205.029	209.130	213.312
Årets resultat efter skat	343.359	360.306	377.852	396.022	414.842	434.339	454.543	475.482	484.992	494.692	504.586	514.677	524.971	535.470	546.180	557.103	568.246	579.610	591.203	603.027	615.087	627.389	639.937

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Egenkapital																							
Egenkapital primo	0	75.000	158.072	249.463	349.426	458.229	576.144	703.458	840.466	987.475	1.144.805	1.312.788	1.491.767	1.682.101	1.884.162	2.098.335	2.325.023	2.564.644	2.817.633	3.084.441	3.365.540	3.661.418	3.972.585
Årets bevægelse	75.000	83.072	91.390	99.964	108.802	117.915	127.314	137.008	147.010	157.330	167.983	178.979	190.334	202.060	214.173	226.688	239.621	252.989	266.808	281.098	295.878	311.167	326.987
Egenkapital ultimo	75.000	158.072	249.463	349.426	458.229	576.144	703.458	840.466	987.475	1.144.805	1.312.788	1.491.767	1.682.101	1.884.162	2.098.335	2.325.023	2.564.644	2.817.633	3.084.441	3.365.540	3.661.418	3.972.585	4.299.572

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Likvider primo	4.299.572	4.642.931	5.003.237	5.381.088	5.359.007	5.355.746	5.371.982	5.408.422	5.465.802	5.532.691	5.609.280	5.695.762	5.792.337	5.899.206	6.016.572	6.144.649	6.283.650	6.433.792	6.595.300	6.768.399	6.953.323	7.150.307	7.359.593
Årets bevægelse	343.359	360.306	377.852	396.022	414.842	434.339	454.543	475.482	484.992	494.692	504.586	514.677	524.971	535.470	546.180	557.103	568.246	579.610	591.203	603.027	615.087	627.389	639.937
Udloddet udbytte pension	0	0	0	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103
Likvider ultimo	4.642.931	5.003.237	**5.381.088**	5.359.007	5.355.746	5.371.982	5.408.422	5.465.802	5.532.691	5.609.280	5.695.762	5.792.337	5.899.206	6.016.572	6.144.649	6.283.650	6.433.792	6.595.300	6.768.399	6.953.323	7.150.307	7.359.593	**7.581.427**

Pensionsalderen er nået

	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
der ønskes årligt udbetalt DKK 250.000 i form af udbytte																				
Resultat før skat	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471	557.471
25% skat	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368
Udbytte	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103	418.103
Skat ved udlodning pr. år																				
Selskabsskat	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368	139.368
Udbytte skat 27% af DKK 50.00	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500	13.500
42% skat af resterende	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603	154.603
Skat i alt	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**	**307.471**
																				6.149.419

Bilag 13

Virksomhedsskatteordning

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Opgørelse skattepligtige indkomster																							
Resultat ejendommens drift	350.000	357.000	364.140	371.423	378.851	386.428	394.157	402.040	410.081	418.282	426.648	435.181	443.885	452.762	461.818	471.054	480.475	490.084	499.886	509.884	520.082	530.483	541.093
Renteomkostninger	250.000	246.237	242.286	238.138	233.782	229.209	224.405	219.363	214.068	208.509	202.671	196.542	190.106	183.349	176.253	168.803	160.980	152.766	144.142	135.086	125.577	115.594	105.110
Årets resultat	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	209.774	223.977	238.639	253.779	269.414	285.564	302.251	319.495	337.318	355.744	374.798	394.504	414.890	435.983

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Opgørelse skattepligtige indkomster - fortsat																							
Resultat ejendommens drift	551.915	562.953	574.212	585.696	597.410	609.358	621.546	633.977	646.656	659.589	672.781	686.237	699.961	713.961	728.240	742.805	757.661	772.814	788.270	804.036	820.116	836.519	853.249
Renteomkostninger	94.103	82.545	70.410	57.667	44.288	30.239	15.488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets resultat	457.812	480.408	503.802	528.029	553.122	579.119	606.057	633.977	646.656	659.589	672.781	686.237	699.961	713.961	728.240	742.805	757.661	772.814	788.270	804.036	820.116	836.519	853.249

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Egenkapital																							
Egenkapital primo	0	75.000	158.072	249.463	349.426	458.229	576.144	703.458	840.466	987.475	1.144.805	1.312.788	1.491.767	1.682.101	1.884.162	2.098.335	2.325.023	2.564.644	2.817.633	3.084.441	3.365.540	3.661.418	3.972.585
Årets bevægelse	100.000	110.763	121.854	133.285	145.070	157.220	169.751	182.677	196.013	209.774	223.977	238.639	253.779	269.414	285.564	302.251	319.495	337.318	355.744	374.798	394.504	414.890	435.983
Selskabsskat jf. ovenfor	25.000	27.691	30.463	33.321	36.267	39.305	42.438	45.669	49.003	52.443	55.994	59.660	63.445	67.353	71.391	75.563	79.874	84.330	88.936	93.699	98.626	103.722	108.996
Egenkapital ultimo	75.000	158.072	249.463	349.426	458.229	576.144	703.458	840.466	987.475	1.144.805	1.312.788	1.491.767	1.682.101	1.884.162	2.098.335	2.325.023	2.564.644	2.817.633	3.084.441	3.365.540	3.661.418	3.972.585	4.299.572

	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
Egenkapital primo	4.299.572	4.642.931	5.003.237	5.381.088	5.373.110	5.383.952	5.414.291	5.464.834	5.536.317	5.617.309	5.708.001	5.808.586	5.918.264	6.040.235	6.171.705	6.313.885	6.466.989	6.631.234	6.806.845	6.994.047	7.193.074	7.404.161	7.627.550
Årets bevægelse	457.812	480.408	503.802	528.029	553.122	579.119	606.057	633.977	646.656	659.589	672.781	686.237	699.961	713.961	728.240	742.805	757.661	772.814	788.270	804.036	820.116	836.519	853.249
Selskabsskat jf. ovenfor	114.453	120.102	125.951	132.007	138.281	144.780	151.514	158.494	161.664	164.897	168.195	171.559	174.990	178.490	182.060	185.701	189.415	193.203	197.068	201.009	205.029	209.130	213.312
Hævet til pension	0	0	0	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000
Egenkapital ultimo	4.642.931	5.003.237	**5.381.088**	5.373.110	5.383.952	5.414.291	5.464.834	5.536.317	5.617.309	5.708.001	5.808.586	5.918.264	6.040.235	6.171.705	6.313.885	6.466.989	6.631.234	6.806.845	6.994.047	7.193.074	7.404.161	7.627.550	**7.863.487**

Pensionsalderen er nået

	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	
Der ønskes årligt udbetalt DKK 250.000																					
Hævning	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	404.000	
Skat jf. vedlagte beregning	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	154.000	
Betalt skat i alt	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	**154.000**	
																				3.080.000	

Bilag 13

SKATTEMINISTERIET

Virkning af *Forårspakke 2.0*

BASIS- OG PERSONOPLYSNINGER		
Vælg skattekommune > > > >	Aalborg	
Personoplysninger:		
Skatten beregnes for:	○ Enlig	◉ Ægtepar
Oplysninger om:	Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Er du fyldt 18 år inden udgangen af 2010?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej
Er du fyldt 65 år inden udgangen af 2010?	○ Ja	○ Ja
Er du medlem af Folkekirken?	◉ Ja ○ Nej	◉ Ja ○ Nej

EJERBOLIGOPLYSNINGER	
NB! Konsekvenserneaf Forårspakke 2.0 kan beregnes uden indtastninger om ejerbolig. Forårspakke 2.0 medfører ingen ændringer i reglerne for ejendomsværdiskatten.	
EJERBOLIG 1:	
Angiv ejerboligtype her :	Helårshus
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0
EJERBOLIG 2:	
Angiv ejerboligtype her:	Vælg boligtype
Er boligen købt før/efter 1. juli 1998?	Før: ◉ Efter: ○
Grundlag for ejendomsværdiskat, kr.:	
Ejerandel i pct. (ligedeling angives med 50 - 50):	Enlig/Æ 1: 100 Æ 2: 0

INDKOMST- OG FRADRAGSOPLYSNINGER			
		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Personlig indkomst - hvoraf der skal betales AM-bidrag og særlig pensionsopsparing	Lønindkomst, bestyrelseshonorarer, fri bil og telefon mv. (før fradrag af AM-bidrag)	404000	350000
	Honorarer mv. (før fradrag af AM-bidrag)		
Personlig indkomst - hvoraf der ikke skal betales AM-bidrag	Social pension		
	Privat pensionsudbetaling, tjenestmandspension, dagpenge mv. og stipendier fra SU-styrelsen		
	Anden personlig indkomst		
Fradrag i personlig indkomst	Bidrag og præmie til privattegnet pension med løbende udbetaling og ratepension		
	Bidrag og præmie til privattegnet kapitalpension (højst 46.000 kr.)		
Kapitalindkomst	Renteindtægter af indeståender i pengeinstitutter mv.		
	Anden kapitalindkomst. Fradragsberettiget tab angives med minus		
Fradrag i kapitalind-	Renteudgifter af gæld til realkreditinstitutter mv.		

komst			
	Renteudgifter af gæld til pengeinstitutter mv.		
	Renteudgifter af studielån mv.		
Ligningsmæssige fradrag	Befordring		
	Fagligt kontingent, bidrag til A-kasse, efterlønsordning og fleksydelse.		
	Standardfradrag for dagplejere		
	Andre ligningsmæssige fradrag		
Aktieindkomst	Aktieindkomst		
Supplerende oplysninger	Bidrag og præmie til arbejdsgiveradministreret kapitalpension og supplerende engangsydelse (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag)		

SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. *FORÅRSPAKKE 2.0*

Ny multimediebeskatning	Har du rådighed over en arbejdsgiverbetalt telefon, pc, internetforbindelse eller lignende? Hvis "ja" beskattes du af 3.000 kr., som tillægges din personlige indkomst.	◉ Nej ○ Ja	◉ Nej ○ Ja
"Grøn check"	Angiv antal børn/unge under 18 år i familien Der udbetales en "grøn check" på 300 kr. for et barn/ung og 600 kr. for 2 eller flere børn/unge Beløbet indkomstaftrappes for personer med indkomst over 362.800 kr.	◉ Ingen børn ○ 1 barn/ung ○ 2 eller flere børn/unge	

Resultat af beregningen for Forårspakke 2.0 i **2010**

Vælg indfasningsår: 2010 (●) 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019

		Enlig / Ægtefælle 1	Ægtefælle 2
Indkomstskat med uændrede skatteregler:	Pct.	Kr.	Kr.
Kommuneskat	25,40	80.056	67.437
Kirkeskat	0,93	2.931	2.469
Sundhedsbidrag (gældende regler)	8,0	25.214	21.240
Bundskat (gældende regler)	5,26	17.294	14.681
Mellemskat (gældende regler)	6,0	0	0
Topskat (gældende regler)	15,0	2.952	0
+ Skatteloftsnedslag	0,66	130	0
Indkomstskat i alt (gældende regler)		128.317	105.827
Aktieindkomstskat (gældende regler)		0	0
Ejendomsværdiskat		0	0
Arbejdsmarkedsbidrag	8,0	32.320	28.000
Samlet indkomstskat uden *Forårspakke 2.0*		160.637	133.827
Samlet indkomstskat med *Forårspakke 2.0* (inkl. "grøn check" og nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget.		153.789	129.246
Skatterabat i 2010 som følge af kompensationsordning		0	0
Skatteændring i 2010 (+ = skattenedsættelse) Ændringen er målt i forhold til indkomstskatten i 2010 uden *Forårspakke 2.0*, inkl. nettovirkningen af forhøjelsen af pensionstillægget. Ændringen er opgjort ekskl. stigningen i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter.		-6848	-4581
Sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter Stigning i sundhedsfremmende og miljø- og energiafgifter for en husstand med den angivne samlede indkomst og et "normalt" forbrug		3.080	

Skatteministeriet © 2009 / www.skm.dk

Amortisering af prioritetsgæld

Bilag 13

Etableringsår	2010	Indtastes
Hovedstol	5.000.000	Indtastes
Løbetid, år	30	Indtastes
Nominel rente	5%	Indtastes
Kurs ved udbetaling	100	Indtastes
Omkostninger	-	Indtastes
Restgæld ved udløb		Indtastes hvis forskellig fra 0
Årlig ydelse	325.257	Beregnes
Kostpris	5.000.000	Beregnes
Effektiv rente	5,000%	Beregnes

	Nominel rente	Amortise-ringstillæg	Effektiv rente	Afdrag	Ydelse	Nominel forpligtelse	Amortiseret forpligtelse	Forskel
Primo						5.000.000	5.000.000	-
2010	250.000	-	250.000	75.257	325.257	4.924.743	4.924.743	-
2011	246.237	-	246.237	79.020	325.257	4.845.723	4.845.723	-
2012	242.286	-	242.286	82.971	325.257	4.762.752	4.762.752	-
2013	238.138	-	238.138	87.120	325.257	4.675.632	4.675.632	-
2014	233.782	-	233.782	91.476	325.257	4.584.157	4.584.157	-
2015	229.208	-	229.208	96.049	325.257	4.488.107	4.488.107	-
2016	224.405	-	224.405	100.852	325.257	4.387.255	4.387.255	-
2017	219.363	-	219.363	105.894	325.257	4.281.361	4.281.361	-
2018	214.068	-	214.068	111.189	325.257	4.170.172	4.170.172	-
2019	208.509	-	208.509	116.749	325.257	4.053.423	4.053.423	-
2020	202.671	-	202.671	122.586	325.257	3.930.837	3.930.837	-
2021	196.542	-	196.542	128.715	325.257	3.802.122	3.802.122	-
2022	190.106	-	190.106	135.151	325.257	3.666.971	3.666.971	-
2023	183.349	-	183.349	141.909	325.257	3.525.062	3.525.062	-
2024	176.253	-	176.253	149.004	325.257	3.376.058	3.376.058	-
2025	168.803	-	168.803	156.454	325.257	3.219.604	3.219.604	-
2026	160.980	-	160.980	164.277	325.257	3.055.327	3.055.327	-
2027	152.766	-	152.766	172.491	325.257	2.882.836	2.882.836	-
2028	144.142	-	144.142	181.115	325.257	2.701.721	2.701.721	-
2029	135.086	-	135.086	190.171	325.257	2.511.550	2.511.550	-
2030	125.577	-	125.577	199.680	325.257	2.311.870	2.311.870	-
2031	115.594	-	115.594	209.664	325.257	2.102.206	2.102.206	-
2032	105.110	-	105.110	220.147	325.257	1.882.059	1.882.059	-
2033	94.103	-	94.103	231.154	325.257	1.650.905	1.650.905	-
2034	82.545	-	82.545	242.712	325.257	1.408.193	1.408.193	-
2035	70.410	-	70.410	254.848	325.257	1.153.346	1.153.346	-
2036	57.667	-	57.667	267.590	325.257	885.756	885.756	-
2037	44.288	-	44.288	280.969	325.257	604.787	604.787	-
2038	30.239	-	30.239	295.018	325.257	309.769	309.769	-
2039	15.488	-	15.488	309.769	325.257	0	0	-
I alt	4.757.715	-	4.757.715	5.000.000	9.757.715			

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER

	Note	2009 DKK
PRIVATE AKTIVER		
Privat bolig		2.500.000
Materielle anlægsaktiver		**2.500.000**
Hovedaktionæranparter		3.335.000
Finansielle anlægsaktiver		**3.335.000**
ANLÆGSAKTIVER		**5.835.000**
Indestående i pengeinstitutter		100.000
Likvide beholdninger		**100.000**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**100.000**
AKTIVER		**5.935.000**

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER

	Note	2009 DKK
Egenkapital		2.335.000
EGENKAPITAL		**2.335.000**
Hensættelse til udskudt skat		1.350.000
HENSATTE FORPLIGTELSER		**1.350.000**
Prioritetsgæld villa		1.650.000
Bankgæld		600.000
Anden gæld		0
PRIVATE GÆLDSFORPLIGTELSER		**2.250.000**
PASSIVER		**5.935.000**

RESULTATOPGØRELSE

	Note	2009 DKK
Administration		-20.000
DRIFTSRESULTAT		**-20.000**
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		375.000
Finansielle indtægter		20.000
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT		**375.000**
Skat af årets resultat		0
ÅRETS RESULTAT		**375.000**

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING	
Udbytte for regnskabsåret	96.600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	275.000
Overført resultat	3.400
DISPONERET I ALT	**375.000**

AKTIVER

	Note	2009 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	1.400.000
Finansielle anlægsaktiver		**1.400.000**
ANLÆGSAKTIVER		**1.400.000**
Andre værdipapirer	2	1.050.000
Værdipapirer		**1.050.000**
Likvide beholdninger		1.000.000
Likvide beholdninger		**1.000.000**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**2.050.000**
AKTIVER		**3.450.000**

0

PASSIVER

	Note	2009 DKK
Anpartskapital		125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		900.000
Overført resultat		2.213.400
Foreslået udbytte for regnskabsåret		96.600
EGENKAPITAL		**3.335.000**
Selskabsskat		0
Anden gæld		115.000
Kortfristede gældsforpligtelser		**115.000**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**115.000**
PASSIVER		**3.450.000**

NOTER

1. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris primo	500.000
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	500.000
Opskrivninger primo	625.000
Årets resultat	375.000
Udloddet udbytte / årets tilbageførsler på afgang	-100.000
Opskrivninger ultimo	900.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.400.000**

2. Andre værdipapirer

	Anskaffelsessum	Kursværdi 31/12-2009	Kursværdi 31/12-2010
Jensen A/S	500.000	450.000	450.000
Lund A/S	250.000	150.000	150.000
NCB A/S	450.000	400.000	450.000
	1.200.000	**1.000.000**	**1.050.000**

Bilag 15

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Omkostning til pensionsselskab	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Forudsætning for alle eksempler	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Omkostning til pensionsselskab	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Værdiudvikling													
Indbetaling - 3 % til omkostning	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250
Årets afkast	12.000	13.034	14.093	15.180	16.295	17.438	18.610	19.812	21.045	22.309	23.605	24.935	26.298
Afkastbeskatning	1.800	1.955	2.114	2.277	2.444	2.616	2.792	2.972	3.157	3.346	3.541	3.740	3.945
Primo	400.000	434.450	469.778	506.008	543.161	581.262	620.334	660.402	701.493	743.631	786.843	831.158	876.602
Ultimo	434.450	469.778	506.008	543.161	581.262	620.334	660.402	701.493	743.631	786.843	831.158	876.602	923.206

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Værdiudvikling													
Indbetaling - 3 % til omkostning	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250	24.250
Årets afkast	27.696	29.130	30.600	32.108	33.654	35.240	36.866	38.534	40.244	41.998	43.796	45.640	47.532
Afkastbeskatning	4.154	4.369	4.590	4.816	5.048	5.286	5.530	5.780	6.037	6.300	6.569	6.846	7.130
Primo	923.206	970.997	1.020.008	1.070.268	1.121.810	1.174.666	1.228.870	1.284.456	1.341.460	1.399.917	1.459.865	1.521.341	1.584.386
Ultimo	970.997	1.020.008	1.070.268	1.121.810	1.174.666	1.228.870	1.284.456	1.341.460	1.399.917	1.459.865	1.521.341	1.584.386	1.649.037

Udbetaling af pensionen

	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	Total
Primo	1.649.037	1.584.788	1.518.900	1.451.332	1.382.041	1.310.983	1.238.113	1.163.385	1.086.751	1.008.163	927.572	844.925	760.170	673.255	584.123	492.718	398.982	302.856	204.279	103.188	
Årets afkast	49.471	47.544	45.567	43.540	41.461	39.329	37.143	34.902	32.603	30.245	27.827	25.348	22.805	20.198	17.524	14.782	11.959	9.086	6.128	3.096	560.567
Afkastbeskatning	7.421	7.132	6.835	6.531	6.219	5.899	5.572	5.235	4.890	4.537	4.174	3.802	3.421	3.030	2.629	2.217	1.795	1.363	919	464	84.085
Årets udbetaling	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	106.300	2.126.000
Ultimo	1.584.788	1.518.900	1.451.332	1.382.041	1.310.983	1.238.113	1.163.385	1.086.751	1.008.163	927.572	844.925	760.170	673.255	584.123	492.718	398.982	302.856	204.279	103.188	-481	
Skat af udbetaling	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	39.544	790.872
Topskat																					0
Udbetaling	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	66.756	1.335.128

Bilag 16

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostning til pensionsselskab		1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10

Forudsætning for alle eksempler	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostning til pensionsselskab	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Værdiudvikling													
Indbetaling - 10 % til omkostnin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets afkast	3.000	3.077	3.155	3.235	3.318	3.403	3.489	3.578	3.669	3.763	3.859	3.957	4.058
Afkastbeskatning	450	461	473	485	498	510	523	537	550	564	579	594	609
Primo	100.000	102.550	105.165	107.847	110.597	113.417	116.309	119.275	122.317	125.436	128.634	131.914	135.278
Ultimo	102.550	105.165	107.847	110.597	113.417	116.309	119.275	122.317	125.436	128.634	131.914	135.278	138.728

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Værdiudvikling													
Indbetaling - 10 % til omkostnin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets afkast	4.162	4.266	4.377	4.488	4.603	4.720	4.841	4.964	5.091	5.220	5.354	5.490	5.630
Afkastbeskatning	624	640	657	673	690	708	726	745	764	783	803	824	845
Primo	138.728	142.265	145.893	149.613	153.429	157.341	161.353	165.468	169.687	174.014	178.452	183.002	187.669
Ultimo	142.265	145.893	149.613	153.429	157.341	161.353	165.468	169.687	174.014	178.452	183.002	187.669	**192.454**

Udbetaling af pensionen

	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	
Primo	115.472	110.648	105.733	100.725	95.622	90.424	85.127	79.731	74.233	68.632	62.925	57.110	51.186	45.151	39.001	32.736	26.353	19.849	13.223	6.472	
Årets afkast	3.464	3.319	3.172	3.022	2.869	2.713	2.554	2.392	2.227	2.059	1.888	1.713	1.536	1.355	1.170	982	791	595	397	194	**38.216**
Afkastbeskatning	1.289	1.236	1.180	1.124	1.067	1.009	950	890	828	766	702	637	571	504	435	365	294	222	148	72	**14.217**
Årets udbetaling	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	7.000	140.000
Ultimo	110.648	105.733	100.725	95.622	90.424	85.127	79.731	74.233	68.632	62.925	57.110	51.186	45.151	39.001	32.736	26.353	19.849	13.223	6.472	-406	

Bilag 17

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022									
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03									
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15									
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000									
Omkosting til pensionsselskab	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03									

Forudsætning for alle eksempler	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03		
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15		
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000		2.500.000
Omkosting til pensionsselskab	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03		

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Værdiudvikling													
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000
Årets afkast	12.000	15.216	18.514	22.535	26.019	29.593	33.258	37.016	40.870	44.822	48.875	53.031	57.293
Afkastbeskatning	1.800	2.282	-18.514	3.380	3.903	4.439	4.989	5.552	6.130	6.723	7.331	7.955	8.594
Primo	400.000	507.200	617.134	751.162	867.316	986.433	1.108.587	1.233.856	1.362.319	1.494.058	1.629.157	1.767.700	1.909.777
Ultimo	507.200	617.134	751.162	867.316	986.433	1.108.587	1.233.856	1.362.319	1.494.058	1.629.157	1.767.700	1.909.777	2.055.476

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		
Værdiudvikling														
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000		2.425.000
Årets afkast	61.664	66.147	70.743	75.457	80.292	85.249	90.333	95.548	100.893	106.376	111.998	117.764		1.501.503
Afkastbeskatning	9.250	9.922	10.612	11.319	12.044	12.787	13.550	14.332	15.134	15.956	16.800	17.665		203.934
Primo	2.055.476	2.204.891	2.358.115	2.515.247	2.676.386	2.841.634	3.011.095	3.184.878	3.363.093	3.545.852	3.733.271	3.925.469		
Ultimo	2.204.891	2.358.115	2.515.247	2.676.386	2.841.634	3.011.095	3.184.878	3.363.093	3.545.852	3.733.271	3.925.469	4.122.569		

Udbetaling af pensionen

	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
Primo	4.122.569	3.961.994	3.797.325	3.628.457	3.455.283	3.277.692	3.095.573	2.908.811	2.717.285	2.520.876	2.319.458	2.112.905	1.901.084	1.683.861	1.461.100	1.232.658	998.391	758.149	511.782	259.133	
Årets afkast	123.677	118.860	113.920	108.854	103.658	98.331	92.867	87.264	81.519	75.626	69.584	63.387	57.033	50.516	43.833	36.980	29.952	22.744	15.353	7.774	1.401.732
Afkastbeskatning	18.552	17.829	17.088	16.328	15.549	14.750	13.930	13.090	12.228	11.344	10.438	9.508	8.555	7.577	6.575	5.547	4.493	3.412	2.303	1.166	210.260
Årets udbetaling	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	265.700	5.314.000
Ultimo	3.961.994	3.797.325	3.628.457	3.455.283	3.277.692	3.095.573	2.908.811	2.717.285	2.520.876	2.319.458	2.112.905	1.901.084	1.683.861	1.461.100	1.232.658	998.391	758.149	511.782	259.133	41	

Bilag 18

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkosting til pensionsselskab	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Forudsætning for alle eksempler	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkosting til pensionsselskab	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Værdiudvikling													
Indbetaling - 25 % til omkostning	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
Årets afkast	0	2.250	4.557	7.081	9.511	12.004	14.560	17.181	19.869	22.626	25.453	28.352	31.325
Afkastbeskatning	0	338	-4.557	1.062	1.427	1.801	2.184	2.577	2.980	3.394	3.818	4.253	4.699
Primo	0	75.000	151.913	236.027	317.046	400.131	485.334	572.710	662.314	754.203	848.435	945.070	1.044.170
Ultimo	75.000	151.913	236.027	317.046	400.131	485.334	572.710	662.314	754.203	848.435	945.070	1.044.170	1.145.796

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Værdiudvikling													
Indbetaling - 25 % til omkostning	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	
Årets afkast	34.374	37.500	40.707	43.995	47.367	50.824	54.370	58.007	61.736	65.560	69.482	73.504	832.197
Afkastbeskatning	5.156	5.625	6.106	6.599	7.105	7.624	8.156	8.701	9.260	9.834	10.422	11.026	119.589
Primo	1.145.796	1.250.014	1.356.889	1.466.490	1.578.885	1.694.147	1.812.348	1.933.562	2.057.868	2.185.344	2.316.070	2.450.130	
Ultimo	1.250.014	1.356.889	1.466.490	1.578.885	1.694.147	1.812.348	1.933.562	2.057.868	2.185.344	2.316.070	2.450.130	2.587.608	

Udbetaling af pensionen

	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
Primo	2.587.608	2.486.792	2.383.406	2.277.382	2.168.656	2.057.156	1.942.814	1.825.556	1.705.307	1.581.993	1.455.533	1.325.850	1.192.859	1.056.477	916.617	773.190	626.107	475.273	320.592	161.967	
Årets afkast	77.628	74.604	71.502	68.321	65.060	61.715	58.284	54.767	51.159	47.460	43.666	39.775	35.786	31.694	27.499	23.196	18.783	14.258	9.618	4.859	879.834
Afkastbeskatning	11.644	11.191	10.725	10.248	9.759	9.257	8.743	8.215	7.674	7.119	6.550	5.966	5.368	4.754	4.125	3.479	2.817	2.139	1.443	729	131.945
Årets udbetaling	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	166.800	3.336.000
Ultimo	2.486.792	2.383.406	2.277.382	2.168.656	2.057.156	1.942.814	1.825.556	1.705.307	1.581.993	1.455.533	1.325.850	1.192.859	1.056.477	916.617	773.190	626.107	475.273	320.592	161.967	-703	

Bilag 19

Alternativ - ratepension opsparing i selskab

Indbetaling	100.000
Selskabsskat	25%
Årets afkast	3%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Indbetalinger på pensionen	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Selskabsskat	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000
Til investering	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
Året afkast	0	2.250	4.561	6.903	9.308	11.768	14.283	16.854	19.483	22.171	24.920	27.731	30.605
Skat af afkast	0	-563	-1.138	-1.726	-2.327	-2.942	-3.571	-4.213	-4.871	-5.543	-6.230	-6.933	-7.651
Primo	0	75.000	151.688	230.100	310.278	392.259	476.085	561.797	649.437	739.049	830.678	924.368	1.020.167
Ultimo	75.000	151.688	230.100	310.278	392.259	476.085	561.797	649.437	739.049	830.678	924.368	1.020.167	1.118.120

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Indbetalinger på pensionen	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	2.500.000
Selskabsskat	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000	-625.000
Til investering	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	1.875.000
Året afkast	33.544	36.545	39.621	42.762	45.974	49.259	52.617	56.051	59.562	63.152	66.823	70.577	807.317
Skat af afkast	-8.386	-9.137	-9.905	-10.691	-11.494	-12.315	-13.154	-14.013	-14.891	-15.788	-16.706	-17.644	-201.829
Primo	1.118.120	1.218.278	1.320.689	1.425.405	1.532.476	1.641.957	1.753.901	1.868.364	1.985.402	2.105.074	2.227.438	2.352.555	
Ultimo	1.218.278	1.320.689	1.425.405	1.532.476	1.641.957	1.753.901	1.868.364	1.985.402	2.105.074	2.227.438	2.352.555	**2.480.488**	

Udbetaling af opsparingen

	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
Primo	2.480.488	2.380.799	2.278.867	2.174.641	2.068.071	1.959.102	1.847.682	1.733.755	1.617.264	1.498.153	1.376.361	1.251.829	1.124.496	994.297	861.168	725.045	585.858	443.540	298.020	149.225	
Årets afkast	74.415	71.424	68.366	65.239	62.042	58.773	55.430	52.013	48.518	44.945	41.291	37.555	33.735	29.829	25.835	21.751	17.576	13.306	8.941	4.477	**835.460**
Afkastbeskatning	-18.604	-17.856	-17.092	-16.310	-15.511	-14.693	-13.858	-13.003	-12.129	-11.236	-10.323	-9.389	-8.434	-7.457	-6.459	-5.438	-4.394	-3.327	-2.235	-1.119	**-208.386**
Årets udbetaling	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	155.500	3.110.000
Ultimo	2.380.799	2.278.867	2.174.641	2.068.071	1.959.102	1.847.682	1.733.755	1.617.264	1.498.153	1.376.361	1.251.829	1.124.496	994.297	861.168	725.045	585.858	443.540	298.020	149.225	-2.917	
Skat af udbetaling	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	65.310	1.306.200
Udbetaling	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	90.190	1.803.800

Bilag 20

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkosting til pensionsselskab	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Forudsætning for alle eksempler	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Årlig værdistigning	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkosting til pensionsselskab	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Værdiudvikling													
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000
Årets afkast	0	2.910	5.894	9.158	12.301	15.525	18.831	22.221	25.698	29.263	32.919	36.669	40.514
Afkastbeskatning	0	437	-5.894	1.374	1.845	2.329	2.825	3.333	3.855	4.389	4.938	5.500	6.077
Primo	0	97.000	196.474	305.262	410.046	517.502	627.699	740.705	856.593	975.436	1.097.310	1.222.291	1.350.459
Ultimo	97.000	196.474	305.262	410.046	517.502	627.699	740.705	856.593	975.436	1.097.310	1.222.291	1.350.459	1.481.896

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
Værdiudvikling													
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	
Årets afkast	44.457	48.501	52.647	56.900	61.261	65.733	70.319	75.022	79.845	84.791	89.864	95.065	1.076.308
Afkastbeskatning	6.669	7.275	7.897	8.535	9.189	9.860	10.548	11.253	11.977	12.719	13.480	14.260	154.668
Primo	1.481.896	1.616.684	1.754.910	1.896.660	2.042.025	2.191.097	2.343.970	2.500.741	2.661.510	2.826.378	2.995.451	3.168.835	
Ultimo	1.616.684	1.754.910	1.896.660	2.042.025	2.191.097	2.343.970	2.500.741	2.661.510	2.826.378	2.995.451	3.168.835	3.346.640	

Udbetaling af pensionen

	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	
Primo	3.346.640	3.216.279	3.082.595	2.945.501	2.804.911	2.660.736	2.512.885	2.361.264	2.205.776	2.046.323	1.882.804	1.715.116	1.543.151	1.366.802	1.185.955	1.000.497	810.310	615.272	415.262	210.151	
Årets afkast	100.399	96.488	92.478	88.365	84.147	79.822	75.387	70.838	66.173	61.390	56.484	51.453	46.295	41.004	35.579	30.015	24.309	18.458	12.458	6.305	1.137.847
Afkastbeskatning	15.060	14.473	13.872	13.255	12.622	11.973	11.308	10.626	9.926	9.208	8.473	7.718	6.944	6.151	5.337	4.502	3.646	2.769	1.869	946	170.677
Årets udbetaling	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	215.700	4.314.000
Ultimo	3.216.279	3.082.595	2.945.501	2.804.911	2.660.736	2.512.885	2.361.264	2.205.776	2.046.323	1.882.804	1.715.116	1.543.151	1.366.802	1.185.955	1.000.497	810.310	615.272	415.262	210.151	-190	

Bilag 21

Beregning investering i boligejendomme i Selskab eller VSO

Forudsætning for alle eksempler											
Årlig værdistigning	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Køb/Værdi år	5.000.000	5.150.000	5.304.500	5.463.635	5.627.544	5.796.370	5.970.261	6.149.369	6.333.850	6.523.866	6.719.582
Resultat ejendommens drift	250.000	257.500	265.225	273.182	281.377	289.819	298.513	307.468	316.693	326.193	335.979
Ejendommen sælges 31.12.2030 til bogført værdi											

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Opgørelse skattepligtige indkomster											
Resultat ejendommens drift	250.000	257.500	265.225	273.182	281.377	289.819	298.513	307.468	316.693	326.193	335.979
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteomkostninger jf. vedlagte	150.000	145.464	140.700	135.699	130.448	124.934	119.144	113.065	106.682	99.979	92.942
	100.000	112.036	124.525	137.483	150.930	164.885	179.369	194.404	210.011	226.214	243.037
Skat af årets resultat	25.000	28.009	31.131	34.371	37.732	41.221	44.842	48.601	52.503	56.554	60.759
Årets resultat efter skat	75.000	84.027	93.393	103.112	113.197	123.664	134.527	145.803	157.508	169.661	182.278
Egenkapital											
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	1875000	1.950.000	2.034.027	2.127.421	2.230.533	2.343.730	2.467.394	2.601.921	2.747.723	2.905.232	3.074.892
Overført resultat	75.000	84.027	93.393	103.112	113.197	123.664	134.527	145.803	157.508	169.661	182.278
Reserve for opskrivning ejendom	0	150.000	304.500	463.635	627.544	796.370	970.261	1.149.369	1.333.850	1.523.866	1.719.582
Egenkapital ultimo	2.075.000	2.309.027	2.556.921	2.819.168	3.096.274	3.388.764	3.697.182	4.022.093	4.364.082	4.723.758	5.101.752
Likviditetspåvirkning											
Likvider primo	0	-15.728	-26.965	-33.599	-35.515	-32.598	-24.729	-11.786	6.354	29.816	58.728
Årets bevægelse	75.000	84.027	93.393	103.112	113.197	123.664	134.527	145.803	157.508	169.661	182.278
Kostpris salg ejendom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdrag gæld	90.728	95.264	100.027	105.029	110.280	115.794	121.584	127.663	134.046	140.749	147.786
Likvider ultimo	-15.728	-26.965	-33.599	-35.515	-32.598	-24.729	-11.786	6.354	29.816	58.728	93.220
Afkast DKK 2.000.000 i selskab, 3%	2.000.000	2.045.000	2.091.013	2.138.060	2.186.167	2.235.355	2.285.651	2.337.078	2.389.662	2.443.430	2.498.407
Udlodning DKK 2.000.000	2.000.000										
Aktieindkomst, 42%	840.000										
Beløb til reducering gæld	1.160.000										

Opsparing ejendom før skat

Indtjening ved drift	7.300.261
Indtjening ved salg ejendom	5.163.971
Opsparing i alt	**12.464.231**

Bilag 21

Beregning investering i boligejendom

Forudsætning for alle eksempler																
Årlig værdistigning	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%		
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%		
Ejendommen anskaffes i	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		
Køb/Værdi år	6.921.169	7.128.804	7.342.669	7.562.949	7.789.837	8.023.532	8.264.238	8.512.165	8.767.530	9.030.556	9.301.473	9.580.517	9.867.933	10.163.971		
Resultat ejendommens drift	346.058	356.440	367.133	378.147	389.492	401.177	413.212	425.608	438.377	451.528	465.074	479.026	493.397	508.199		
Ejendommen sælges 31.12.2030 til bogført v																

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029						2035	Drift 2035	Ejd 2035
Opgørelse skattepligtige indkomster																
Resultat ejendommens drift	346.058	356.440	367.133	378.147	389.492	401.177	413.212	425.608	438.377	451.528	465.074	479.026	493.397	508.199	508.199	0
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.163.971	0	5.163.971
Renteomkostninger jf. vedlagte	85.553	77.794	69.647	61.093	52.111	42.680	32.778	22.381	11.463	0	0	0	0	0	0	0
	260.506	278.646	297.486	317.054	337.381	358.496	380.434	403.228	426.913	451.528	465.074	479.026	493.397	5.672.169	508.199	5.163.971
Skat af årets resultat	65.126	69.662	74.372	79.264	84.345	89.624	95.108	100.807	106.728	112.882	116.268	119.756	123.349	1.418.042	127.050	1.290.993
Årets resultat efter skat	195.379	208.985	223.115	237.791	253.035	268.872	285.325	302.421	320.185	338.646	348.805	359.269	370.047	4.254.127	381.149	3.872.978
Egenkapital																
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000		
Overført resultat primo	3.257.170	3.452.550	3.661.534	3.884.649	4.122.440	4.375.476	4.644.348	4.929.673	5.232.094	5.552.279	5.890.925	6.239.730	6.598.999	6.969.047		
Overført resultat	195.379	208.985	223.115	237.791	253.035	268.872	285.325	302.421	320.185	338.646	348.805	359.269	370.047	4.254.127		
Reserve for opskrivning ejendom	1.921.169	2.128.804	2.342.669	2.562.949	2.789.837	3.023.532	3.264.238	3.512.165	3.767.530	4.030.556	4.301.473	4.580.517	4.867.933	0		
Egenkapital ultimo	5.498.719	5.915.339	6.352.318	6.810.389	7.290.313	7.792.880	8.318.911	8.869.259	9.444.809	10.046.481	10.666.203	11.304.516	11.961.979	**11.348.174**		
Likviditetspåvirkning																
Likvider primo	93.220	133.424	179.475	231.509	289.665	354.084	424.909	502.285	586.358	677.279	1.015.925	1.364.730	1.723.999	2.094.047		
Årets bevægelse	195.379	208.985	223.115	237.791	253.035	268.872	285.325	302.421	320.185	338.646	348.805	359.269	370.047	4.254.127		
Kostpris salg ejendom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.000.000		
Afdrag gæld	155.175	162.934	171.081	179.635	188.617	198.047	207.950	218.347	229.265	0	0	0	0	0		
Likvider ultimo	133.424	179.475	231.509	289.665	354.084	424.909	502.285	586.358	677.279	1.015.925	1.364.730	1.723.999	2.094.047	**11.348.174**		
												Indskud		2.000.000		
												Afkast		**1.411.533**		
Afkast DKK 2.000.000 i selskab, 3%	2.554.621	2.612.100	2.670.872	2.730.967	2.792.414	2.855.243	2.919.486	2.985.174	3.052.341	3.121.018	3.191.241	3.263.044	3.336.463	3.411.533		

Bilag 21

Beskatning af opsparing ved ejendom
Opsparing skal udbetales over 20 år
I VSO forventer vi Ryan videreføre VSO'en og dermed kan hæve løbende.
I VSO har Ryan i beregningen betalt virksomhedsskatten udenfor VSO. Der er dermed ikke hævet i VSO løbende.

Beskatning ved opsparing i investeringsejendom

	Selskab	VSO	Selskab investere kapital på 2 mio	Selskabet udlodder 2 mio som reducere hovedstol
Indtjening ved drift	7.300.261	7.300.261	0	0
Renteomkostninger DKK 2.000.000	0	1.209.703	0	0
Besparelse renteomk. t.DKK 1.160	0	0	0	701.628
Afkast DKK 2.000.000 i selskab, 3%	0	0	1.411.533	0
Indtjening ved salg ejendom	5.163.971	5.163.971	0	0
Opsparing før skat	12.464.231	11.254.528	1.411.533	701.628
Betalt virksomhedsskat	0	2.813.632	0	175.407
Selskabsskat af opsparing	3.116.058	0	0	0
Opsparing efter bruttoskat	9.348.174	8.440.896	1.411.533	526.221

Udbetaling i selskab	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	623.212
25% skat	155.803
Udbytte	467.409
Skat ved udlodning pr. år	
Selskabsskat	155.803
42% skat af resterende	196.312
Skat i alt	352.115
Udbetaling i alt	271.097

Udbetaling i VSO

Opsparing VSO med 2 mio. i selskabet til 3% afkast

	VSO	Selskab	Udbetaling i alt
	DKK	DKK	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	562.726	70.577	633.303
Betalt skat jf. skat.dk	235.877	0	235.877
42% skat af resterende	0	29.642	29.642
Udbetaling	326.849	40.934	367.784

Opsparing VSO, hvor 2 mio. udloddes til reducering hovedstol

	VSO
Udbetaling opsparing over 20 år	597.808
Betalt skat jf. skat.dk	255.622
Udbetaling	342.186

Bilag 21

Amortisering af prioritetsgæld

Etableringsår	2011	Indtastes
Hovedstol	**5.000.000**	Indtastes
Løbetid, år	20	Indtastes
Nominel rente	5%	Indtastes
Kurs ved udbetaling	100	Indtastes
Omkostninger	-	Indtastes
Restgæld ved udløb		Indtastes hvis forskellig fra 0
Årlig ydelse	401.213	Beregnes
Kostpris	5.000.000	Beregnes
Effektiv rente	5,000%	Beregnes

	Nominel rente	Amortise-ringstillæg	Effektiv rente	Afdrag	Ydelse	Nominel forpligtelse	Amortiseret forpligtelse	Forskel
Primo						5.000.000	5.000.000	-
2011	250.000	-	250.000	151.213	401.213	4.848.787	4.848.787	-
2012	242.439	-	242.439	158.774	401.213	4.690.013	4.690.013	-
2013	234.501	-	234.501	166.712	401.213	4.523.301	4.523.301	-
2014	226.165	-	226.165	175.048	401.213	4.348.253	4.348.253	-
2015	217.413	-	217.413	183.800	401.213	4.164.453	4.164.453	-
2016	208.223	-	208.223	192.990	401.213	3.971.463	3.971.463	-
2017	198.573	-	198.573	202.640	401.213	3.768.823	3.768.823	-
2018	188.441	-	188.441	212.772	401.213	3.556.051	3.556.051	-
2019	177.803	-	177.803	223.410	401.213	3.332.641	3.332.641	-
2020	166.632	-	166.632	234.581	401.213	3.098.060	3.098.060	-
2021	154.903	-	154.903	246.310	401.213	2.851.750	2.851.750	-
2022	142.588	-	142.588	258.625	401.213	2.593.125	2.593.125	-
2023	129.656	-	129.656	271.557	401.213	2.321.568	2.321.568	-
2024	116.078	-	116.078	285.135	401.213	2.036.433	2.036.433	-
2025	101.822	-	101.822	299.391	401.213	1.737.042	1.737.042	-
2026	86.852	-	86.852	314.361	401.213	1.422.681	1.422.681	-
2027	71.134	-	71.134	330.079	401.213	1.092.602	1.092.602	-
2028	54.630	-	54.630	346.583	401.213	746.020	746.020	-
2029	37.301	-	37.301	363.912	401.213	382.108	382.108	-
2030	19.105	-	19.105	382.108	401.213	0	0	-
			3.024.259					
I alt	3.024.259	-	3.024.259	5.000.000	8.024.259			

Bilag 21

Amortisering af prioritetsgæld

Etableringsår	2011	Indtastes
Hovedstol	**3.000.000**	Indtastes
Løbetid, år	20	Indtastes
Nominel rente	5%	Indtastes
Kurs ved udbetaling	100	Indtastes
Omkostninger	-	Indtastes
Restgæld ved udløb		Indtastes hvis forskellig fra 0
Årlig ydelse	240.728	Beregnes
Kostpris	3.000.000	Beregnes
Effektiv rente	5,000%	Beregnes

	Nominel rente	Amortise-ringstillæg	Effektiv rente	Afdrag	Ydelse	Nominel forpligtelse	Amortiseret forpligtelse	Forskel
Primo						3.000.000	3.000.000	-
2011	150.000	-	150.000	90.728	240.728	2.909.272	2.909.272	-
2012	145.464	-	145.464	95.264	240.728	2.814.008	2.814.008	-
2013	140.700	-	140.700	100.027	240.728	2.713.981	2.713.981	-
2014	135.699	-	135.699	105.029	240.728	2.608.952	2.608.952	-
2015	130.448	-	130.448	110.280	240.728	2.498.672	2.498.672	-
2016	124.934	-	124.934	115.794	240.728	2.382.878	2.382.878	-
2017	119.144	-	119.144	121.584	240.728	2.261.294	2.261.294	-
2018	113.065	-	113.065	127.663	240.728	2.133.631	2.133.631	-
2019	106.682	-	106.682	134.046	240.728	1.999.584	1.999.584	-
2020	99.979	-	99.979	140.749	240.728	1.858.836	1.858.836	-
2021	92.942	-	92.942	147.786	240.728	1.711.050	1.711.050	-
2022	85.553	-	85.553	155.175	240.728	1.555.875	1.555.875	-
2023	77.794	-	77.794	162.934	240.728	1.392.941	1.392.941	-
2024	69.647	-	69.647	171.081	240.728	1.221.860	1.221.860	-
2025	61.093	-	61.093	179.635	240.728	1.042.225	1.042.225	-
2026	52.111	-	52.111	188.617	240.728	853.609	853.609	-
2027	42.680	-	42.680	198.047	240.728	655.561	655.561	-
2028	32.778	-	32.778	207.950	240.728	447.612	447.612	-
2029	22.381	-	22.381	218.347	240.728	229.265	229.265	-
2030	11.463	-	11.463	229.265	240.728	(0)	(0)	-
			1.814.555					

Afkast ved indskud af DKK 2.000.000 i ejendomsselskab fremfor anden investering

Rente DKK 5.000.000	3.024.259	
Rente DKK 3.000.000	1.814.555	
	1.209.703	før skat

Rente DKK 5.000.000	3.024.259	
Rente DKK 3.840.000	2.322.631	
	701.628	før skat

Bilag 21

Etableringsår	2010	Indtastes
Hovedstol	3.840.000	Indtastes
Løbetid, år	20	Indtastes
Nominel rente	5	Indtastes
Kurs ved udbetaling	100	Indtastes
Omkostninger	0	Indtastes
Restgæld ved udløb		Indtastes hvis forskellig fra 0
Årlig ydelse	308.132	Beregnes
Kostpris	3840000	Beregnes
Effektiv rente	0,05	Beregnes

		Nominel rente	Amortise-ringstillæg	Effektiv rente	Afdrag	Ydelse	Nominel forpligtelse	Amortiseret forpligtelse	Forskel
Primo							3.840.000	3.840.000	0
	2010	192.000	0	192.000	116.132	308.132	3.723.868	3.723.868	0
	2011	186.193	0	186.193	121.938	308.132	3.601.930	3.601.930	0
	2012	180.097	0	180.097	128.035	308.132	3.473.895	3.473.895	0
	2013	173.695	0	173.695	134.437	308.132	3.339.459	3.339.459	0
	2014	166.973	0	166.973	141.159	308.132	3.198.300	3.198.300	0
	2015	159.915	0	159.915	148.217	308.132	3.050.083	3.050.083	0
	2016	152.504	0	152.504	155.627	308.132	2.894.456	2.894.456	0
	2017	144.723	0	144.723	163.409	308.132	2.731.047	2.731.047	0
	2018	136.552	0	136.552	171.579	308.132	2.559.468	2.559.468	0
	2019	127.973	0	127.973	180.158	308.132	2.379.310	2.379.310	0
	2020	118.966	0	118.966	189.166	308.132	2.190.144	2.190.144	0
	2021	109.507	0	109.507	198.624	308.132	1.991.520	1.991.520	0
	2022	99.576	0	99.576	208.556	308.132	1.782.964	1.782.964	0
	2023	89.148	0	89.148	218.983	308.132	1.563.981	1.563.981	0
	2024	78.199	0	78.199	229.932	308.132	1.334.048	1.334.048	0
	2025	66.702	0	66.702	241.429	308.132	1.092.619	1.092.619	0
	2026	54.631	0	54.631	253.501	308.132	839.119	839.119	0
	2027	41.956	0	41.956	266.176	308.132	572.943	572.943	0
	2028	28.647	0	28.647	279.484	308.132	293.459	293.459	0
	2029	14.673	0	14.673	293.459	308.132	0	0	0
I alt		2.322.631	0	2.322.631	3.840.000	6.162.631			

Bilag 22

AKTIER

Forudsætninger for alle beregninger er følgende:

Årlig afkast inkl. inflation		3%
Opgjort nettotabssaldo		200.000
Indgangsværdier		1.000.000
	Jensen A/S	450.000
	Lund A/S	150.000
	NCB A/S	400.000

Alternativ 1 - Selskab

Selskabet ejer aktier til en værdi på DKK 1.000.000. I alternativ 1 er det valgt at bibeholde aktierne i selskabet og få dem udbetalt ved indtrædelse i pensionsalderen.
Selskabsskatten er løbende indregnet i afkastet med 25%. For at kunne sammenligne de forskellige alternativer er det valgt at skatten reducere beregningsgrundlaget for afkastet, hvilket giver det mest retvisende billede.

Kursværdi

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	463.500	477.405	491.727	506.479	521.673	537.324	549.413	561.775	574.415	587.339	600.555	614.067	627.884
Lund A/S	154.500	159.135	163.909	168.826	173.891	179.108	183.138	187.258	191.472	195.780	200.185	204.689	209.295
NCB A/S	412.000	424.360	437.091	450.204	463.710	477.621	488.367	499.356	510.591	522.079	533.826	545.837	558.119
I alt	1.030.000	1.060.900	1.092.727	1.125.509	1.159.274	1.194.052	1.220.918	1.248.389	1.276.478	1.305.199	1.334.566	1.364.593	1.395.297

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Jensen A/S	642.011	656.456	671.226	686.329	701.771	717.561	733.706	750.215	767.095	784.354	802.002	820.047	838.498
Lund A/S	214.004	218.819	223.742	228.776	233.924	239.187	244.569	250.072	255.698	261.451	267.334	273.349	279.499
NCB A/S	570.676	583.517	596.646	610.070	623.797	637.832	652.183	666.858	681.862	697.204	712.891	728.931	745.332
I alt	1.426.691	1.458.791	1.491.614	1.525.176	1.559.492	1.594.581	1.630.459	1.667.144	1.704.655	1.743.009	1.782.227	1.822.327	**1.863.330**

Urealiseret kursgevinst efter skat

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	13.500	13.905	14.322	14.752	15.194	15.650	12.090	12.362	12.640	12.924	13.215	13.512	13.817
Lund A/S	4.500	4.635	4.774	4.917	5.065	5.217	4.030	4.121	4.213	4.308	4.405	4.504	4.606
NCB A/S	12.000	12.360	12.731	13.113	13.506	13.911	10.746	10.988	11.236	11.488	11.747	12.011	12.281
	30.000	30.900	31.827	32.782	33.765	34.778	26.866	27.471	28.089	28.721	29.367	30.028	30.703

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	I alt
Jensen A/S	14.127	14.445	14.770	15.103	15.442	15.790	16.145	16.508	16.880	17.260	17.648	18.045	18.451	
Lund A/S	4.709	4.815	4.923	5.034	5.147	5.263	5.382	5.503	5.627	5.753	5.883	6.015	6.150	
NCB A/S	12.558	12.840	13.129	13.425	13.727	14.036	14.351	14.674	15.004	15.342	15.687	16.040	16.401	
I alt	31.394	32.101	32.823	33.561	34.316	35.089	35.878	36.685	37.511	38.355	39.218	40.100	41.002	863.330

Afkast efter selskabsskat	863.330
Aktier sælges 2035	1.000.000
Samlet udbytte ved pensionsalder	1.863.330
Skat aktieindkomst, 42%	782.598
Udbetaling til pensionsalderen	1.080.731

Bilag 22

AKTIER

Alternativ 2 - Person samme aktier som i selskab

I alternativ 2 vil vi have de samme aktier ud i personligt ejerskab.
På grund af nettotabssaldo overdrages aktierne først pr. 1/1 - 2016
Aktier ejet personligt bliver først beskattet ved realisation, hvorfor skatten først betales ved salg i år 2035.

Opgørelse af køb af aktier privat

	31/12-2015	42% udbytteskæ	Køb privat
Jensen A/S	537.324	225.676	311.648
Lund A/S	179.108	75.225	103.883
NCB A/S	477.621	200.601	277.020
			692.550 Dette beløb kan der købes aktier for i personligt regi.

Kursværdi før skat

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	463.500	477.405	491.727	506.479	521.673	537.324	320.997	330.627	340.546	350.762	361.285	372.124	383.287
Lund A/S	154.500	159.135	163.909	168.826	173.891	179.108	106.999	110.209	113.515	116.921	120.428	124.041	127.762
NCB A/S	412.000	424.360	437.091	450.204	463.710	477.621	285.331	293.891	302.707	311.789	321.142	330.777	340.700
I alt	1.030.000	1.060.900	1.092.727	1.125.509	1.159.274	1.194.052	713.327	734.727	756.768	779.472	802.856	826.941	851.750

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Jensen A/S	394.786	406.629	418.828	431.393	444.335	457.665	471.395	485.537	500.103	515.106	530.559	546.476	562.870
Lund A/S	131.595	135.543	139.609	143.798	148.112	152.565	157.132	161.846	166.701	171.702	176.863	182.169	187.623
NCB A/S	350.921	361.448	372.292	383.461	394.964	406.813	419.018	431.588	444.536	457.872	471.608	485.756	500.329
I alt	877.302	903.621	930.730	958.652	987.411	1.017.034	1.047.545	1.078.971	1.111.340	1.144.680	1.179.021	1.214.391	1.250.823

Urealiseret kursgevinst

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	0	0	0	0	0	0	9.349	9.630	9.919	10.216	10.523	10.839	11.164
Lund A/S	0	0	0	0	0	0	3.116	3.210	3.306	3.405	3.508	3.613	3.721
NCB A/S	0	0	0	0	0	0	8.311	8.560	8.817	9.081	9.354	9.634	9.923
	0	0	0	0	0	0	20.777	21.400	22.042	22.703	23.384	24.086	24.808

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	I alt
Jensen A/S	11.499	11.844	12.199	12.565	12.942	13.330	13.730	14.142	14.566	15.003	15.453	15.917	16.394	
Lund A/S	3.833	3.948	4.066	4.188	4.314	4.443	4.577	4.714	4.855	5.001	5.151	5.306	5.465	
NCB A/S	10.221	10.528	10.843	11.169	11.504	11.849	12.204	12.571	12.948	13.336	13.736	14.148	14.573	
I alt	25.552	26.319	27.109	27.922	28.760	29.622	30.511	31.426	32.369	33.340	34.340	35.371	36.432	568.273

Realiseret afkast 2035	568.273
Beskatning afkast aktieindkomst, 42%	234.474
Afkast til udbetaling efter skat	323.798
Kostpris aktier ved salg 2035	692.550
Opsparing til udbetaling	1.016.348

Bilag 22

AKTIER

Alternativ 3 - Person investere i investeringsselskab, fordi de personlige renteomkostninger er over DKK 100.000

Vi vurderer renteomkostninger til at være over DKK 100.000, hvorfor det mistede fradragsværdi er beregnet med 25,5%
På grund af nettotabssaldo overdrages aktierne først til privat 1/1 - 2016
Der investeres i investeringsselskaber, som beskattes som kapitalindkomst.
Skatten bliver beregnet løbende og medregnes i kursværdien, da investeringsselskaber bliver beskattet efter lagerprincippet.

Opgørelse af køb af aktier privat

	31/12-2015	42% udbyttesk	Køb privat
Jensen A/S	537.324	225.676	311.648
Lund A/S	179.108	75.225	103.883
NCB A/S	477.621	200.601	277.020
Køb investeringsselskab			692.550

Kursværdi efter skat

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	463.500	477.405	491.727	506.479	521.673	537.324	0	0	0	0	0	0	0
Lund A/S	154.500	159.135	163.909	168.826	173.891	179.108	0	0	0	0	0	0	0
NCB A/S	412.000	424.360	437.091	450.204	463.710	477.621	0	0	0	0	0	0	0
Investeringsselskab	0	0	0	0	0	0	707.406	722.792	738.729	755.240	772.119	789.376	807.019
I alt	1.030.000	1.060.900	1.092.727	1.125.509	1.159.274	1.194.052	0	0	0	0	0	0	0

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Jensen A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lund A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NCB A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investeringsselskab	825.056	843.496	862.348	881.621	901.325	921.470	942.065	963.120	984.646	1.006.653	1.029.151	1.052.153	1.075.669
I alt	825.056	843.496	862.348	881.621	901.325	921.470	942.065	963.120	984.646	1.006.653	1.029.151	1.052.153	1.075.669

Urealiseret kursgevinst

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Investeringsselskab	0	0	0	0	0	0	14.855	15.386	15.938	16.511	16.880	17.257	17.643
I alt	0	0	0	0	0	0	14.855	15.386	15.938	16.511	16.880	17.257	17.643

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	I alt
Investeringsselskab	18.037	18.440	18.852	19.273	19.704	20.145	20.595	21.055	21.526	22.007	22.499	23.002	23.516	
I alt	18.037	18.440	18.852	19.273	19.704	20.145	20.595	21.055	21.526	22.007	22.499	23.002	23.516	383.118

Afkast efter skat	383.118
Kostpris salg år 2035	692.550
Opsparing til udbetaling	1.075.669

Bilag 22

AKTIER

Alternativ 4 - Person investere i investeringsselskab og de personlige renteomkostninger er DKK 100.000

Vi vurderer renteomkostninger til at være DKK 100.000, hvorfor det mistede fradragsværdi er beregnet med 33,5%
På grund af nettotabssaldo overdrages aktierne først til privat 1/1 - 2016
Der investeres i investeringsselskaber, som beskattes som kapitalindkomst.
Skatten bliver beregnet løbende og medregnes i kursværdien, da investeringsselskaber bliver beskattet efter lagerprincippet.

Opgørelse af køb af aktier privat

	31/12-2015	42% udbytteskat	Køb privat
Jensen A/S	537.324	225.676	311.648
Lund A/S	179.108	75.225	103.883
NCB A/S	477.621	200.601	277.020
Køb investeringsselskab			692.550

Kursværdi efter skat

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	463.500	477.405	491.727	506.479	521.673	537.324	0	0	0	0	0	0	0
Lund A/S	154.500	159.135	163.909	168.826	173.891	179.108	0	0	0	0	0	0	0
NCB A/S	412.000	424.360	437.091	450.204	463.710	477.621	0	0	0	0	0	0	0
Investeringsselskab	0	0	0	0	0	0	706.367	720.459	734.832	749.492	764.444	779.685	795.250
I alt	1.030.000	1.060.900	1.092.727	1.125.509	1.159.274	1.194.052	0	0	0	0	0	0	0

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Jensen A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lund A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NCB A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investeringsselskab	811.115	827.297	843.801	860.635	877.805	895.317	913.179	931.396	949.978	968.930	988.260	1.007.976	1.028.085
I alt	811.115	827.297	843.801	860.635	877.805	895.317	913.179	931.396	949.978	968.930	988.260	1.007.976	1.028.085

Urealiseret kursgevinst

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Investeringsselskab	0	0	0	0	0	0	13.816	14.092	14.373	14.660	14.952	15.251	15.555
I alt	0	0	0	0	0	0	13.816	14.092	14.373	14.660	14.952	15.251	15.555

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	I alt
Investeringsselskab	15.865	16.182	16.505	16.834	17.170	17.512	17.862	18.218	18.581	18.952	19.330	19.716	20.109	
I alt	15.865	16.182	16.505	16.834	17.170	17.512	17.862	18.218	18.581	18.952	19.330	19.716	20.109	335.535

Afkast efter skat	335.535
Kostpris salg år 2035	692.550
Opsparing til udbetaling	1.028.085

Bilag 22

AKTIER

Alternativ 5 - Person afdrager gæld og investere i investeringsselskab og de personlige renteomkostninger er over DKK 100.000

På grund af nettotabssaldo overdrages aktierne først til privat 1/1 - 2016
Afdrag på personlig gæld jf. gældsoversigt, som gør renteomkostninger privat mindre.
De sparede renteomkostninger og afkastet fra investeringsselskabet er vurderet værende over grænsen på de DKK 100.000
De sparede renteomkostninger bliver geninvesteret under samme vilkår som investeringsselskab.
Vi vurderer renteomkostninger til at være over DKK 100.000, hvorfor det mistede fradragsværdi er beregnet med 25,6%

Opgørelse af køb af aktier privat

	31/12-2015	42% udbytteskt	Køb privat	
Jensen A/S	537.324	225.676	311.648	
Lund A/S	179.108	75.225	103.883	
NCB A/S	477.621	200.601	277.020	
Køb investeringsselskab			692.550	Indfrier boliglån på 600.000, som har en restgæld 2015 på 486.227 og investerer derfor 205.323 investeringsselskaber

Kursværdi

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jensen A/S	463.500	477.405	491.727	506.479	521.673	537.324	0	0	0	0	0	0	0
Lund A/S	154.500	159.135	163.909	168.826	173.891	179.108	0	0	0	0	0	0	0
NCB A/S	412.000	424.360	437.091	450.204	463.710	477.621	0	0	0	0	0	0	0
Afdrag gæld	0	0	0	0	0	0	486.227	0	0	0	0	0	0
Investering afdragsbespar	0	0	0	0	0	0	23.137	48.166	75.225	104.462	136.007	170.010	206.630
Investering rentebesparel	0	0	0	0	0	0	20.859	41.467	61.712	81.533	100.565	118.717	137.275
Investeringsselskab	0	0	0	0	0	0	210.749	215.333	220.081	225.000	230.028	235.170	240.426
I alt	1.030.000	1.060.900	1.092.727	1.125.509	1.159.274	1.194.052	740.972	304.956	357.017	410.995	466.601	523.897	584.330

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Jensen A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lund A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NCB A/S	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdrag gæld	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investering afdragsbespar	246.038	286.413	333.949	382.848	435.326	491.612	551.949	564.285	576.897	589.790	602.972	616.448	630.226
Investering rentebesparel	153.396	168.323	181.935	194.103	204.692	213.554	220.533	225.461	230.501	235.652	240.919	246.304	251.809
Investeringsselskab	245.799	251.293	256.909	262.651	268.521	274.523	280.658	286.931	293.344	299.900	306.603	313.455	320.461
I alt	645.233	706.029	772.793	839.602	908.539	979.688	1.053.140	1.076.677	1.100.741	1.125.343	1.150.494	1.176.208	1.202.496

Urealiseret kursgevinst

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	I alt
Rentebesparelse lån	0	0	0	0	0	0	20.859	20.144	19.341	18.442	17.210	15.904	16.904	127.805
Afdragsbesparelse lån	0	0	0	0	0	0	23.137	24.525	25.997	27.557	29.210	30.963	32.820	194.209
Investering afdragsbespar	0	0	0	0	0	0	0	503	1.062	1.681	2.335	3.040	3.800	12.421
Investering rentebesparel	0	0	0	0	0	0	0	454	914	1.379	1.822	2.248	2.553	9.470
Investeringsselskab	0	0	0	0	0	0	4.426	4.584	4.748	4.919	5.029	5.141	5.256	34.102
I alt	0	0	0	0	0	0	48.422	50.210	52.062	53.978	55.606	57.296	60.434	378.007
37,2% skat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	48.422	50.210	52.062	53.978	55.606	57.296	60.434	378.007

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	I alt
Rentebesparelse	13.053	11.498	9.850	8.102	6.250	4.287	2.206	0	0	0	0	0	0	55.247
Afdragsbesparelse lån	34.790	36.877	39.090	41.435	43.921	46.556	49.350	0	0	0	0	0	0	292.018
Investering afdragsbespar	4.618	5.499	6.446	7.464	8.557	9.730	10.988	12.336	12.612	12.894	13.182	13.476	13.778	131.578
Investering rentebesparel	3.068	3.428	3.762	4.066	4.338	4.575	4.773	4.928	5.039	5.152	5.267	5.385	5.505	59.287
Investeringsselskab	5.374	5.494	5.616	5.742	5.870	6.001	6.136	6.273	6.413	6.556	6.703	6.853	7.006	80.036
I alt	60.903	62.796	64.764	66.809	68.936	71.149	73.452	23.538	24.064	24.602	25.151	25.714	26.288	618.165
37,2% skat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	60.903	62.796	64.764	66.809	68.936	71.149	73.452	23.538	24.064	24.602	25.151	25.714	26.288	618.165

Rentebesparelse ved indfrielse lån efter skat	183.051
Afkast ved investeringsselskaber efter skat	114.138
Afkast for likviditetsmæssig afdragsbesparelse	143.999
Afkast for likviditetsmæssig rentebesparelse	68.757
Samlet afkast og besparelse efter skat	509.945
Likviditet ved salg af investeringsaktier	206.323
Forbedret likviditet indfrielse gæld	486.227
Opsparing til udbetaling	1.202.495

Bilag 22

AKTIER

Alternativ 6 - Person afdrager gæld og investere i investeringsselskab og de personlige renteomkostninger er over DKK 100.000

Afdrag på personlig gæld jf. gældsoversigt, som gør renteomkostninger privat mindre.
De sparede renteomkostninger og afkastet fra investeringsselskabet er vurderet værende over grænsen på de DKK 100.000
De sparede renteomkostninger bliver geninvesteret under samme vilkår som investeringsselskab.
Vi vurderer renteomkostninger til at være over DKK 100.000, hvorfor det mistede fradragsværdi er beregnet med 25,5%
Udbytte aktier DKK 1.000.000 svarende til DKK 580.000 efter skat

Kursværdi

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Afdrag gæld	580.000	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0
Investering afdragsbespar	0	13.600	32.223	52.350	74.080	97.519	122.777	149.973	179.277	210.840	244.762	281.196	320.301
Investering rentebesparel	23.940	47.750	71.728	95.814	119.942	144.042	168.034	191.833	215.403	238.659	261.203	282.948	303.790
I alt	603.940	61.350	103.950	148.163	194.022	241.561	290.811	341.806	394.680	449.500	505.966	564.141	624.090

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Afdrag gæld	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investering afdragsbespar	362.249	407.222	455.413	507.027	562.280	621.403	684.641	699.943	715.587	731.580	747.931	764.647	781.737
Investering rentebesparel	322.078	339.126	354.808	368.988	381.522	392.255	401.022	409.985	419.148	428.516	438.093	447.884	457.895
I alt	684.327	746.348	810.221	876.015	943.802	1.013.658	1.085.663	1.109.928	1.134.734	1.160.096	1.186.024	1.212.532	1.239.632

Urealiseret kursgevinst

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	I alt
Rentebesparelse lån	23.940	23.289	22.939	22.526	22.045	21.491	20.859	20.144	19.341	18.442	17.210	15.904	14.520	262.650
Afdragsbesparelse lån	0	13.600	18.327	19.426	20.592	21.827	23.137	24.525	25.997	27.557	29.210	30.963	32.820	287.982
Investering afdragsbespar	0	0	0	0	0	0	0	2.570	3.307	4.007	4.712	5.470	6.285	26.452
Investering rentebesparel	0	0	0	0	0	0	0	3.655	4.230	4.814	5.334	5.838	6.324	30.195
I alt	23.940	36.890	41.266	41.952	42.636	43.318	43.996	50.995	52.874	54.820	56.466	58.175	59.949	607.278

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	I alt
Rentebesparelse	13.053	11.498	9.850	8.102	6.250	4.287	2.206	0	0	0	0	0	0	42.193
Afdragsbesparelse lån	34.790	36.877	39.090	41.435	43.921	46.556	49.350	0	0	0	0	0	0	292.018
Investering afdragsbespar	7.159	8.096	9.101	10.178	11.332	12.567	13.888	15.302	15.644	15.993	16.351	16.716	17.090	169.418
Investering rentebesparel	6.790	7.198	7.579	7.930	8.247	8.527	8.767	8.963	9.163	9.368	9.577	9.791	10.010	111.911
I alt	61.791	63.670	65.620	67.646	69.750	71.937	74.211	24.265	24.807	25.361	25.928	26.508	27.100	625.594

Rentebesparelse ved indfrielse lån efter skat	304.644
Afkast for likviditetsmæssig afdragsbesparelse	195.670
Afkast for likviditetsmæssig rentebesparelse	142.106
Samlet afkast og besparelse efter skat	642.819
Forbedret likviditet indfrielse gæld	580.000
Opsparing til udbetaling	1.222.819

Bilag 22

AKTIER

Sammenholdelse alternativer	Alternativ 1	Alternativ 2	Alternativ 3	Alternativ 4	Alternativ 5	Alternativ 6
Opsparing	1.080.731	1.016.348	1.075.669	1.028.085	1.202.495	1.222.819

Alternativ 1	1.080.731	
Alternativ 2	1.016.348	
Alternativ 3	1.075.669	59.320
Alternativ 4	1.028.085	
Alternativ 5	1.202.495	
Alternativ 6	1.222.819	

Bilag 22

Amortisering af prioritetsgæld

Etableringsår	2010	Indtastes
Hovedstol	600.000	Indtastes
Løbetid, år	20	Indtastes
Nominel rente	6%	Indtastes
Kurs ved udbetaling	100	Indtastes
Omkostninger	-	Indtastes
Restgæld ved udløb		Indtastes hvis forskellig fra 0
Årlig ydelse	52.311	Beregnes
Kostpris	600.000	Beregnes
Effektiv rente	6,000%	Beregnes

	Nominel rente	Amortise-ringstillæg	Effektiv rente	Afdrag	Ydelse	Nominel forpligtelse	Amortiseret forpligtelse	Forskel
Primo						600.000	600.000	-
2010	36.000	-	36.000	16.311	52.311	583.689	583.689	-
2011	35.021	-	35.021	17.289	52.311	566.400	566.400	-
2012	33.984	-	33.984	18.327	52.311	548.073	548.073	-
2013	32.884	-	32.884	19.426	52.311	528.647	528.647	-
2014	31.719	-	31.719	20.592	52.311	508.055	508.055	-
2015	30.483	-	30.483	21.827	52.311	486.227	486.227	-
2016	29.174	-	29.174	23.137	52.311	463.090	463.090	-
2017	27.785	-	27.785	24.525	52.311	438.565	438.565	-
2018	26.314	-	26.314	25.997	52.311	412.568	412.568	-
2019	24.754	-	24.754	27.557	52.311	385.012	385.012	-
2020	23.101	-	23.101	29.210	52.311	355.802	355.802	-
2021	21.348	-	21.348	30.963	52.311	324.839	324.839	-
2022	19.490	-	19.490	32.820	52.311	292.018	292.018	-
2023	17.521	-	17.521	34.790	52.311	257.229	257.229	-
2024	15.434	-	15.434	36.877	52.311	220.352	220.352	-
2025	13.221	-	13.221	39.090	52.311	181.262	181.262	-
2026	10.876	-	10.876	41.435	52.311	139.827	139.827	-
2027	8.390	-	8.390	43.921	52.311	95.906	95.906	-
2028	5.754	-	5.754	46.556	52.311	49.350	49.350	-
2029	2.961	-	2.961	49.350	52.311	0	0	-
I alt	446.215	-	446.215	600.000	1.046.215			

Bilag 23

Ryan Giggs - opsparing

Beløb til privatforbrug	2009 DKK	2010 DKK	2011 DKK
Aflønning selskab	500.000	516.522	544.674
Pension, arbejdsgiver administreret	-25.000	-100.000	-100.000
Lønindkomst	475.000	416.522	444.674
Skat og AM-bidrag jf. beregning fra Skat.dk	-205.752	-154.689	-170.567
Løn til udbetaling	269.248	261.833	274.107
Aktieindkomst	96.600	96.600	96.600
Skat, 27%	-27.048	-26.082	-26.082
Aktieindkomst til udbetaling	69.552	70.518	70.518
Samlet beløb til privat forbrug	**338.800**	**332.351**	**344.625**

Opsparing pensionsalder	2009 DKK	2035 DKK
Hovedaktionæranparter		
Hovedaktionæranparter, værdi ifølge regnskab 2009		3.998.000
Merværdi hovedaktionæranparter, aktiebeholdning		863.300
Merværdi hovedaktionæranparter, ejendommen		4.922.001
Mindreværdi hovedaktionæranparter, udlodning boliglån		-1.035.000
Udloddet udbytte 96.600, 25 år		-2.415.000
Regnskab driftsselskabet		
Oprindeligt resultat før skat	500.000	
Regulering løn Ryan	-44.674	
Resultat før skat	455.326	
Skat, 25%	-113.832	
Resultat efter skat/merværdi hovedaktionæranparter	341.495	8.537.363
Hovedaktionæranparter, værdi af ovenstående bevægelser		14.870.664
Fratrækkes anskaffelsessum anparter ved stiftelse		-125.000
Hovedaktionæranparters værdi 2035 til udlodning		**14.745.664**
Skat af aktieindkomst, 42%		-6.193.179
Udbetaling til privatforbrug 2035		**8.552.485**

Bilag 23

Ryan Giggs - opsparing

Opsparing pensionsalder	2009 DKK	2035 DKK
Personlig opsparing		
Aktier ved indfrielse boliglån til udbetaling år 2035		1.220.000
Anskaffelsessum aktier, indfrielse boliglån		-600.000
Kapitalpension	192.454	
Afgift 40%	-76.982	
Udbetalt kapitalpension 2035		115.472
Ratepension opsparing 2035	4.122.500	
Afkast 2035 - 2055	1.191.500	
Opsparing i alt til udbetaling ligeligt i årene 2035 - 2055	5.314.000	
Udbetaling 2035 - 2055 før skat	265.700	
Skat	-83.475	
Udbetaling årligt i perioden 2035 - 2055	182.225	3.644.500
Personlig opsparing til privatforbrug		**4.379.972**
Personlig opsparing til privatforbrug		4.379.972
Hovedaktionæropsparing til privatforbrug		8.552.485
Opsparing i alt til privatforbrug		**12.932.457**

INDKOMSTOPGØRELSE
JOHN O´SHEA

	2009 **kr.**
Gruppeliv	2.000
Resultat af virksomhed jf. skattemæssig opgørelse	1.191.000
AM-bidrag	-95.000
Kapitalpension	0
Ratepensioner	-203.000
Personlig indkomst	**895.000**
Renteindtægter	0
Kapitalafkast jf. skattemæssig opgørelse	51.000
Renteudgifter, pengeinstitut	-74.000
Renteudgifter, prioritetsgæld	-54.000
Kurstabsfradrag	-2.000
Kapitalindkomst	**-79.000**
Gave til foreninger	0
Beskæftigelsesfradrag	-12.000
Arbejdsløshedsforsikring og faglige kontingenter	-16.000
Ligningsmæssige fradrag	**-28.000**
SKATTEPLIGTIG INDKOMST	**788.000**
Opsparet overskud	52.000
Virksomhedsindkomst	**52.000**

INDKOMSTOPGØRELSE
ULLA O'SHEA

	2009 kr.
Lønindkomst	490.000
AM-bidrag	-39.000
Ratepensioner	-62.000
Personlig indkomst	**389.000**
Renteindtægter	2.000
Renteudgifter	0
Kapitalindkomst	**2.000**
Befordring hjem/arbejde	-7.000
Beskæftigelsesfradrag	-12.000
Arbejdsløshedsforsikring og faglige kontingenter	-6.000
Ligningsmæssige fradrag	**-25.000**
SKATTEPLIGTIG INDKOMST	**366.000**

SKATTEMÆSSIGT RESULTAT AF VIRKSOMHED

	2009 kr.
Resultat af virksomhed	
Årets resultat ifølge virksomhedsregnskab	1.228.000
Ikke skattemæssigt relevante poster	
Renter mv. SKAT	1.000
Regnskabsmæssige af- og nedskrivninger	80.000
Skattemæssige afskrivninger	
Driftsmateriel og inventar	-24.000
Personbil	-44.000
Kunstværker	-6.000
Værdi af fri bil	58.000
SKATTEMÆSSIGT RESULTAT	**1.293.000**
Der opdeles således	
Skattemæssigt resultat før renter	1.262.000
Renteindtægter	35.000
Renteudgifter	-4.000
	1.293.000
Der beskattes således	
John O´Shea	
Personlig indkomst	
Resultat af virksomhed	1.262.000
Renteindtægter	35.000
Renteudgifter	-4.000
Skattepligtig indkomst i virksomhed før rentekorrektion	1.293.000
Kapitalafkast	-51.000
Virksomhedsindkomst	-52.000
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	1.190.000
Kapitalindkomst	
Kapitalafkast	51.000
Kapitalindkomst	51.000
Virksomhedsindkomst	52.000
I ALT	**1.293.000**

HÆVNINGER / HÆVERÆKKEFØLGE

	2009 kr.
Hævninger og overførsler	
Faktiske hævninger ifølge virksomhedens regnskab	1.183.000
Værdi af fri bil	58.000
Hensat til senere hævning ultimo	0
I alt	**1.241.000**
Hæverækkefølge	
Virksomhedsskat	
Hensat til senere hævning primo	0
Overført af årets overskud	
Kapitalafkast	51.000
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	1.190.000
Overført fra tidligere opsparet overskud	0
I alt	**1.241.000**

OPSPARET OVERSKUD

	2009 kr.
Skattepligtigt resultat	1.293.000
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	-1.190.000
Kapitalindkomst	-51.000
Virksomhedsindkomst	52.000
Virksomhedsskat	13.000
Opsparet overskud	39.000
Opsparet overskud primo	1.276.000
Opsparet overskud ultimo	**1.315.000**

	Før skat	Efter skat
Opsparet overskud (34%)	539.000	356.000
Opsparet overskud (32%)	42.000	28.000
Opsparet overskud (30%)	962.000	673.000
Opsparet overskud (28%)	116.000	84.000
Opsparet overskud (25%)	232.000	174.000
	1.891.000	**1.315.000**

KAPITALAFKASTGRUNDLAG

	Ultimo	Primo
Egenkapital ifølge virksomhedsregnskab	917.000	1.073.000
Hensat til senere hævning	0	0
Driftsmateriel og inventar		
Regnskabsmæssig værdi	-109.000	-104.000
Skattemæssig værdi, uden afskrivningsret	22.000	22.000
Skattemæssig værdi, med afskrivningsret	71.000	76.000
Personbil		
Regnskabsmæssig værdi	-167.000	-214.000
Skattemæssig værdi	131.000	174.000
I alt	**865.000**	**1.027.000**

INDSKUDSKONTO

	2009 kr.
Saldo primo	545.000
Årets bevægelser	0
Saldo ultimo	**545.000**

KAPITALAFKAST

	2009 kr.
Kapitalafkastgrundlag primo	1.027.000
Kapitalafkast, 5%	**51.000**

KONSOLIDERINGSOVERSIGT OG KAPITALFORKLARING

	2009 kr.
Virksomhedens resultat	1.228.000
Lønindkomster	490.000
Finansielle indtægter	2.000
INDKOMSTER	**1.720.000**
Pensionsordninger	-265.000
Finansielle omkostninger	-128.000
Privatforbrug	-518.000
Forsikringer og kontingenter	-21.000
Skatter	-780.000
Gaver	-57.000
FORBRUG OG SKATTER MV.	**-1.769.000**
KONSOLIDERING	**-49.000**
EGENKAPITAL	
Egenkapital primo	1.915.000
Konsolidering	-49.000
EGENKAPITAL ULTIMO	**1.866.000**

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER

	2009 kr.
Virksomhedens aktiver	1.210.000
VIRKSOMHEDENS AKTIVER	**1.210.000**
PRIVATE AKTIVER	
Villa	2.250.000
Sommerhus	1.300.000
Materielle anlægsaktiver	**3.550.000**
ANLÆGSAKTIVER	**3.550.000**
Indestående i pengeinstitutter	183.000
Likvide beholdninger	**183.000**
OMSÆTNINGSAKTIVER	**183.000**
AKTIVER	**4.943.000**

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER

	2009 kr.
Egenkapital	1.866.000
EGENKAPITAL	**1.866.000**
Hensættelse til udskudt skat	591.000
HENSATTE FORPLIGTELSER	**591.000**
Virksomhedens gældsforpligtelser	293.000
VIRKSOMHEDENS GÆLDSFORPLIGTELSER	**293.000**
Prioritetsgæld villa	1.591.000
Lån pengeinstitutter	602.000
PRIVATE GÆLDSFORPLIGTELSER	**2.193.000**
PASSIVER	**4.943.000**

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2009 kr.
Nettoomsætning	2.872.000
Vareforbrug	-116.000
DÆKNINGSBIDRAG	**2.756.000**
Gager	-986.000
Autodrift	-57.000
Kurser, reklame og marketing	-50.000
Lokaler	-139.000
Administration	-247.000
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER	**1.277.000**
Afskrivninger	-80.000
DRIFTSRESULTAT	**1.197.000**
Finansielle indtægter	35.000
Finansielle omkostninger	-4.000
ÅRETS RESULTAT	**1.228.000**

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER

	2009 kr.
Personbil	167.000
Driftsmateriel og inventar	109.000
Materielle anlægsaktiver	**276.000**
ANLÆGSAKTIVER	**276.000**
Tilgodehavender fra salg	202.000
Andre tilgodehavender	19.000
Tilgodehavender	**221.000**
Likvide beholdninger	713.000
Likvide beholdninger	**713.000**
OMSÆTNINGSAKTIVER	**934.000**
AKTIVER	**1.210.000**

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER

	2009 kr.
Virksomhedens egenkapital	917.000
EGENKAPITAL	**917.000**
Kassekredit	32.000
Anden gæld	261.000
Kortfristede gældsforpligtelser	**293.000**
GÆLDSFORPLIGTELSER	**293.000**
PASSIVER	**1.210.000**

Bilag 25

Beregning investering i erhvervsejendomme i Selskab

Forudsætning for alle eksempler								
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Køb/Værdi år	4.000.000	4.080.000	4.161.600	4.244.832	4.329.729	4.416.323	4.504.650	4.594.743
Resultat ejendommens drift	200.000	204.000	208.080	212.242	216.486	220.816	225.232	229.737

Forudsætning for alle eksempler								
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Køb/Værdi år	5.943.790	6.062.665	6.183.919	6.307.597	6.433.749	6.562.424	6.693.672	6.827.546
Resultat ejendommens drift	297.189	303.133	309.196	315.380	321.687	328.121	334.684	341.377

Ejendommen sælges 01.01.2039 til bogført værdi

Selskab

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Opgørelse skattepligtige indkomster								
Resultat ejendommens drift	200.000	204.000	208.080	212.242	216.486	220.816	225.232	229.737
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	160.000	157.592	155.063	152.408	149.620	146.693	143.619	140.392
Renter boliglån	64.000	62.601	61.091	59.460	57.698	55.795	53.740	51.521
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Årets resultat før skat	-184.000	-176.193	-168.074	-159.626	-150.832	-141.672	-132.127	-122.176
Skat af årets resultat	-46.000	-44.048	-42.019	-39.907	-37.708	-35.418	-33.032	-30.544
Årets resultat efter skat	-138.000	-132.145	-126.056	-119.720	-113.124	-106.254	-99.096	-91.632
Egenkapital								
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	-125000	-263.000	-395.145	-521.201	-640.920	-754.044	-860.298	-959.394
Overført resultat	-138.000	-132.145	-126.056	-119.720	-113.124	-106.254	-99.096	-91.632
Reserve for opskrivning ejendom	0	80.000	161.600	244.832	329.729	416.323	504.650	594.743
Egenkapital ultimo	-138.000	-190.145	-234.601	-271.088	-299.315	-318.975	-329.744	-331.283
Likviditetspåvirkning								
Likvider primo	0	-43.646	-85.244	-124.792	-162.290	-197.742	-231.155	-262.537
Årets bevægelse	-138.000	-132.145	-126.056	-119.720	-113.124	-106.254	-99.096	-91.632
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Afdrag kreditforeningsgæld	48.165	50.573	53.101	55.757	58.544	61.472	64.545	67.772
Afdrag boliglån	17.482	18.880	20.391	22.022	23.784	25.686	27.741	29.961
Likvider ultimo	-43.646	-85.244	-124.792	-162.290	-197.742	-231.155	-262.537	-291.902

Selskab - fortsat

	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Opgørelse skattepligtige indkomster								
Resultat ejendommens drift	297.189	303.133	309.196	315.380	321.687	328.121	334.684	341.377
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	80.370	73.980	67.271	60.226	52.829	45.062	36.907	28.344
Renter boliglån	0	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000			
Årets resultat før skat	56.820	69.153	81.925	95.154	108.858	283.059	297.777	313.033
Skat af årets resultat	14.205	17.288	20.481	23.788	27.215	70.765	74.444	78.258
Årets resultat efter skat	42.615	51.865	61.444	71.366	81.644	212.294	223.332	234.775
Egenkapital								
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	-1.430.634	-1.388.019	-1.336.154	-1.274.710	-1.203.344	-1.121.700	-909.406	-686.074
Overført resultat	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Reserve for opskrivning ejendom	1.943.790	2.062.665	2.183.919	2.307.597	2.433.749	2.562.424	2.693.672	2.827.546
Egenkapital ultimo	680.771	851.512	1.034.209	1.229.253	1.437.049	1.778.018	2.132.599	2.501.247
Likviditetspåvirkning								
Likvider primo	-498.242	-423.422	-345.742	-265.192	-181.765	-95.457	-46.265	5.810
Årets bevægelse	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	0	0	0
Kostpris ejendom	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdrag kreditforeningsgæld	127.795	134.185	140.894	147.939	155.336	163.102	171.258	179.820
Afdrag boliglån	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvider ultimo	-423.422	-345.742	-265.192	-181.765	-95.457	-46.265	5.810	60.764

Opsparing ved ejendomsselskab før skat

Indtjening ved drift	4.239.043
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379
Opsparing i alt	**7.342.421**

Beskatning af opsparing
Opsparing skal udbetales over 20 år

Beskatning opsparing
Opsparing investeringsejendom

	Selskab
Indtjening ved drift	4.239.043
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379
Opsparing før skat	7.342.421
Betalt virksomhedsskat	0
Sparet skat ved underskud	
Selskabsskat af opsparing	1.835.605
Opsparing efter bruttoskat	**5.506.816**

Udbetaling i selskab	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	367.121
25% skat	91.780
Udbytte	275.341
Skat ved udlodning pr. år	
Selskabsskat	91.780
42% skat af resterende	115.643
Skat i alt	207.423
Udbetaling i alt	**159.698**

Bilag 25

Beregning investering i erhvervsejen

Forudsætning for alle eksempler												
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Køb/Værdi år	4.686.638	4.780.370	4.875.978	4.973.497	5.072.967	5.174.427	5.277.915	5.383.473	5.491.143	5.600.966	5.712.985	5.827.245
Resultat ejendommens drift	234.332	239.019	243.799	248.675	253.648	258.721	263.896	269.174	274.557	280.048	285.649	291.362

Forudsætning for alle eksempler		
Årlig værdistigning	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2038	2039
Køb/Værdi år	6.964.097	7.103.379
Resultat ejendommens drift	348.205	355.169
Ejendommen sælges 01.01.2039 til bogført		

Selskab

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opgørelse skattepligtige indkomster												
Resultat ejendommens drift	234.332	239.019	243.799	248.675	253.648	258.721	263.896	269.174	274.557	280.048	285.649	291.362
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	137.004	133.445	129.710	125.787	121.668	117.343	112.802	108.034	103.027	97.770	92.251	86.455
Renter boliglån	49.124	46.536	43.740	40.721	37.460	33.938	30.134	26.027	21.590	16.799	11.624	6.036
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Årets resultat før skat	-111.796	-100.963	-89.651	-77.833	-65.479	-52.560	-39.041	-24.887	-10.060	5.479	21.774	38.871
Skat af årets resultat	-27.949	-25.241	-22.413	-19.458	-16.370	-13.140	-9.760	-6.222	-2.515	1.370	5.444	9.718
Årets resultat efter skat	-83.847	-75.722	-67.238	-58.374	-49.109	-39.420	-29.281	-18.665	-7.545	4.109	16.331	29.154
Egenkapital												
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	-1.051.026	-1.134.873	-1.210.595	-1.277.833	-1.336.207	-1.385.317	-1.424.736	-1.454.017	-1.472.682	-1.480.227	-1.476.118	-1.459.787
Overført resultat	-83.847	-75.722	-67.238	-58.374	-49.109	-39.420	-29.281	-18.665	-7.545	4.109	16.331	29.154
Reserve for opskrivning ejendom	686.638	780.370	875.978	973.497	1.072.967	1.174.427	1.277.915	1.383.473	1.491.143	1.600.966	1.712.985	1.827.245
Egenkapital ultimo	-323.235	-305.224	-276.855	-237.710	-187.349	-125.310	-51.102	35.791	135.916	249.848	378.198	521.611
Likviditetspåvirkning												
Likvider primo	-291.902	-319.267	-344.654	-368.089	-389.603	-409.231	-427.016	-443.006	-457.257	-469.832	-480.799	-490.240
Årets bevægelse	-83.847	-75.722	-67.238	-58.374	-49.109	-39.420	-29.281	-18.665	-7.545	4.109	16.331	29.154
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Afdrag kreditforeningsgæld	71.161	74.719	78.455	82.378	86.497	90.822	95.363	100.131	105.137	110.394	115.914	121.710
Afdrag boliglån	32.358	34.946	37.742	40.761	44.022	47.544	51.347	55.455	59.892	64.683	69.857	75.446
Likvider ultimo	-319.267	-344.654	-368.089	-389.603	-409.231	-427.016	-443.006	-457.257	-469.832	-480.799	-490.240	-498.242

Selskab - fortsat

	2038	2039
Opgørelse skattepligtige indkomster		
Resultat ejendommens drift	348.205	355.169
Ejendomsavance	0	3.103.379
Renter kreditforening	19.353	9.913
Renter boliglån	0	0
Afskrivninger		-4.000.000
Årets resultat før skat	328.852	7.448.635
Skat af årets resultat	82.213	1.862.159
Årets resultat efter skat	246.639	5.586.476
Egenkapital		
Selskabskapital	125000	125000
Overført resultat primo	-451.299	-204.660
Overført resultat	246.639	5.586.476
Reserve for opskrivning ejendom	2.964.097	0
Egenkapital ultimo	2.884.437	5.506.816
Likviditetspåvirkning		
Likvider primo	60.764	118.592
Årets bevægelse	246.639	5.586.476
Afskrivninger	0	-4.000.000
Kostpris ejendom	0	4.000.000
Afdrag kreditforeningsgæld	188.811	198.252
Afdrag boliglån	0	0
Likvider ultimo	118.592	5.506.816

Bilag 26

Beregning investering i erhvervsejendomme i VSO uden finansiering fra lægepraksis

Forudsætning for alle eksempler								
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Køb/Værdi år	4.000.000	4.080.000	4.161.600	4.244.832	4.329.729	4.416.323	4.504.650	4.594.743
Resultat ejendommens drift	200.000	204.000	208.080	212.242	216.486	220.816	225.232	229.737

Forudsætning for alle eksempler								
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Køb/Værdi år	5.943.790	6.062.665	6.183.919	6.307.597	6.433.749	6.562.424	6.693.672	6.827.546
Resultat ejendommens drift	297.189	303.133	309.196	315.380	321.687	328.121	334.684	341.377
Ejendommen sælges 01.01.2039 til bogført værdi								

VSO

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Opgørelse skattepligtige indkomster								
Resultat ejendommens drift	200.000	204.000	208.080	212.242	216.486	220.816	225.232	229.737
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	160.000	157.592	155.063	152.408	149.620	146.693	143.619	140.392
Renter boliglån	64.000	62.601	61.091	59.460	57.698	55.795	53.740	51.521
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Årets resultat før skat	-184.000	-176.193	-168.074	-159.626	-150.832	-141.672	-132.127	-122.176
Skat af årets resultat	-103.040	-98.668	-94.122	-89.391	-84.466	-79.336	-73.991	-68.419
Årets resultat efter skat	-80.960	-77.525	-73.953	-70.236	-66.366	-62.336	-58.136	-53.757
Egenkapital								
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	-125000	-205.960	-283.485	-357.438	-427.673	-494.039	-556.375	-614.511
Overført resultat	-80.960	-77.525	-73.953	-70.236	-66.366	-62.336	-58.136	-53.757
Reserve for opskrivning ejendom	0	80.000	161.600	244.832	329.729	416.323	504.650	594.743
Egenkapital ultimo	-80.960	-78.485	-70.838	-57.841	-39.311	-15.052	15.139	51.474
Likviditetspåvirkning								
Likvider primo	0	13.394	26.415	38.971	50.957	62.262	72.769	82.346
Årets bevægelse	-80.960	-77.525	-73.953	-70.236	-66.366	-62.336	-58.136	-53.757
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Afdrag kreditforeningsgæld	48.165	50.573	53.101	55.757	58.544	61.472	64.545	67.772
Afdrag boliglån	17.482	18.880	20.391	22.022	23.784	25.686	27.741	29.961
Likvider ultimo	13.394	26.415	38.971	50.957	62.262	72.769	82.346	90.856

VSO - fortsat

	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Opgørelse skattepligtige indkomster								
Resultat ejendommens drift	297.189	303.133	309.196	315.380	321.687	328.121	334.684	341.377
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	80.370	73.980	67.271	60.226	52.829	45.062	36.907	28.344
Renter boliglån	0	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000			
Årets resultat før skat	56.820	69.153	81.925	95.154	108.858	283.059	297.777	313.033
Skat af årets resultat	14.205	17.288	20.481	23.788	27.215	70.765	74.444	78.258
Årets resultat efter skat	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Egenkapital								
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	-870.473	-827.858	-775.993	-714.549	-643.184	-561.540	-349.246	-125.913
Overført resultat	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Reserve for opskrivning ejendom	1.943.790	2.062.665	2.183.919	2.307.597	2.433.749	2.562.424	2.693.672	2.827.546
Egenkapital ultimo	1.240.931	1.411.672	1.594.369	1.789.413	1.997.209	2.338.178	2.692.759	3.061.408
Likviditetspåvirkning								
Likvider primo	61.919	136.739	214.419	294.969	378.396	464.704	513.896	565.971
Årets bevægelse	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	0	0	0
Kostpris ejendom	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdrag kreditforeningsgæld	127.795	134.185	140.894	147.939	155.336	163.102	171.258	179.820
Afdrag boliglån	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvider ultimo	136.739	214.419	294.969	378.396	464.704	513.896	565.971	620.925

Opsparing ved ejendomsselskab før skat

Indtjening ved drift	4.239.043
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379
Opsparing i alt	**7.342.421**

Beskatning af opsparing
Opsparing skal udbetales over 20 år
I VSO forventer vi John videreføre VSO'en og dermed kan hæve løbende.
I VSO har John i beregningen betalt virksomhedsskatten udenfor VSO. Der er dermed ikke hævet i VSO løbende.

Beskatning opsparing
Opsparing investeringsejendom

	VSO
Indtjening ved drift	4.239.043
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379
Opsparing før skat	7.342.421
Betalt virksomhedsskat	1.275.445
Opsparing efter bruttoskat	6.066.977

Udbetaling i VSO

	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	367.121
Betalt skat jf. bilag XX	135.850
Udbetaling	231.271

Bilag 26

Beregning investering i erhvervsejen

Forudsætning for alle eksempler												
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Køb/Værdi år	4.686.638	4.780.370	4.875.978	4.973.497	5.072.967	5.174.427	5.277.915	5.383.473	5.491.143	5.600.966	5.712.985	5.827.245
Resultat ejendommens drift	234.332	239.019	243.799	248.675	253.648	258.721	263.896	269.174	274.557	280.048	285.649	291.362

Forudsætning for alle eksempler		
Årlig værdistigning	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2038	2039
Køb/Værdi år	6.964.097	7.103.379
Resultat ejendommens drift	348.205	355.169
Ejendommen sælges 01.01.2039 til bogført		

VSO

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Opgørelse skattepligtige indkomster												
Resultat ejendommens drift	234.332	239.019	243.799	248.675	253.648	258.721	263.896	269.174	274.557	280.048	285.649	291.362
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	137.004	133.446	129.710	125.787	121.668	117.343	112.802	108.034	103.027	97.770	92.251	86.455
Renter boliglån	49.124	46.536	43.740	40.721	37.460	33.938	30.134	26.027	21.590	16.799	11.624	6.036
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Årets resultat før skat	-111.796	-100.963	-89.651	-77.833	-65.479	-52.560	-39.041	-24.887	-10.060	5.479	21.774	38.871
Skat af årets resultat	-62.606	-56.539	-50.204	-43.586	-36.668	-29.433	-21.863	-13.937	-5.634	1.370	5.444	9.718
Årets resultat efter skat	-49.190	-44.424	-39.446	-34.246	-28.811	-23.126	-17.178	-10.950	-4.427	4.109	16.331	29.154
Egenkapital												
Selskabskapital	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000	125000
Overført resultat primo	-668.268	-717.459	-761.882	-801.328	-835.575	-864.386	-887.512	-904.690	-915.640	-920.067	-915.957	-899.627
Overført resultat	-49.190	-44.424	-39.446	-34.246	-28.811	-23.126	-17.178	-10.950	-4.427	4.109	16.331	29.154
Reserve for opskrivning ejendom	686.638	780.370	875.978	973.497	1.072.967	1.174.427	1.277.915	1.383.473	1.491.143	1.600.966	1.712.985	1.827.245
Egenkapital ultimo	94.179	143.488	199.649	262.922	333.581	411.915	498.225	592.833	696.076	810.008	938.358	1.081.772
Likviditetspåvirkning												
Likvider primo	90.856	98.147	104.058	108.415	111.030	111.700	110.208	106.321	99.784	90.329	79.361	69.921
Årets bevægelse	-49.190	-44.424	-39.446	-34.246	-28.811	-23.126	-17.178	-10.950	-4.427	4.109	16.331	29.154
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Afdrag kreditforeningsgæld	71.161	74.719	78.455	82.378	86.497	90.822	95.363	100.131	105.137	110.394	115.914	121.710
Afdrag boliglån	32.358	34.946	37.742	40.761	44.022	47.544	51.347	55.455	59.892	64.683	69.857	75.446
Likvider ultimo	98.147	104.058	108.415	111.030	111.700	110.208	106.321	99.784	90.329	79.361	69.921	61.919

VSO - fortsat

	2038	2039
Opgørelse skattepligtige indkomster		
Resultat ejendommens drift	348.205	355.169
Ejendomsavance	0	3.103.379
Renter kreditforening	19.353	9.913
Renter boliglån	0	0
Afskrivninger		-4.000.000
Årets resultat før skat	328.852	7.448.635
Skat af årets resultat	82.213	1.862.159
Årets resultat efter skat	246.639	5.586.476
Egenkapital		
Selskabskapital	125000	125000
Overført resultat primo	108.862	355.500
Overført resultat	246.639	5.586.476
Reserve for opskrivning ejendom	2.964.097	0
Egenkapital ultimo	3.444.597	6.066.977
Likviditetspåvirkning		
Likvider primo	620.925	678.752
Årets bevægelse	246.639	5.586.476
Afskrivninger	0	-4.000.000
Kostpris ejendom	0	4.000.000
Afdrag kreditforeningsgæld	188.811	198.252
Afdrag boliglån	0	0
Likvider ultimo	678.752	6.066.977

Bilag 27

Beregning investering i erhvervsejendomme i VSO med finansiering fra VSO på DKK 600.000

Forudsætning for alle eksempler								
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Køb/Værdi år	4.000.000	4.080.000	4.161.600	4.244.832	4.329.729	4.416.323	4.504.650	4.594.743
Resultat ejendommens drift	200.000	204.000	208.080	212.242	216.486	220.816	225.232	229.737
Forudsætning for alle eksempler								
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Køb/Værdi år	5.943.790	6.062.665	6.183.919	6.307.597	6.433.749	6.562.424	6.693.672	6.827.546
Resultat ejendommens drift	297.189	303.133	309.196	315.380	321.687	328.121	334.684	341.377
Ejendommen sælges 01.01.2039 til bogført værdi								

VSO

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Opgørelse skattepligtige indkomster								
Resultat ejendommens drift	200.000	204.000	208.080	212.242	216.486	220.816	225.232	229.737
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	160.000	157.592	155.063	152.408	149.620	146.693	143.619	140.392
Renter boliglån	16.000	15.650	15.273	14.865	14.425	13.949	13.435	12.880
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Årets resultat før skat	-136.000	-129.242	-122.256	-115.031	-107.558	-99.826	-91.822	-83.535
Skat af årets resultat	-76.160	-72.376	-68.463	-64.418	-60.233	-55.902	-51.420	-46.780
Årets resultat efter skat	-59.840	-56.867	-53.793	-50.614	-47.326	-43.923	-40.402	-36.756
Egenkapital								
Selskabskapital	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000
Overført resultat primo	-125000	-184.840	-241.707	-295.499	-346.113	-393.439	-437.362	-477.764
Overført resultat	-59.840	-56.867	-53.793	-50.614	-47.326	-43.923	-40.402	-36.756
Reserve for opskrivning ejendom	0	80.000	161.600	244.832	329.729	416.323	504.650	594.743
Egenkapital ultimo	540.160	563.293	591.101	623.719	661.290	703.961	751.886	805.224
Likviditetspåvirkning								
Likvider primo	0	47.625	95.466	143.474	191.598	239.782	287.965	336.083
Årets bevægelse	-59.840	-56.867	-53.793	-50.614	-47.326	-43.923	-40.402	-36.756
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Afdrag kreditforeningsgæld	48.165	50.573	53.101	55.757	58.544	61.472	64.545	67.772
Afdrag boliglån	4.370	4.720	5.098	5.505	5.946	6.422	6.935	7.490
Likvider ultimo	47.625	95.466	143.474	191.598	239.782	287.965	336.083	384.065

VSO - fortsat

	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
Opgørelse skattepligtige indkomster								
Resultat ejendommens drift	297.189	303.133	309.196	315.380	321.687	328.121	334.684	341.377
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	80.370	73.950	67.271	60.226	52.829	45.062	36.907	28.344
Renter boliglån	0	0	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000			
Årets resultat før skat	56.820	69.183	81.925	95.154	108.858	283.059	297.777	313.033
Skat af årets resultat	14.205	17.288	20.481	23.788	27.215	70.765	74.444	78.258
Årets resultat efter skat	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Egenkapital								
Selskabskapital	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000
Overført resultat primo	-586.781	-544.166	-492.301	-430.857	-359.491	-277.848	-65.553	157.779
Overført resultat	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Reserve for opskrivning ejendom	1.943.790	2.062.665	2.183.919	2.307.597	2.433.749	2.562.424	2.693.672	2.827.546
Egenkapital ultimo	2.124.624	2.295.365	2.478.062	2.673.106	2.880.901	3.221.871	3.576.452	3.945.100
Likviditetspåvirkning								
Likvider primo	945.611	1.020.431	1.098.111	1.178.661	1.262.088	1.348.396	1.397.588	1.449.663
Årets bevægelse	42.615	51.865	61.444	71.365	81.644	212.294	223.332	234.775
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	0	0	0
Kostpris ejendom	0	0	0	0	0	0	0	0
Afdrag kreditforeningsgæld	127.795	134.185	140.894	147.939	155.336	163.102	171.258	179.820
Afdrag boliglån	0	0	0	0	0	0	0	0
Likvider ultimo	1.020.431	1.098.111	1.178.661	1.262.088	1.348.396	1.397.588	1.449.663	1.504.617

Opsparing ved ejendomsselskab før skat

Indtjening ved drift	4.861.269
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379
Opsparing i alt	**7.964.648**

Beskatning af opsparing
Opsparing skal udbetales over 20 år
I VSO forventer vi John videreføre VSO'en og dermed kan hæve løbende.
I VSO har John i beregningen betalt virksomhedsskatten udenfor VSO. Der er dermed ikke hævet i VSO løbende.

Beskatning opsparing
Opsparing investeringsejendom

	VSO
Indtjening ved drift	4.861.269
Indtjening ved salg ejendom	3.103.379
Opsparing før skat	7.964.648
Betalt virksomhedsskat	1.613.979
Opsparing efter bruttoskat	6.350.669

Udbetaling i VSO

	DKK
Udbetaling opsparing over 20 år	398.232
Betalt skat jf. skat	149.523
Udbetaling	248.709

Bilag 27

Beregning investering i erhvervsejen

Forudsætning for alle eksempler												
Årlig værdistigning	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Køb/Værdi år	4.686.638	4.780.370	4.875.978	4.973.497	5.072.967	5.174.427	5.277.915	5.383.473	5.491.143	5.600.966	5.712.985	5.827.245
Resultat ejendommens drift	234.332	239.019	243.799	248.675	253.648	258.721	263.896	269.174	274.557	280.048	285.649	291.362

Forudsætning for alle eksempler		
Årlig værdistigning	2%	2%
Årlig afkast ejendom	5%	5%
Ejendommen anskaffes i	2038	2039
Køb/Værdi år	6.964.097	7.103.379
Resultat ejendommens drift	348.205	355.169
Ejendommen sælges 01.01.2039 til bogført		

VSO

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Opgørelse skattepligtige indkomster												
Resultat ejendommens drift	234.332	239.019	243.799	248.675	253.648	258.721	263.896	269.174	274.557	280.048	285.649	291.362
Ejendomsavance	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Renter kreditforening	137.004	133.446	129.710	125.787	121.668	117.343	112.802	108.034	103.027	97.770	92.251	86.455
Renter boliglån	12.281	11.634	10.935	10.180	9.365	8.484	7.534	6.507	5.398	4.200	2.906	1.509
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Årets resultat før skat	-74.953	-66.061	-56.846	-47.292	-37.384	-27.106	-16.440	-5.367	6.132	18.078	30.492	43.398
Skat af årets resultat	-41.974	-36.994	-31.834	-26.484	-20.935	-15.179	-9.206	-3.005	1.533	4.520	7.623	10.850
Årets resultat efter skat	-32.979	-29.067	-25.012	-20.809	-16.449	-11.927	-7.234	-2.361	4.599	13.559	22.869	32.549
Egenkapital												
Selskabskapital	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000	725000
Overført resultat primo	-514.519	-547.498	-576.565	-601.577	-622.386	-638.835	-650.762	-657.995	-660.357	-655.757	-642.199	-619.330
Overført resultat	-32.979	-29.067	-25.012	-20.809	-16.449	-11.927	-7.234	-2.361	4.599	13.559	22.869	32.549
Reserve for opskrivning ejendom	686.636	780.370	875.978	973.497	1.072.967	1.174.427	1.277.915	1.383.473	1.491.143	1.600.966	1.712.985	1.827.245
Egenkapital ultimo	864.139	928.805	999.400	1.076.111	1.159.132	1.248.665	1.344.920	1.448.117	1.560.385	1.683.767	1.818.656	1.965.464
Likviditetspåvirkning												
Likvider primo	384.065	431.836	479.313	526.411	573.034	619.083	664.448	709.015	752.659	797.148	844.142	893.633
Årets bevægelse	-32.979	-29.067	-25.012	-20.809	-16.449	-11.927	-7.234	-2.361	4.599	13.559	22.869	32.549
Afskrivninger	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000	160.000
Afdrag kreditforeningsgæld	71.161	74.719	78.455	82.378	86.497	90.822	95.363	100.131	105.137	110.394	115.914	121.710
Afdrag boliglån	8.089	8.737	9.435	10.190	11.006	11.886	12.837	13.864	14.973	16.171	17.464	18.862
Likvider ultimo	431.836	479.313	526.411	573.034	619.083	664.448	709.015	752.659	797.148	844.142	893.633	945.611

VSO - fortsat

	2039	2040
Opgørelse skattepligtige indkomster		
Resultat ejendommens drift	348.205	355.169
Ejendomsavance	0	3.103.379
Renter kreditforening	19.353	9.913
Renter boliglån	0	0
Afskrivninger		-4.000.000
Årets resultat før skat	328.852	7.448.635
Skat af årets resultat	82.213	1.862.159
Årets resultat efter skat	246.639	5.586.476
Egenkapital		
Selskabskapital	725000	725000
Overført resultat primo	392.554	639.193
Overført resultat	246.639	5.586.476
Reserve for opskrivning ejendom	2.964.097	0
Egenkapital ultimo	4.328.290	6.950.669
Likviditetspåvirkning		
Likvider primo	1.504.617	1.562.445
Årets bevægelse	246.639	5.586.476
Afskrivninger	0	-4.000.000
Kostpris ejendom	0	4.000.000
Afdrag kreditforeningsgæld	188.811	198.252
Afdrag boliglån	0	0
Likvider ultimo	1.562.445	6.950.669

Bilag 28

Alternativ 1

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primo	600.000	613.500	627.304	641.418	655.850	670.607	685.695	701.123	716.899	733.029
Afkast	18.000	18.405	18.819	19.243	19.675	20.118	20.571	21.034	21.507	21.991
Virksomhedsskat	-4.500	-4.601	-4.705	-4.811	-4.919	-5.030	-5.143	-5.258	-5.377	-5.498
I alt	613.500	627.304	641.418	655.850	670.607	685.695	701.123	716.899	733.029	749.522

"Indskud "		600.000								
Virksomhedsskat		200.000								
Afkast		199.363								
Opsparing ultimo		999.363								
Am-bidrag										
Årlig udbetaling		49.968								
AM-bidrag		3.997		79.949						
Skat		17.101		342.022						
I alt		28.870								

Bilag 29

Alternativ 2

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primo	356.960	364.081	371.345	378.753	386.309	394.016	401.877	409.894	418.072	426.412
Afkast	10.709	10.922	11.140	11.363	11.589	11.820	12.056	12.297	12.542	12.792
Skat, "negativ" kapitalindkomst	-3.587	-3.659	-3.732	-3.806	-3.882	-3.960	-4.039	-4.119	-4.202	-4.285
I alt	364.081	371.345	378.753	386.309	394.016	401.877	409.894	418.072	426.412	434.919

"Indskud "	356.960
Afkast	116.639
Skat	-39.074
Opsparing ultimo	434.525

Bilag 30

Alternativ 3

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primo	356.960	367.669	378.699	390.060	401.762	413.814	426.229	439.016	452.186	465.752
Afkast	10.709	11.030	11.361	11.702	12.053	12.414	12.787	13.170	13.566	13.973
Skat, 42%										37.070
I alt	367.669	378.699	390.060	401.762	413.814	426.229	439.016	452.186	465.752	442.654

"Indskud "	356.960
Afkast	122.764
Skat	-37.070
Opsparing ultimo	442.654

Bilag 31

Alternativ 4

Kursværdi

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Afdrag gæld	356.960	0	0	0	0	0		0	0	0
Investering afdragsbespar	27.082	56.329	87.882	121.890	158.512	197.916	240.280	285.795	334.661	387.091
Investering rentebesparel	14.243	27.689	40.258	51.864	62.414	71.811	79.949	86.716	91.994	95.655
I alt	398.285	84.018	128.140	173.754	220.926	269.726	320.229	372.511	426.655	482.747

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	I alt
Rentebesparelse lån	14.243	13.162	12.017	10.803	9.516	8.151	6.705	5.173	3.548	1.826	85.143
Afdragsbesparelse lån	27.082	28.707	30.429	32.255	34.190	36.242	38.416	40.721	43.164	45.754	356.960
Investering afdragsbespar	0	540	1.124	1.753	2.432	3.162	3.948	4.794	5.702	6.676	30.131
Investering rentebesparel	0	284	552	803	1.035	1.245	1.433	1.595	1.730	1.835	10.512
I alt	41.325	42.693	44.122	45.614	47.172	48.801	50.503	52.282	54.144	56.092	482.747

Rentebesparelse ved indfrielse lån efter skat	85.143
Afkast for likviditetsmæssig afdragsbesparelse	30.131
Afkast for likviditetsmæssig rentebesparelse	10.512
Samlet afkast og besparelse efter skat	125.787
Forbedret likviditet indfrielse gæld	356.960
Opsparing til udbetaling	482.747

Bilag 32

Beregning af værdi af pensionsdepot

Forudsætning for alle eksempler		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	15%	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15	1,15
Årlig indbetaling	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Omkostning til pensionsselskab		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03

Pensionsdepot

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		
Værdiudvikling												
Indbetaling - 3 % til omkostning	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000	97.000		
Årets afkast	72.000	76.746	81.613	86.604	91.723	96.971	102.354	107.874	113.535	119.340	948.761	
Afkastbeskatning	10.800	11.512	12.242	12.991	13.758	14.546	15.353	16.181	17.030	17.901	142.314	
Primo	2.400.000	2.558.200	2.720.434	2.886.805	3.057.419	3.232.383	3.411.809	3.595.810	3.784.503	3.978.008	806.447	
Ultimo	2.558.200	2.720.434	2.886.805	3.057.419	3.232.383	3.411.809	3.595.810	3.784.503	3.978.008	4.176.447		

Udbetaling af pensionen

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
Primo	4.176.447	4.013.746	3.846.897	3.675.793	3.500.325	3.320.384	3.135.854	2.946.618	2.752.557	2.553.547	2.349.462	2.140.173	1.925.548	1.705.449	1.479.738	1.248.272	1.010.903	767.481	517.851	261.857	
Årets afkast	125.293	120.412	115.407	110.274	105.010	99.612	94.076	88.399	82.577	76.606	70.484	64.205	57.766	51.163	44.392	37.448	30.327	23.024	15.536	7.856	1.419.867
Afkastbeskatning	18.794	18.062	17.311	16.541	15.751	14.942	14.111	13.260	12.387	11.491	10.573	9.631	8.665	7.675	6.659	5.617	4.549	3.454	2.330	1.178	212.980
Årets udbetaling	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	269.200	5.384.000
Ultimo	4.013.746	3.846.897	3.675.793	3.500.325	3.320.384	3.135.854	2.946.618	2.752.557	2.553.547	2.349.462	2.140.173	1.925.548	1.705.449	1.479.738	1.248.272	1.010.903	767.481	517.851	261.857	-666	

Bilag 33

Beregning af værdi af opsparing VSO

Forudsætning for alle eksempler		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Årlig værdistigning		1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
Afkast beskatning	25%	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
Årlig indbetaling	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Foreløbig virksomhedsskat		1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25

Værdiudvikling	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		
Indbetaling - foreløbig virksomhed	112.500	112.500	112.500	112.500	112.500	112.500	112.500	112.500	112.500	112.500		
"Sparet skat"	78.000	72.000	66.000	60.000	54.000	48.000	42.000	36.000	30.000	24.000		573.000
Årets afkast	21.450	27.588	33.743	39.918	46.111	52.323	58.555	64.778	71.020	77.253		492.740
Afkastbeskatning	5.363	6.897	8.436	9.979	11.528	13.081	14.639	16.194	17.755	19.313		123.185
Primo	715.000	919.588	1.124.778	1.330.586	1.537.024	1.744.107	1.951.849	2.159.266	2.367.349	2.575.115		369.555
Ultimo	919.588	1.124.778	1.330.586	1.537.024	1.744.107	1.951.849	2.159.266	2.367.349	2.575.115	2.782.555		

Udbetaling af pensionen

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
Primo	2.782.555	2.670.862	2.556.657	2.439.882	2.320.479	2.198.390	2.073.553	1.945.908	1.815.391	1.681.938	1.545.481	1.405.955	1.263.289	1.117.413	968.254	815.740	659.794	500.340	337.297	170.586	
Årets afkast	83.477	80.126	76.700	73.196	69.614	65.952	62.207	58.377	54.462	50.458	46.364	42.179	37.899	33.522	29.048	24.472	19.794	15.010	10.119	5.118	938.093
Afkastbeskatning	20.869	20.031	19.175	18.299	17.404	16.488	15.552	14.594	13.615	12.615	11.591	10.545	9.475	8.381	7.262	6.118	4.948	3.753	2.530	1.279	234.523
Årets udbetaling efter virksomhed	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	174.300	3.486.000
Ultimo	2.670.862	2.556.657	2.439.882	2.320.479	2.198.390	2.073.553	1.945.908	1.815.391	1.681.938	1.545.481	1.405.955	1.263.289	1.117.413	968.254	815.740	659.794	500.340	337.297	170.586	125	