

# Tax & Legal Alert

Hungary • Issue 308 • 10 April 2008

Kedves Ügyfelünk!

Tax & Legal Alertünk mostani számában a társaságok által, a tőkehelyzet rendezése érdekében tehető egyes lépések főbb adókövetkezményeit mutatjuk be.

Dear Client,

This edition of our Tax & Legal Alert deals with the main tax implications of the possible steps taken to solve the low equity position of a company.

## Alacsony tőke rendezése érdekében teendő lépések adó- és illetékhatásai

## Tax effects of steps taken to solve a low equity position

### Contacts:

**Russell W. Lambert**  
Partner, Service Line Leader  
E-mail: russell.w.lambert@hu.pwc.com  
Tel: +36 1 461 9223

**Gabriella Erdős**  
Partner  
E-mail: gabriella.erdos@hu.pwc.com  
Tel: +36 1 461 9130

**Paul Grocott**  
Partner  
E-mail: paul.grocott@hu.pwc.com  
Tel: +36 1 461 9260

**Tamás Lőcsei**  
Partner  
E-mail: tamas.locsei@hu.pwc.com  
Tel: +36 1 461 9358

**Zaid Sethi**  
Partner  
E-mail: zaid.sethi@hu.pwc.com  
Tel: +36 1 461 9289

PricewaterhouseCoopers Kft.  
Wesselényi utca 16, Budapest, H-1077  
Tel: + 36 1 461 9100

[www.pwc.com/hu](http://www.pwc.com/hu)

This Tax & Legal Alert is produced  
by PricewaterhouseCoopers' tax department  
in co-operation with Réti, Antall & Madl Landwell,  
a Law Firm associated with PricewaterhouseCoopers.

Réti, Antall & Madl Law Firm  
Wesselényi utca 16/A, Budapest, H-1077  
Tel: + 36 1 461 9898

[www.landwellglobal.com/hu](http://www.landwellglobal.com/hu)

Éves könyvvizsgálat során merülhet fel, hogy ha az adott évi veszteség miatt a saját tőke túl alacsonnyá vagy negatívvá válik, szükségessé válhat társasági jogi vagy adómegfontolások miatt a tőkehelyzet rendezése, melynek lehetnek adókövetkezményei.

Társasági jogi szempontból a társaságnak vizsgálnia kell, hogy nem csökkent-e a saját tőke mértéke a jegyzett tőke fele, illetve 2/3-a (Kft, illetve Zrt esetén), vagy pedig a törvényi minimális jegyzett tőke mérték alá. Amennyiben igen, a társaság vezető tisztségviselői kötelesek a taggyűlés összehívására, ahol a tagoknak dönteniük kell a társaság tőkehelyzetének rendezéséről.

Alacsony vagy negatív saját tőke esetén a társaság által felvett nem-banki kölcsönökön elszámolt kamatráfordítás része vagy egésze társasági adóalap-növelő tétel az alultőkésítési szabály következtében.

Tőkeemeléssel a társaság számviteli eredménye nem változik. Amennyiben azonban a társasággal szembeni követelés elengedésére vagy a társaság tartozásának átvállalására kerül sor, mindkét esetben rendkívüli bevétel merül fel.

A tartozásátvállalással, kötelezettség elengedéssel történő tőkerendezésnek

In the course of the annual statutory audit it can arise that steps are needed, for legal or tax considerations, to solve a low equity position if losses has made the equity too low or negative. Such steps can have tax implications.

From company law perspective a company should check whether its equity has decreased below half or two-thirds of its registered capital (of a limited liability company, "Kft" and a private limited company, "Zrt", respectively) or below the statutory minimum. If the answer is yes, the company's executives should convene a general meeting of the company's shareholders and the shareholders must decide on what to do to solve this.

If the equity has become too low or negative, part of or all the interest expenses accruing on non-banking loans are not deductible for corporate tax purposes under thin capitalisation rules.

While a capital increase does not have any impact on the company's accounting profit or loss, if its debt is cancelled or assumed to solve its low equity position, the company will account for extraordinary revenue on these transactions.

## Tax & Legal Alert

Hungary • Issue 308 • 10 April 2008

több adókövetkezménye is lehet, amelyek közül az alábbiakban csak néhányat említettünk:

1. A kölcsön elengedése és a tartozásátvállalás csak az ügyletet követő évben javítja az alultőkésítés szempontjából figyelembe vehető saját tőke értékét, mivel annak csak az eredménytartalék része, a mérleg szerinti eredmény még nem.

2. A társasági adóalapjának úgy a kölcsön elengedése, mint a tartozásátvállalás miatt elszámolt bevétel nem része, mert az adózó jogosult annak összegével az adóalapot csökkenteni, amennyiben a kölcsönt elengedő nem minősül ellenőrzött külföldi társaságnak. Ugyanakkor az ún. minimum-adóalapnak a rendkívüli bevételként elszámolt mindkét ügylet a része.

3. A különadó-alapot növeli a kölcsönelengedés, míg az ellenérték nélküli tartozásátvállalás nem.

4.1. 2008. január 1-jétől a kölcsön elengedését ajándékozási illeték terheli. Az illeték mértéke progresszív, általános esetben az elengedett kölcsön összegének 21-40%-a, egyszemélyes társaság tulajdonosa által elengedett kölcsön esetén pedig a kölcsön 11-21%-a. Mivel az illeték megfizetésére a vagyonszerző köteles, így az adóhatóság abban az esetben is megállapíthat illetékfizetési kötelezettséget, ha a követelést külföldi társaság engedi el.

4.2. Kérdéses, hogy tartozásátvállalás esetén keletkezik-e illetékfizetési kötelezettség, mivel a tartozásátvállalásra nem illik rá az ajándékozási illeték tárgyi hatálya alatt leírt egyik tényállás sem.

Amennyiben a fentiekkel kapcsolatban további információra van szüksége, kérjük, forduljon Korpai Erzsebethez (+36-1-461-9332 vagy e-mail: [erzsebet.korpai@hu.pwc.com](mailto:erzsebet.korpai@hu.pwc.com)).

Solving a low equity position by debt cancellation or assumption has tax implications. We list some of these below:

1 Debt cancellation or assumption will increase the average equity for thin capitalisation purposes only in the year following the transaction because the given year's accounting profit is reclassified into the profit reserve after year-end.

2 The revenue accounted for on debt cancellation or assumption does not form part of the corporate income tax base because the company is entitled to reduce its tax base by this amount only if the entity cancelling or assuming the debt does not qualify as a Controlled Foreign Company. Meanwhile extraordinary revenue accounted for on these transactions will form a part of the expected tax base (i.e. "minimum tax base").

3 Debt cancellation increases the special profit tax base whilst debt assumption does not have any impacts on it.

4.1 Debt cancellation has been subject to gift duty since 1 January 2008. The rate is progressive, and ranges from 21% to 40% of the amount debt cancelled in most cases, and from 11% to 21% of debt cancelled by the sole owner of the company. The gift duty is payable by the entity being enriched by the transaction and therefore the Tax Office could assess gift duty even if the debt is cancelled by a foreign entity.

4.2 It is a question whether or not gift duty is due upon a debt assumption because debt assumption is not identical to any of the transactions listed in the law as being subject to gift duty.

If you need more information on the above, please contact Erzsebet Korpai (+36-1-461-9332 or e-mail: [erzsebet.korpai@hu.pwc.com](mailto:erzsebet.korpai@hu.pwc.com)).

## Tax & Legal Alert

Hungary • Issue 308 • 10 April 2008

Legal Disclaimer: The material contained in this alert is provided for general information purposes only and does not contain a comprehensive analysis of each item described. Before taking (or not taking) any action, readers should seek professional advice specific to their situation. No liability is accepted for acts or omissions taken in reliance upon the contents of this alert.

If you no longer wish to receive Tax & Legal Alert, please write to the following e-mail address: [tax.alert@hu.pwc.com](mailto:tax.alert@hu.pwc.com)

© 2008 PricewaterhouseCoopers Kft. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the Hungarian firm of PricewaterhouseCoopers Kft. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.