

Copenhagen Business School

Generationsskifte

Forskellige generationsskiftemodeller med udgangspunkt i personlig virksomhed

Uffe Conradsen og Peter Kilgaard Mortensen
07-12-2011

Indholdsfortegnelse

1.	Indledning	5
1.1.	Problemformulering	6
1.2.	Afgrænsning	7
1.3.	Metode	8
1.4.	Strukturering	8
2.	Overdragelse af personlig virksomhed	10
2.1.	Skattepligtig afståelse	10
2.2.	Skattefri afståelse - succession.....	10
2.2.1.	Personkreds.....	10
2.2.2.	Betingelser for anvendelse af succession	11
2.2.2.1.	Aktiver, der kan succederes i.....	12
2.2.2.2.	Virksomhedsordningen og kapitalafkastordningen	14
2.2.3.	Skattemæssige konsekvenser for overdrager.....	15
2.2.4.	Skattemæssige konsekvenser for erhverver.....	15
2.2.5.	Værdiansættelse	16
2.2.6.	Gaver ved overdragelser med succession	18
2.2.7.	Beregning af passivpost ved gaveafgiftsberegning.....	19
2.2.8.	Indberetning til myndighederne	20
2.3.	Delkonklusion	20
3.	Overdragelse af selskab	22
3.1.	Skattepligtig virksomhedsomdannelse	23
3.2.	Skattefri virksomhedsomdannelse.....	24
3.2.1.	Betingelser ved skattefri virksomhedsomdannelse.....	25
3.2.1.1.	Virksomhedsbegrebet	25
3.2.1.2.	Vederlag for virksomheden	27
3.2.1.3.	Aktiernes eller anparternes anskaffelsessum	27
3.2.1.4.	Tilbagevirkende kraft.....	29
3.2.1.5.	Udskudt skat	29
3.2.1.6.	Flere virksomheder / flere ejere.....	29
3.2.2.	Omdannelsesdato, frister og praktiske forhold.....	30
3.2.3.	De skattemæssige konsekvenser for virksomhedsejeren	31
3.2.4.	De skattemæssige konsekvenser for selskabet	31

3.2.5.	Værdiansættelse	32
3.3.	Skattepligtigt salg af aktier	33
3.4.	Overdragelse af aktier med succession.....	33
3.4.1.	Personkreds.....	33
3.4.2.	Betingelser	33
3.4.3.	Værdiansættelse	34
3.5.	Delkonklusion	35
4.	Overdragelse af selskab med koncernstruktur.....	37
4.1.	Skattepligtig aktieombytning	37
4.2.	Skattefri aktieombytning.....	37
4.2.1.	Grundlæggende betingelser (objektive forhold)	38
4.2.2.	Aktieombytning efter reglerne i ABL § 36, stk. 2 (flertalsombytninger)	38
4.2.2.1.	Aktionæroverenskomst og proforma overdragelser af aktieposter	39
4.2.2.2.	LeurBloem dommen	40
4.2.2.3.	Vedtægtsændringer.....	40
4.2.3.	Aktieombytning efter reglerne i ABL § 36, stk. 3 (helejerskabsombytninger)	40
4.2.3.1.	Erhvervsdrivende selskaber udenfor EU	41
4.2.4.	Ejerandele der kan benyttes i en aktieombytning.....	42
4.2.5.	Fuldt skattepligtig til Danmark.....	42
4.2.6.	Vederlag for ombytningen	42
4.2.6.1.	Beskatning af kontantvederlag.....	43
4.2.6.2.	Værdiansættelse af aktier	43
4.2.7.	Frister for gennemførelse af ombytningen.....	43
4.2.7.1.	Dispensation for 6 måneder fristen.....	43
4.3.	Skattefri aktieombytning med tilladelse	44
4.3.1.	Myndighed	44
4.3.2.	Subjektive forhold	44
4.3.2.1.	Forretningsmæssigt begrundet formål med ombytningen.....	44
4.3.2.2.	Generationsskifte	45
4.3.2.3.	Begrænset hæftelse.....	46
4.3.2.4.	Omstrukturering	46
4.3.3.	Væsentligt ændrede forhold.....	47
4.3.3.1.	Afståelse af ejerandele i datterselskab	47
4.3.3.2.	Salg af aktier + udlodninger fra holdingselskab.....	47

4.3.3.3.	Ændringer i kapitalforhold	48
4.3.3.4.	Ændringer i aktieklasser	48
4.3.3.5.	Frister for anmeldelse af væsentligt ændrede forhold	49
4.3.4.	Skattemæssige konsekvenser	49
4.4.	Skattefri aktieombytning uden tilladelse	49
4.4.1.	Betingelser	49
4.4.1.1.	Afståelse af aktier	50
4.4.2.	Skattemæssige konsekvenser	50
4.5.	A/B modellen	51
4.5.1.	Opdeling af anpartsclasser	51
4.5.2.	Værdiansættelse af anparterne	51
4.5.3.	Værdiansættelse af goodwill	52
4.5.4.	Beregning af forlodsudbytte	52
4.6.	Delkonklusion	53
5.	Gennemgang generationsskiftemuligheder for KBH cykler	55
5.1.	Overdragelse af KBH cykler ved afståelse	55
5.1.1.	Værdiansættelse	55
5.1.1.1.	Fast ejendom	55
5.1.1.2.	Goodwill	56
5.1.1.3.	Opgørelse af virksomhedens handelsværdi	57
5.1.2.	Beskatning	57
5.1.2.1.	Goodwill	57
5.1.2.2.	Ejendom	57
5.1.2.3.	Opsparet overskud	58
5.1.2.4.	Inventar og biler	59
5.1.2.5.	Tilgodehavende – tab	59
5.1.3.	Opgørelse af indkomst	59
5.2.	Overdragelse af KBH cykler med succession	60
5.2.1.	Værdiansættelse	60
5.2.2.	Passivpost	60
5.2.3.	Provenu og beskatning	61
5.3.	Skattepligtig omdannelse af KBH cykler	61
5.3.1.	Værdiansættelse	61
5.3.2.	Provenu og beskatning	62

5.3.3.	Opgørelse af indkomst.....	63
5.4.	Skattefri omdannelse af KBH cykler	64
5.4.1.	Værdiansættelse	64
5.5.	Skattepligtig overdragelse af selskab	65
5.5.1.	Værdiansættelse	66
5.5.2.	Provenu og beskatning	66
5.6.	Overdragelse af anparter med succession	67
5.7.	Skattepligtig aktieombytning	68
5.7.1.	Værdiansættelse af anparterne ved ombytning.....	69
5.8.	Skattefri anpartsombytning med tilladelse.....	69
5.9.	Skattefri anpartsombytning uden tilladelse.....	70
5.10.	A/B modellen	70
5.11.	Delkonklusion	74
6.	Konklusion.....	79
7.	Perspektivering	81
8.	Litteraturliste	82
9.	Fordeling af opgaven.....	84
10.	Bilag 1 – Beregning af formueskattekursen.....	85
11.	Bilag 2 – Fremtidig balance for KBH cykler	86

1. Indledning

Som udgangspunkt betegnes et generationsskifte i almindelig tale, som en overgang inden for familiekredsen (overdragelse fra den ældre generation til den yngre generation). Dette er ikke umiddelbart tilfældet, da personkredsen er defineret med et noget bredere indhold. Et generationsskifte kan principielt overdrages til hvem som helst – alt afhængig af hvordan generationsskiftet foretages. Et generationsskifte kan foretages med ønske om, at virksomheden forbliver i familien ved eksempel overdragelse fra fader til søn. Et generationsskifte kan dog også karakteriseres ved et sikringsformål¹, hvorfor det ikke kun er fordelagtigt at overdrage en virksomhed inden for familiekredsen, men også til medarbejdere eller til en uafhængig tredjepart. Det kan eksempelvis være at virksomhedsejeren ikke har børn, børnene ikke ønsker at drive virksomheden videre eller markedet måske er salgsdygtigt, hvorfor virksomhedsejeren ønsker at sælge til højstbydende i stedet.

Et generationsskifte er opdelt på to niveauer, henholdsvis den daglige ledelse og ejerkredsen. I mange tilfælde, især personlig drevne virksomheder, er det dog en og samme person der har begge hatte på, dette er betegnet som en ejerledet virksomhed. I virksomheder hvortil der er tale om en ejerleder, kan et generationsskifte forekomme mere vanskeligt end det tilfælde hvor ledelse og ejer ikke er samme person. Dette skyldes at overtagelse af en stilling som ejerleder kræver megen erfaring, som formentlig skal opbygges over en længere periode.

Desuden omfatter et generationsskifte enhver form for overdragelse, hvilket indebærer salg, gave eller arv, som sammen med overvejelserne om hvem der skal overtage virksomheden, giver uendelig mange kombinationsmuligheder.

Der bør i alle virksomheder før eller siden lægges en plan for et generationsskifte, da udførelse af et sådant kan tage op til flere år. Dette kan blandt andet skyldes, som nævnt ovenfor, den tid det tager for den kommende ejer at opnå kendskab til virksomheden eller den generationsskiftemodel som ønskes anvendt. Hvis der ikke er gjort overvejelser omkring et generationsskifte, kan det i værste tilfælde medføre konkursbegæring af en virksomhed, hvis ejeren afgår ved død og virk-

¹ En sikring af selve personerne, der overtager aktiverne (virksomheden), og eller en sikring af selve aktiverne (virksomheden).

somhedens viden går med ejeren i graven. Overvejelserne og derefter planlægningen omkring et generationsskifte bør derfor gennemgås ”i retmæssig tid”.

Først efter der er gjort overvejelser om et generationsskifte og planlægningen heraf, kan den reelle gennemførelse af generationsskiftet ske. Der er her tale om den mere juridiske del omkring et generationsskifte, ved brugen af de forskellige generationsskiftemodeller, samt de skattemæssige konsekvenser heraf.

1.1. Problemformulering

Som udgangspunkt vil overdragelse af en personlig ejet virksomhed eller et selskab udløse fuld beskatning hos sælger. Dette vil medføre en høj købesum for erhverver, hvilket skaber et stort likviditetsbehov til finansiering af selve handlen, samtidig med at sælger får et lille provenu. Dette er de væsentlige problemstillinger ved et generationsskifte, som vi i opgaven vil optimere på bedst mulig vis ved at gennemgå forskellige generationsskiftemodeller med udgangspunkt i en personlig drevet virksomhed. Vi vil se opgaven an fra et skattemæssigt synspunkt for at klargøre de betingelser der er gældende ved et generationsskifte, samt se opgaven fra et mere generelt økonomisk perspektiv, der kan give både overdrager og erhverver de bedste rammer.

Følgende spørgsmål vil blive behandlet:

- Hvilke betingelser skal være opfyldt ved de forskellige generationsskiftemodeller?
- Hvordan skal virksomheden værdiansættes og til hvilke købere?
- Hvilke muligheder er der for at optimere generationsskiftet skattemæssigt?
- Hvordan forbedres overdragets fortjeneste?
- Hvordan minimeres købers likviditetsbehov?
- Hvilken af de givne generationsskiftemodeller anses mest fordelagtig?

Vi vil som sagt tage udgangspunkt i en personlig ejet virksomhed og derfra gennemgå en række generationsskiftemodeller. Den personlige virksomhed ejes af en fader der ønsker virksomheden overdraget til sin søn ved et fremrykket generationsskifte².

Der henvises til regnskabet for KBH cykler.

1.2. Afgrænsning

Vores opgave vil omfatte en teoretisk gennemgang af udvalgte generationsskiftemodeller, som sidst i opgaven vil blive gennemgået i en konkret virksomhed, for at belyse de skattetekniske problemstillinger.

Vores opgave tager udgangspunkt i de hårde værdier ved et generationsskifte, som vedrører de finansielle og juridiske forhold ved et generationsskifte, der omfatter:

- Juridiske betingelser for gennemførelse af et generationsskifte
- Værdiansættelse af virksomheden
- Skattemæssige konsekvenser for overdrager og erhverver
- Strukturelle omdannelser

Som nævnt ovenfor eksisterer der et utal af kombinationsmuligheder. Opgaven behandler udvalgte generationsskiftemodeller, som danner grundlag for de forskellige omstrukturingsmuligheder ved et generationsskifte – det er altså ikke en udtømmende liste over generationsskiftemodeller. De skattemæssige konsekvenser vil blive gennemgået for henholdsvis overdrager og erhverver. De overordnede omstrukturingsmuligheder ved et generationsskifte der vil blive gennemgået er:

- Overdragelse af en personlig drevet virksomhed
- Overdragelse af en virksomhed drevet i selskabsform uden koncernstruktur
- Overdragelse af en virksomhed drevet i selskabsform med koncernstruktur

²Et generationsskifte er definitivt ved arv, hvorfor man ved et generationsskifte i levende live betegner det som et "fremrykket" generationsskifte.

Vi tager udgangspunkt i en personlig virksomhed, hvorfor vi vil gennemgå en teoretisk og praktisk gennemgang af skiftet fra en personlig drevet virksomhed til en virksomhed drevet i selskabsform uden koncernstruktur ved brug af virksomhedsomdannelsesloven. Ligeledes vil vi gennemgå overgangen ved etablering af koncernstruktur, ved benyttelse af reglerne omkring aktieombytning.

Opgaven har til formål at gennemgå et generationsskifte for en personlig dreven virksomhed. Grundet de forskellige omstrukturingsmodeller der anvendes, spiller værdiansættelsen for interesseforbundne parter en væsentlig rolle. Vi har derfor valgt at have fokus på 1982-cirkulæret og 2000-9 og 10 cirkulæret, at belyse de indvirkninger en værdiansættelse kan have for et generationsskifte.

1.3. Metode

Vi har valgt at tage udgangspunkt i en fiktiv virksomhed, da dette giver os mulighed for at strukturere virksomheden til at indebære de krav vi har til gennemgangen af vores opgave. Vi vil forud for gennemgang af virksomhedens generationsskifte, gennemgå den tilhørende teori i en rækkefølge efter omstrukturingsmulighederne som nævnt ovenfor.

Beregningerne for virksomheden skal være med til at belyse forståelsen af teorien, samt hvilken generationsskiftemodel der er den mest fordelagtige for overdrageren, men ligeledes få en tilnærmelsesvis opdeling af hvilke generationsskiftemodeller der er at foretrække i givne situationer.

1.4. Strukturering

Opgaven vil tage udgangspunkt i den personligt ejede virksomhed, hvortil vi vil klarlægge de muligheder der er for et generationsskifte. Vi vil gennemgå de betingelser, fordele, ulemper mv. der måtte være for de enkelte generationsskiftemodeller. Ved et generationsskifte af en personlig ejet virksomhed, har man mulighed for, at overdrage virksomheden ved et almindeligt salg, eller ved succession, som vil blive gennemgået som det første i opgaven. Dernæst vil vi kigge på de muligheder der er ved, at foretage en omstrukturering af en virksomhed til et selskab, for derefter at overdrage virksomheden i selskabsform. På samme vis, som ved salg af en personlig ejet virksomhed henholdsvis skattepligtig (afståelse) eller skattefri (succession), eksisterer samme muligheder ved omdannelse af en virksomhed til et selskab. Ved overdragelse af et selskab kan man opnå andre fordele end ved overdragelse af en personlig ejet virksomhed, hvorfor det i nogle tilfælde må anses relevant, hvis ikke nødvendigt, først at omdanne virksomheden til selskabsform forinden

generationsskiftet. Efter muligheden for salg af en virksomhed i selskabsform, vil vi gennemgå muligheden for aktieombytning i form af stiftelse af et "selskab med holding"-struktur. Hertil vil vi komme ind på den praksis der er, ved benyttelse af den udbredte AB-model (opdeling af aktieklasser i et selskab).

Vi kommer derfor de mulige udgangspunkter for et generationsskifte igennem både teoretisk og praktisk. Vores opgavestruktur ser summarisk således ud:

- Teoretisk del
 - Personlig drevet virksomhed
 - Skattepligtig overdragelse
 - Skattefri overdragelse
 - Overgangen fra personlig drevet virksomhed til selskab (Virksomhedsomdannelse)
 - Virksomhed drevet i selskabsform
 - Skattepligtig overdragelse
 - Skattefri overdragelse
 - Overgangen fra selskabsform til selskabsform med holding (Aktieombytning)
 - Virksomhed drevet i selskabsform med holding
 - Skattepligtig overdragelse
 - Skattefri overdragelse
 - A/B-modellen
- Praktisk gennemgang, med udgangspunkt i KBH cykler
 - Praktisk gennemgang af teorien med samme struktur som ovenfor
- Konklusion

Det hele ender ud i en konklusion på hovedopgaven, med et summarisk svar på den udarbejdede problemstilling. Endvidere vil der blive konkluderet på de fundne resultater i den praktiske gennemgang.

2. Overdragelse af personlig virksomhed

2.1. Skattepligtig afståelse

Når der skal foretages et generationsskifte af en personlig drevet virksomhed, ved almindelig afståelse, sker der beskatning på alle afhændelsesavancer hos overdrageren. Denne løsning er derfor ikke at foretrække for overdrager, da overdrager som hovedregel helst ser en stor avance på salget af sin virksomhed. Overdrages der til gengæld til interesseforbunden part, ønskes handelsværdien ofte nedsat.

2.2. Skattefri afståelse - succession

For at afhjælpe dette beskatningsproblem ved afhændelse af virksomheden, har man indført successionsreglerne i KSL § 33 C i 1988³. Dette giver erhververen mulighed for, at indtræde i overdragerens skattemæssige stilling, hvorved man undgår at udløse beskatning ved generationsskiftet. Det skal dog nævnes, at der ikke er tale om en skattefritagelse, men at skatten i stedet udskydes til et senere tidspunkt, hvilket kan afhjælpe likvidationsbehovet hos erhververen.

2.2.1. Personkreds

Det er ikke alle der kan benytte sig af successionsreglerne, hvorfor KSL § 33 C, stk. 1 har afgrænset kredsen for hvem der kan succederes til. De følgende personer der har adgang til dette er:

- Børn,
- Børnebørn,
- Søskende,
- Søskendes børn,
- Søskendes børnebørn og
- Samlever⁴.

Adoptivforhold og stedbarnsforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold. I henhold til KSL § 33 C, stk. 12 og 13 kan der ligeledes succederes til:

- Nære medarbejdere,

³ Af bemærkninger til L51 88-89 fremgår det, hvorfor man ønsker successionsreglen indført.

⁴ Som på overdragelsestidspunktet opfylder boafgiftslovens § 22, stk. 1, litra d.

- Tidligere medarbejdere
- Og tidligere ejere.

Hvis overdragelse af en virksomhed med succession til en nær medarbejder skal kunne anvendes, skal medarbejderen inden for de seneste 5 år have været beskæftiget i et antal timer, svarende til fuldtidsbeskæftigelse i sammenlagt mindst 3 år.

Overdragelse af en virksomhed med succession finder anvendelse i nedadgående retning (far -> søn), men ikke i opadgående retning (søn -> far). Der er dog den undtagelse, hvortil der kan ske overdragelse med succession i opadgående retning, når erhververen fortryder overtagelsen af virksomheden med succession inden for 5 år, hvortil der kan succederes tilbage til den oprindelige ejer – nærmere betegnet som reparationsbestemmelsen.

2.2.2. Betingelser for anvendelse af succession⁵

Det er først og fremmest nødvendigt, at ejeren af virksomheden er skattepligtig til Danmark jf. kildeskattelovens §§ 1-3 eller dødsboskattelovens § 1 og opfylder bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst hjemmehørende i Danmark.

For at kunne foretage et generationsskifte med succession, skal overdragelsen vedrøre en erhvervsvirksomhed, en af flere erhvervsvirksomheder, en ideel andel af en eller flere erhvervsvirksomheder eller en andel, der ikke er en ideel andel, men som i sig selv udgør en selvstændig virksomhed. Det der overdrages skal altså kunne betegnes som en erhvervsmæssig virksomhed og man kan af denne grund ikke overdrage enkeltstående aktiver, der ikke anses for at udgøre en virksomhed. Det skal dermed som udgangspunkt være en samlet virksomhed der overdrages og ikke kun bestemte aktiver fra virksomheden.

Ved begrebet "ideel andel af en virksomhed" skal det forstås som værende en andel af hele virksomheden, hvorved man opnår et interessentskab med overdrageren. Som nævnt ovenfor er det muligt at overdrage enkelte aktiver fra virksomheden, hvis de fremstår som en selvstændig erhvervsvirksomhed. Det kan f.eks. være en virksomhed der ejer flere landbrugsejendomme, hvorved man kan nøjes med, at succedere i den ene. Ligeledes er det ved dom bevist i enkelte tilfælde

⁵ Kildeskattelovens § 33 C

afgjort, at det er muligt at overdrage aktiverne i en virksomhed foruden erhvervsejendomme, med baggrund for at den forpagtes til erhverver⁶. Forpagter kan dog ikke efterfølgende succedere i den forpagtede ejendom, selvom det eventuelt måtte omfatte udlejning af landbrugsjord, der indgår i KSL § 33 C, stk. 1 som en erhvervsvirksomhed. Dette skyldes at forpagtningen ophører ved overdragelsestidspunktet, hvorfor det ikke længere kan anses som en selvstændig erhvervsvirksomhed. Hvis ejendommen ikke kan anses for en erhvervmæssig virksomhed efter KSL § 33 C, stk. 1 og 7⁷, kan den ikke overdrages med succession.

2.2.2.1. Aktiver, der kan succederes i

Som udgangspunkt er det hele den erhvervmæssige virksomhed der skal succederes i, men der gælder dog visse undtagelser for aktiver der ikke kan indgå. Eksempler på virksomhedsaktiver der kan overdrages med succession⁸ - listen er ikke udtømmende:

- Goodwill, herunder såvel oparbejdet som tilkøbt goodwill
- Driftsmidler (maskiner, inventar, skibe, luftfartøjer mv.)
- Varelager, herunder landbrugets beholdninger
- Aktier og obligationer
- Ejendomme

Det gælder som udgangspunkt for alle aktiver, at der kun kan overdrages med succession i de tilfælde hvor der opstår en skattepligtig fortjeneste på overdragelsestidspunktet. Der kan altså ikke succederes i aktiver der udløser et tab eller hvor en fortjeneste er undtaget fra beskatning på overdragelsestidspunktet. Ved et eventuelt tab ved overdragelse af et aktiv, skal det trækkes fra i opgørelse af overdragerens skattepligtige indkomst.

Det er ikke krav om, at der ved anvendelse af KSL § 33 C, skal succederes i alle aktiver. Der kan, efter eget valg, vælges succession på enkelte aktiver og normal beskatning på andre aktiver. Derimod kan der ikke kun succederes i en del af det skatterevante aktiv, og lade sig beskatte af den øvrige del af aktivet.

⁶ Selvom praksis for virksomhedsbegrebet er sparsomt, kan der henvises til afgørelsen TfS 2000 661 VLD.

⁷ Se hertil afgørelsen SKM 2009.282 SR (TfS 2009.642).

⁸ Jf. Ligningsvejledningen E.I 7

Desuden kan et aktiv bestå af flere aktiver, således at der enten succederes i alle de omhandlende aktiver eller lader dem beskattes. Det kan for eksempel være driftsmidler der er afskrevet efter saldometoden, hvorfor driftsmidlerne fremgår som et samlet aktiv.

Goodwill, driftsmidler og varelagre

Som nævnt ovenfor gælder det her, at der kan succederes så vidt der er en skattepligtig fortjeneste på overdragelsestidspunktet. Der er ikke yderligere bestemmelser for succession af disse aktiver. Det skal tages til følge, at der i situationer kan opstå et samlet aktiv, som følge af flere af disse aktiver der er forbundet, således de skal succederes sammen.

Aktier og obligationer

Når overdrageren driver næring med køb og salg af aktier og obligationer, kan overdrages med succession. De aktier som ikke er anskaffet som led i næring med køb og salg, kan ikke overdrages med succession efter KSL § 33 C, selvom de indgår i virksomheden. Successionsmuligheder ved overdragelse af sådanne aktier mv. findes i ABL §§ 34, 35 og 35 A.

Fortjenester på gæld er ej heller omfattet af KSL § 33 C og skal i stedet beskattes efter kursgevinstloven, med mindre der er tale om gæld i fremmed valuta efter KGL § 23.

Ejendomme

Ved succession af ejendomme kan der opstå flere forskellige scenarier, der hver danner grundlag for i hvilket omfang der kan succederes.

Der kan kun ske succession af fast ejendom med hensyn til afskrivningslovens kapital 3, hvis der samtidig sker succession med hensyn til gevinst efter ejendomsavancebeskatningsloven på samme ejendom. Dette skyldes neutralitetsprincippet, hvorpå man ønsker at undgå dobbeltbeskatning, i det tilfælde hvor der kun succederes i foretagne afskrivninger. Ulempen ved dette er, at der ikke kan ske succession i henhold til genvundne afskrivninger, hvis der ikke er en avance i henhold til ejendomsavancebeskatningslovens regler.

Man kan overdrage fast ejendom der indgår i overdragerens eller dennes ægtefælles virksomhed. Afhængig af om mere end halvdelen af ejendommen anvendes erhvervsmæssigt, kan der succede-

res i hele avancen, hvorimod man kun kan succedere i den avance der vedrører den erhvervsmæssige andel, i den situation under halvdelen af ejendommen benyttes erhvervsmæssigt.

Ydermere kan der succederes i fast ejendom i det tilfælde der drives næring med salg og køb af fast ejendom. Derudover kan der ikke succederes i fast ejendom.

Udlejning af fast ejendom anses ikke som en erhvervsmæssig virksomhed, med den undtagelse at ejendommen benyttes til⁹:

- Landbrug
- Gartneri
- Plantageskole
- Frugtplantage
- Skovbrug

Som nævnt ovenfor under "Betingelser for anvendelse af succession", blev der refereret til den problemstilling, hvor udlejning af en fast ejendom til landbrug ikke kunne ske med succession, grundet forpagteren var erhververen. Der kan ikke succederes i fast ejendom udlejet til andet formål.

2.2.2.2. Virksomhedsordningen og kapitalafkastordningen

Erhververen har mulighed for at overtage henholdsvis indestående på konto for opsparet overskud i virksomhedsordningen eller indestående på konjunkturudligningskontoen i kapitalafkastordningen, ved udløbet af indkomståret forud for overdragelsen, hvis overdragelsen finder sted dagen efter dette indkomstårs udløb (som oftest den 1.1)¹⁰. Overdrages en del af virksomheden eller en af flere virksomheder, beregnes en forholdsmæssig andel af kapitalafkastgrundlaget. Hvis der er flere konti for opsparet overskud – heraf med forskellige afregnede acontoskatter – beregnes en forholdsmæssig andel af hver konto med. Der kan ikke succederes i indskudskonto og mellemregningskonto jf. kildeskattelovens § 33 C, stk. 5.

⁹ Jf. kildeskattelovens § 33 C, stk. 1

¹⁰ Kildeskattelovens § 33 C, stk. 5 og 6.

2.2.3. Skattemæssige konsekvenser for overdrager

De skattemæssige konsekvenser – eller nærmere betegnet fordele – for overdrageren er, at vedkomne kan opnå en skattefritagelse ved, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige position, således at overdrageren ikke skal beskattes af de fortjenester, der måtte være på aktiverne. Det vil sige enhver form for avancebeskatning efter ejendomsavancebeskatningsloven, afskrivningsloven og kursgevinstbeskatningsloven udskydes til et senere tidspunkt, vel at mærke til erhververen. De aktiver hvor der konstateres et tab, fradrages i overdragerens skattepligtige indkomst jf. kildeskattelovens § 33 C, stk. 3.

2.2.4. Skattemæssige konsekvenser for erhverver

Med konsekvens af at overdrageren ikke beskattes af fortjenesten ved overdragelse af aktiverne, indtræder erhververen i overdragerens skattemæssige stilling. Det er lige så vel en fordel for erhververen som for overdrageren. Dette skyldes at erhververen på denne måde opnår en skatteudskydelse, hvorimod alternativet havde været et større likviditetsbehov, til betaling af overdrageren, hvis successionsbestemmelserne ikke var anvendt¹¹.

Erhververen anses for at have anskaffet aktiverne på de tidspunkter og til de anskaffelsessummer, som overdrageren har anskaffet aktiverne til. Ligeledes indtræder erhververen også i eventuelle skattemæssige af- og nedskrivninger af aktiverne¹².

Med dette sagt skulle man tro, at erhververen dermed også indtræder i overdragerens ejertid. I praksis er dette ikke umiddelbart tilfældet, at succession indebærer ejertid i forbindelse med fradrag for vedligeholdelsesudgifter jf. SKM 2002.173 LSR (TfS 2002.392 LSR). Man har her villet udnytte ejertiden til, at betragte udgifterne i forbindelse med ejendommen som vedligeholdelsesudgifter, i stedet for forbedringsudgifter. Retten fandt ikke at der var hjemmel til dette, hvorfor erhververen måtte benytte sig af retten til fradrag for vedligeholdelsesudgifter med udgangspunkt i erhververens faktiske ejertid.

¹¹ SKM 2008.876LSR (TfS 2008.1429) fastslår, at der kan tages højde for den latente skat i beregning af vederlaget.

¹² Kildeskattelovens § 33 C, stk. 2

2.2.5. Værdiansættelse

Et af de forhold der særligt har interesse for skattemyndighederne, men også i høj grad for overdrageren og erhververen, er værdiansættelsen af aktiverne. For skattemyndighedernes vedkommende skyldes dette, at der som hovedregel ved succession er interesseforbundne parter i henhold til personkredsen, som kan have til tendens at overdrage en virksomhed til under markedsværdi (eksempelvis ved overdragelse til søn). Af denne grund kan skattemyndigheder gøre krav på en opgørelse af den anslåede værdi af virksomheden – herunder især goodwill.

I det tilfælde hvor der sker handel mellem modstridende parter, vil værdiansættelsen som regel være til markedsværdi og skattemyndighederne har derfor ikke samme interesse i disse situationer – som skattemyndighederne selv skriver i vejledningen for værdiansættelse: ”Det bemærkes, at vejledning og anbefalinger i denne rapport kun er relevante ved værdiansættelse mellem interesseforbundne parter”¹³. Dog kan de modstridende parter være af så forskellig en opfattelse om værdien af virksomheden, at en opgørelse skal udarbejdes til at danne et grundlag for værdien.

Som udgangspunkt ansættes værdien af aktiver til værdien i handel og vandel, men i mange tilfælde vil de fleste kunne værdiansættes til den bogførte værdi jf. det aflagte regnskab. Enkelte aktiver bliver i regnskabet ikke reguleret til markedsværdi, herunder species driftsmidler, ejendomme og goodwill. Ved værdiansættelse af goodwill kan man, hvis der foreligger en branchekutyme, anvende denne til beregning, men da ingen virksomheder er ens, kan dette ikke altid anses som pålideligt.

Teoretisk er udarbejdet nedenstående cirkulære for hvordan værdiansættelsen opgøres ved overdragelse af virksomhed med succession. I praksis vil disse teoretiske opgørelser tit kunne afviges, da det kun er beregningsforslag på baggrund af nogle standardiserede forudsætninger og dermed ikke nødvendigvis udgør en oprigtig værdi da alle virksomheder som sagt er forskellige.

Cirkulære 1982-11-17 nr. 185

Dette cirkulære finder anvendelse på værdiansættelse af aktiver og passiver i dødsboer m.m. og gaveafgiftsberegning jf. boafgiftslovens § 22. Dette cirkulære finder ved overdragelse af en virksomhed.

¹³<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?old=1813136&chk=202463#1813196>

somhed med succession sin anvendelse ved værdiansættelse af fast ejendom, idet værdien der lægges til grund skal ligge inden for en margen på +/- 15 % af den seneste offentlige ejendomsvurdering¹⁴. Man kan på denne måde regulere henholdsvis op eller ned alt afhængig af om anskaffelsessummen ønskes forøget eller reduceret.

TSS-cirkulære 2000-05

Dette cirkulære finder anvendelse på værdiansættelse af fast ejendom ved overdragelse mellem interesseforbundne parter i de tilfælde cirkulære 1982 ikke kan anvendes. Dette cirkulære finder altså kun anvendelse ved overdragelse af virksomhed med succession når erhververen ikke er omfattet af boafgiftslovens § 22. Til forskel fra cirkulære 1982 skal værdien opgøres til den seneste offentlige ejendomsvurdering. Man har her ikke mulighed for, at regulere med op til +/- 15 %.

TSS-cirkulære 2000-10

Dette cirkulære finder anvendelse på værdiansættelse af goodwill. Beregningen tager udgangspunkt i virksomhedens resultat før skat for de seneste tre år fordelt med en vægtning baseret på senest aflagte regnskab.

Til resultatet før skat skal der foretages følgende korrektioner til resultatet¹⁵:

- Ikke udgiftsført løn til medarbejdende ægtefælle fratrækkes resultatet, således at resultatet mindskes såfremt der har været sådan ikke udgiftsført løn.
- Finansielle indtægter fratrækkes resultatet
- Finansielle udgifter fratrækkes resultatet
- Ekstraordinære poster lægges til/trækkes fra alt afhængig af typen.
- Hvis der er tilkøbt goodwill i selskabet, lægges afskrivninger af dette til resultatet.

Der er foretaget en vægtet gennemsnitsindtjening¹⁶ af det korrigerede resultat for de tre seneste år. Resultatet for det sidste år er ganget med 3, for det andet sidste år med 2 og for tredjesidste år med 1. Herefter er der taget summen for de tre vægtede resultater og divideret med 6, for at komme frem til den vægtede gennemsnitsindtjening.

¹⁴ Cirkulære 1982, pkt. 6

¹⁵TSS-cirk. 2000-10, afsnit 3.2

¹⁶TSS-cirk 2000-10, afsnit 3.3

Herefter beregnes der et tillæg eller et fradrag til resultatet, da afhænger af om der har været en konstant udvikling i resultatet over de sidste tre regnskabsår.¹⁷

Hvis selskabet havde været en personlig virksomhed, så ville halvdelen af den vægtede indtjening være fratrukket som driftsherreløn, da hævnings ikke vil fremgå af resultatopgørelsen. Der vil dog kun kunne fratrækkes mellem 0,25 mio. kr., og 1,0 mio. kr.

Herefter fratrækkes der en forrentning af alle selskabets aktiver, fratrukket eventuelle driftsfremmende aktiver såsom værdipapirer og tilkøbt goodwill. Herefter forrentes selskabets aktiver med kapitalafkastsatsen tillagt 3 %. Herefter er der beregnet "goodwill-grundlaget".

For at beregne den endelige goodwill foretages der en beregning af kapitaliseringsfaktoren, der offentliggøres i ligningsvejledningen årligt, som værende et udtryk af forholdet mellem goodwillens forventede levetid og det forventede årlige afkast. Det forventede årlige afkast benyttet i udregningen af kapitaliseringsfaktoren beregnes som gældende kapitalafkastsats tillagt 8 %.

Til forskel fra værdiansættelsen af et selskab, skal der ved en personlig drevet virksomhed reguleres for driftsherreløn, da dette ikke indgår i driften, som det eller ville ved en virksomhed i selskabsform. I kapitel 5 er der foretaget en konkret udregning af goodwill for virksomheden KBH cykler.

2.2.6. Gaver ved overdragelser med succession

Erhververen kan i forbindelse med overdragelse med succession betale fuldt vederlag for virksomheden eller modtage det hele som gave eller en kombination heraf. Hertil skal det nævnes, at der ved opgørelse af værdien for virksomheden, ikke må tages højde for den latente skatteforpligtelse. Værdiansættelsen af virksomheden skal altså ske uden hensyntagen til om der sker succession eller ej. Medtages den latente skatteforpligtelse alligevel i værdiansættelsen af virksomheden, vil dette blive betragtet som en gave. Dette har været fast praksis gennem årene¹⁸.

¹⁷ TSS-cirk. 2000-10, afsnit 3.4

¹⁸ SKM 2008.876 LSR (Tfs 2008.1429)

Når der gives gaver til følgende personer, vil modtageren være gaveafgiftspligtig af det beløb der overstiger bundgrænsen¹⁹:

- Børn, stedbørn og deres børn
- Afdødt barns eller stedbarns efterlevende ægtefælle
- Forældre
- Personer, der har haft fælles bopæl med gavegiver i de sidste 2 år før modtagelsen af gaven, og personer, der tidligere har haft fælles bopæl med gavegiver i en sammenhængende periode på mindst 2 år, når den fælles bopæl alene er ophørt på grund af institutionsanbringelse, herunder i en ældrebolig
- Plejebørn, der har haft bopæl hos gavegiver i en sammenhængende periode på mindst 5 år, når opholdet er begyndt, inden plejebarnet fyldte 15 år, og højst en af plejebarnets forældre har haft bopæl hos gavegiver sammen med plejebarnet.
- Stedforældre og bedsteforældre

Gaver mellem ægtefæller er afgiftsfri, så længe der ved modtagelse af gaven er opfyldt de betingelser nævnt ovenfor i boafgiftsloven § 22, stk. 1, litra d.

Gaver til folk uden for denne personkreds skal altså betale indkomstskat af værdien af den modtagne gave jf. statsskattelovens § 4, stk. 1, litra c.

2.2.7. Beregning af passivpost ved gaveafgiftsberegning

Det er en betingelse at der ydes en gave i forbindelse med overdragelse af en virksomhed med succession, for at der kan beregnes en passivpost jf. kildeskattelovens § 33 D. Dette skyldes, at på de aktiver som overdrages til erhververen, hviler en latent skatteforpligtelse, da erhververen indtræder i overdragerens anskaffelsessum. På de aktiver, der er overdraget som gave, skal der altså tages hensyn til eventuelle fremtidige skattetilsvare for at undgå en dobbeltbeskatning. Det er derfor vigtigt, at der ved værdiansættelse ikke tages højde for den latente skatteforpligtelse, da man

¹⁹ Boafgiftsloven § 22

får fradrag for dette i gaven der gives. Den beregnede passivpost giver altså fradrag i den gaveafgiftspligtige værdi²⁰.

Passivposten beregnes på grundlag af den lavest mulige fortjeneste, som ville være fremkommet, hvis overdrageren havde solgt aktivet ved et almindeligt salg og opgøres som 30 % af den skattepligtige fortjeneste.

Hvis erhververen overtager konto for opsparet overskud, skal der beregnes en passivpost af indeståendet på kontoen med tillæg af den hertil svarende virksomhedsskat:

- Opsparet overskud i 1991: 9 %
- Opsparet overskud i 1992-1998: 12 %
- Opsparet overskud i 1999-2000: 13,5 %
- Opsparet overskud i 2001-2004: 15 %
- Opsparet overskud i 2005-2006: 16,5 %
- Opsparet overskud i 2007- : 18,75 %

2.2.8. Indberetning til myndighederne

Hvis overdragelse af virksomhed skal ske med succession, skal dette indberettes til SKAT senest ved indsendelse af overdragets selvangivelse for det pågældende indkomstår. Hvis dette ikke bliver indberettet på selvangivelsen, vil overdragelsen anses for værende foretaget uden succession, hvorved der udløses beskatning hos overdrageren. Erhververen vil blive anset for at have anskaffet aktiverne på overdragelsestidspunktet til den, på det tidspunkt gældende, handelsværdi. Dette må anses at være i strid med begge parter interesse, hvorfor dette er vigtigt at få indberettet.

2.3. Delkonklusion

Overdragelse af en personlig drevet virksomhed med succession er altså med fordel en generationskifte model der er let kan anvendes, da der ikke skal foretages omstrukturering forinden overdragelsen. Samtidig kan man ved succession opnå skatteudskydelse af fortjenesten på aktiverne ved overdragelse, ved at erhververen indtræder i den skattemæssige stilling. Dette minimerer det likviditetsbehov der eventuelt kan være ved et almindeligt salg. Almindelig afståelse af en virksomhed

²⁰ Kildeskattelovens § 33 D.

somhed benyttes sjældent, da der som oftest udløses en større beskatning ved salget, hvorfor dette ikke er relevant. En ulempe ved overdragelse med succession af en personlig drevet virksomhed, er uden tvivl den begrænsede personkreds.

Et alternativ til den direkte overdragelse af en virksomhed sker ved en omstrukturering, som giver mulighed for andre generationsskiftemodeller.

3. Overdragelse af selskab

Når der skal foretages et generationsskifte af en personlig drevet virksomhed, kan man som et alternativ til at overdrage virksomheden med succession, i stedet lade den omdanne til et selskab og derefter overdrage selskabet. Dette kan være at foretrække i de situationer, hvor der skal overdrages til en udenforstående tredjemand, hvortil en virksomhed drevet i selskabsform ofte anses med mere positive øjne. Det kan med en virksomhed i selskabsform ligeledes være lettere, at danne en koncernstruktur hvis dette ønskes. Med det udgangspunkt, at der er tale om en personlig drevet virksomhed, skal der forinden overdragelsen af selskabet ske omdannelse af den personlig drevne virksomhed til et selskab enten ved en skattepligtig eller skattefri omdannelse.

Der kan ved omdannelse af en personlig drevet virksomhed til et selskab opstå to scenarier, henholdsvis skattepligtig virksomhedsomdannelse og skattefri virksomhedsomdannelse – tilsvarende mulighederne ved overdragelse af en personlig drevet virksomhed, henholdsvis med succession (skatteudskydelse) eller ved afståelse (skattepligtig). Det skal hertil nævnes, at der ved skattefri omdannelse af en virksomhed ikke er tale om en skattefritagelse, men en skatteudskydelse. Ligesom man ved overdragelse af en personlig virksomhed vil benytte sig af successionsbestemmelserne, til at opnå en skatteudskydelse, for dermed at minimere et eventuelt likviditetsbehov for erhverver, ville dette ofte være af samme årsag man vælger en skattefri virksomhedsomdannelse frem for en skattepligtig virksomhedsomdannelse. Enkelte tilfælde, hvortil man ville vælge en skattepligtig virksomhedsomdannelse, er ligeledes hvis der udløses en ubetydelig skat eller i tilfælde hvor man vælger at tage et tab i forbindelse med overgang til kapitalselskabsform (eksempelvis ved overdragelse af fast ejendom).

Ved omdannelse til et selskab, kan man foretage indskud ved enten kontant betaling eller ved apportindskud. Ved sidstnævnte menes andre værdier end kontanter, herunder også indskuddet af en personlig virksomhed til et kapitalselskab²¹. Det skal hertil nævnes, at når der anvendes apportindskud, skal der som udgangspunkt udarbejdes en vurderingsberetning. Dette er dog ikke tilfæl-

²¹ Selskabsloven § 35

det, hvis der for eksempel i det forudgående regnskabsår er udarbejdet et årsregnskab i overensstemmelse med årsregnskabsloven²².

Reglerne for en skattefri virksomhedsomdannelse er dannet på baggrund af et successionsprincip. Det er dog afsnittet om virksomhedsoverdragelse med succession efter KSL § 33 C der er baseret på reglerne for en skattefri virksomhedsomdannelse, hvorfor dette afsnit vil have genkendelige træk.

3.1. Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Virksomhedsomdannelsesloven er henvist til en skattefri virksomhedsomdannelse. En skattepligtig virksomhedsomdannelse er derfor ikke omfattet heraf og finder i stedet anvendelse i de tilfælde, hvor man ikke opfylder betingelserne i virksomhedsomdannelsesloven eller hvis man af eget valg ønsker omdannelsen skattepligtig. Skattemæssigt er der altså ikke nogen love for en skattepligtig virksomhedsomdannelse og som hovedregel er der derfor ikke nogen krav til, at omdannelsen skal omfatte en hel virksomhed, men kan blot bestå af enkeltaktiver. Selskabsretligt vil der være krav til, at omdannelsen omfatter "en virksomhed", idet et selskab skal oprettes med et erhvervmæssigt formål som skal karakteriseres. Dette begrænser ikke nødvendigvis muligheden for omdannelse af enkeltaktiver, så længe selskabet har et erhvervmæssigt formål hvortil aktivet indgår.

En skattepligtig virksomhedsomdannelse kan i modsætning til den skattefrie virksomhedsomdannelse foretages på et hvilket som helst tidspunkt. Ved en skattefri virksomhedsomdannelse er man underlagt virksomhedsomdannelseslovens § 3, som er nærmere omtalt under afsnittet "betingelser ved skattefri virksomhedsomdannelse".

En skattepligtig virksomhedsomdannelse kan ske med tilbagevirkende kraft²³ (maksimalt 6 måneder) ligesom ved den skattefrie virksomhedsomdannelse. Dette har sin fordel, når man efter skæringsdagen for regnskabsåret vælger at omdanne sin virksomhed, da man kan vælge omdannelsesdatoen til dagen efter skæringsdagen for regnskabsåret i den personligt drevne virksomhed, hvortil man kan benytte de værdiansættelser foretaget i regnskabet, i stedet for at foretage nye værdiansættelser. Ulempen er dog umiddelbart, at betingelsen for tilbagevirkende kraft, er at om-

²² Selskabsloven § 38

²³ Selskabsskattelovens § 4, stk. 4

dannelse skal omfatte hele virksomheden – fordelene ved overdragelse af enkeltaktiver forsvinder derfor i denne situation ved den skattepligtige omdannelse.

Der gælder ikke noget skattemæssigt krav til hvor stor en del af vederlaget der skal ydes i form af aktier/anparter, hvorfor hele vederlaget kan ydes som et stiftertilgodehavende i modsætning til en skattefri virksomhedsomdannelse.

En skattepligtig virksomhedsomdannelse foretages sjældent når en hel virksomhed skal omdannes til et selskab og betingelserne for en skattefri virksomhedsomdannelse er opfyldt jf. virksomhedsomdannelsesloven. Dette skyldes som også nævnt tidligere, at man gerne vil opnå en skatteudskydelse om muligt.

3.2. Skattefri virksomhedsomdannelse

Fordelen ved en skattefri virksomhedsomdannelse er som tidligere nævnt en skatteudskydelse der mindsker likviditetsbehovet. Som udgangspunkt blev muligheden for en skattefri virksomhedsomdannelse – virksomhedsomdannelsesloven – indført i 1983 i forbindelse med, at man ville fjerne den hindring der eventuelt måtte være, når der skulle foretages en omdannelse af virksomheden der var forretningsmæssigt begrundet. Det kunne eksempelvis være i forbindelse med oprettelse af en koncernstruktur, et generationsskifte med AB-modellen eller lignende.

Som hovedregel skal der ikke indhentes tilladelse til en skattefri virksomhedsomdannelse, men det kan anbefales, at der indhentes et bindende ligningssvar forinden omdannelsen foretages. Dette skyldes at omdannelsen anses for værende skattepligtig i det tilfælde man ikke har opfyldt betingelserne i virksomhedsomdannelsesloven for en skattefri virksomhedsomdannelse, selvom man har oplyst omdannelsen for værende skattefri ved indsendelse af selvangivelsen. Derfor bør eventuelle tvivlsspørgsmål afklares ved, at indhente et bindende ligningssvar jf. skatteforvaltningslovens § 21 forinden omdannelsen foretages. Når selskabsstifteren umiddelbart er blevet registreret hos Erhvervs- og selskabsstyrelse, vil omdannelsen selskabsretligt være gennemført og kan ikke omgøres. Den skatteretlige mulighed for omgørelse er jf. skatteforvaltningslovens § 29 begrænset af de selskabsretlige regler. Det er i enkelte tilfælde bevist i praksis, at man kan anvende omgørelsesinstituttet til at rette op på manglende opfyldelse af virksomhedsomdannelseslovens betingelser – se hertil SKM 2003.547 LR (TfS 2004.20 LR) og SKM 2004.32 LR (TfS 2004.156 LR), hvor eksempel-

vis blandet benyttet bil, billån og malerier i første omgang ikke var medtaget ved omdannelsen (der skal omdannes en "hel virksomhed").

3.2.1. Betingelser ved skattefri virksomhedsomdannelse²⁴

Det er som udgangspunkt nødvendigt, at ejeren af virksomheden er undergivet fuld skattepligt efter kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, der enten helt eller delvist opfylder bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst hjemmehørende i Danmark²⁵. Dette er tilsvarende overdragelse af en personlig drevet virksomhed med succession.

3.2.1.1. Virksomhedsbegrebet

For at kunne foretage en skattefri virksomhedsomdannelse til et selskab, skal der være tale om en personligt drevet virksomhed jf. virksomhedsomdannelsesloven § 1, stk. 1. Virksomhedsomdannelsesloven kan altså finde anvendelse ved alle former for virksomheder drevet i personligt regi, herunder enkeltmandsejede virksomheder, interessentskaber og kommanditselskaber. Interessentskaber er dog begrænset af, at alle ejere er fysiske personer. Kommanditselskaber er begrænset med samme udgangspunkt, men kan som undtagelse vurderes egnet i den enkelte sag, selvom komplementaren består af et selskab – se hertil TfS 1998 161 LR, hvor ligningsrådet lagde vægt på, at anpartsselskabet (komplementaren) ikke havde ejerandele i kommanditselskabet.

I modsætning til den skattepligtige virksomhedsomdannelse, er det en betingelse i virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 2, at alle aktiver og passiver overdrages til selskabet – der skal altså være tale om en hel virksomhed, som også omtalt i afsnittet "overdragelse af personlig virksomhed med succession". Følgende kan undlades medtaget i forbindelse med omdannelse til selskab:

- Ejendomme
- Hensat til senere hævning og mellemregningskonto (virksomhedsordningen).
- Blandet benyttede aktiver – afhængig af benyttelse

Som det direkte fremgår af virksomhedsomdannelsesloven kan ejeren selv vælge, hvad enten en ejendom, der helt eller delvis anvendes i virksomheden, skal overdrages til selskabet. Ligeledes

²⁴ Virksomhedsomdannelsesloven

²⁵ Virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, pkt. 1 (Afskrevet)

gælder det for beløb hensat til senere hævning eller beløb på mellemregningskontoen, når virksomheden er omfattet af virksomhedsordningen.

Ejendomme

Ejendomme anses i virksomhedsomdannelsesloven som en selvstændig virksomhed i sig selv, på baggrund af, at virksomhedsejeren skal have mulighed for at, vælge om ejendomme skal indskydes i selskabet, beholdes i personligt regi eller indskydes i et særskilt selskab. Hvis ejendommen holdes uden for omdannelsen, skal man være opmærksom på kravet i virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, pkt. 5, om at aktiernes og anparternes anskaffelsessum ikke må være negativ.

Hvis ejendommen undlades overdraget til selskabet i forbindelse med omdannelse, skal man være opmærksom på, at der ikke kan anvendes omdannelse med tilbagevirkende kraft, da dette kræver omdannelse af hele virksomheden.

Beløb hensat til senere faktisk hævning og mellemregningskontoen

Det fremgår af virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, pkt. 2, at disse beløb kan undlades medtaget ved virksomhedsomdannelsen. Baggrunden for dette skyldes, at beløbene ikke er en del af virksomheden, men vedrører ejerens personlige regnskab. Ejeren er allerede blevet beskattet af disse beløb, og har derfor beløbene stående som et tilgodehavende i virksomheden. Overdrages disse beløb ved omdannelsen til selskabet, kommer beløbene som et tilgodehavende med ejeren i det nye selskab, som havde han fået udbetalt beløbene og indbetalt dem efterfølgende.

Blandet benyttede aktiver

Som udgangspunkt medtages aktiver der både benyttes privat og erhvervsmæssigt i omdannelsen jf. omdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 2, hvor alle aktiver og passiver skal overdrages. Det blandede benyttede aktiv skal dog kun indgå i omdannelsen, hvis det anses for et aktiv i den virksomhed der omdannes. Hvis den personligt drevne virksomhed er i virksomhedsordningen, skal aktivet medtages ved omdannelsen. Hvis det blandede aktiv er en ejendom, kan ejeren frit vælge, om den skal medtages ved omdannelse.

3.2.1.2. *Vederlag for virksomheden*

Som det blev nævnt tidligere, kan man ved en skattefri virksomhedsomdannelse ikke få et stiftertilgodehavende som en del af vederlaget for overdragelsen. Det har tidligere været muligt for virksomhedsejere, at få op til 25 % af vederlaget som et stiftertilgodehavende. Dette blev afskaffet så ejeren ikke kunne drage udnytte af et skattefrit udtræk fra virksomheden, bestående af stiftertilgodehavendet.

Hele vederlaget ydes derfor i form af aktier eller anparter. Overdrages den personligt drevne virksomhed til et allerede eksisterende selskab, er det ikke nødvendigt at udstede nye aktier eller anparter, men i stedet lader aktierne og anparterne i det eksisterende selskab stige i værdi.

3.2.1.3. *Aktiernes eller anparternes anskaffelsessum*

Som der står skrevet i virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 4:

”Pålydendet af de aktier eller anparter, der ydes som vederlag for virksomheden, svarer til den samlede aktie- eller anpartskapital, jf. dog § 1, stk. 2.”

Som det tidligere er nævnt, er det altså ikke muligt at vederlaget delvist ydes som et stiftertilgodehavende, hele vederlaget skal ydes i form af aktier eller anparter. Der er endvidere ikke mulighed for, at få tilført yderligere kapital fra andre end den hidtidige ejer/ejere.

Som det står nævnt i virksomhedsomdannelseslovens § 4, stk. 2:

”Aktier eller anparter, som ejeren erhverver ved omdannelsen, anses for erhvervet for et beløb, der svarer til den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver på omdannelsesdatoen.”

Den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver opgøres til det kontante beløb, som ville være opnået ved sædvanligt salg af virksomheden (handelsværdien) med fradrag af skattepligtig fortjeneste der ville være konstateret ved et sådant salg²⁶ – kan derudover reduceres med konto for opsparet overskud i virksomhedsordningen (netto – efter acontoskat).

²⁶ Virksomhedsomdannelseslovens § 4, stk. 2

Det er ikke muligt at medtage den latente skat i opgørelsen af aktiernes eller anparternes anskaffelsessum jf. virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 8²⁷

	Indskudskonto	Anskaffelsessum
Virksomhedsejeren har ikke anvendt VSO i året forud for omdannelsen		For at omdannelsen kan finde sted, må anskaffelsessummen på aktierne/anparterne ikke være negativ.
Virksomhedsejeren har anvendt VSO i året forud for omdannelsen	Indskudskontoen må ikke være negativ, med mindre det kan bevises at der er tale om erhvervmæssig gæld, hvorpå indskudskontoen kan nulstilles. Alternativt skal den negative indskudskonto udlignes inden omdannelsen.	Omdannelsen kan gennemføres på trods af en negativ anskaffelsessum, med den betingelse at indskudskontoen ikke er negativ.
Virksomhedsejeren har anvendt VSO i året forud for omdannelsen og ejer flere virksomheder, hvoraf ikke alle omdannes.	Indskudskontoen må ikke være negativ, med mindre det kan bevises at der er tale om erhvervmæssig gæld, hvorpå indskudskontoen kan nulstilles. Alternativt skal den negative indskudskonto udlignes inden omdannelsen.	For at omdannelsen kan finde sted, må anskaffelsessummen på aktierne/anparterne ikke være negativ. Dette gælder før fradrag for opsparret overskud.

²⁷ Virksomhedsomdannelseslovens § 4, stk. 2

3.2.1.4. Tilbagevirkende kraft

Både en skattepligtig virksomhedsomdannelse og en skattefri virksomhedsomdannelse kan gennemføres med tilbagevirkende kraft med indtil 6 måneder jf. virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, pkt. 6. En betingelse for dette er dog, at hele virksomheden omdannes. Grunden til at man har indført virksomhedsomdannelse med mulighed for tilbagevirkende kraft er, at det er praktisk umuligt at have et regnskab færdigt den 1.1, hvorpå omdannelsen også skal ske. Ud fra regnskabet udarbejdet for den personlige virksomhed, er det muligt at danne en åbningsbalance. At benytte sig af en omdannelse med tilbagevirkende kraft er derfor ikke en betingelse, men en begrænsning for hvornår omdannelsesdatoen senest skal finde sted, samtidig med at det delvis er en nødvendighed – praktisk set.

Fordelen, som også nævnt tidligere, er at man ved overdragelse på skæringsdagen, som udgangspunkt benytter sig af de værdier anført i regnskabet. Med mulighed for tilbagevirkende kraft, har man rigelig mulighed for udarbejdelse af regnskabet for den personlige virksomhed samt udfærdigelse af stiftelsesdokumenterne, som skal indsendes til skattemyndigheden.

3.2.1.5. Udskudt skat

Den latente skat der opstår i forbindelse med omdannelsen, skal hensættes i åbningsbalancen der udarbejdes i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Den latente skat opstår af den forskel der er mellem den bogførte og skattemæssige værdi.

En udskudt skat er ikke en skattefritagelse, men en skatteudskydelse. I henhold til de danske regnskabsstandarder skal regnskabet give et retvisende billede, hvorfor den udskudte skat skal hensættes i åbningsbalancen. Dette er af nyere lov blevet præciseret, da man tidligere blot har medtaget den latente skat i en note til åbningsbalance.

Som skrevet ovenfor er det ikke muligt, at medtage den udskudte skat i opgørelsen af aktiernes eller anparternes anskaffelsessum jf. virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 8.

3.2.1.6. Flere virksomheder / flere ejere

Interessentskaber er et resultat af en personlig virksomhed med flere ejere. Som det tidligere blev nævnt er der nogle betingelser i forbindelse med en virksomhedsomdannelse af interessentskaber:

- Alle interessenter skal være fysiske personer jf. VOL § 1, stk. 1, nr. 1
- Alle interessenter skal anvende virksomhedsomdannelsesloven jf. VOL § 2, stk. 2, nr. 1 og 2
- Alle interessenter skal anvende samme regnskabsperiode.
- Alle interessenter skal vederlægges i forhold til deres andele i virksomheden jf. VOL § 2, stk. 2, nr. 3 – det er en forudsætning, at interessenterne pr. statusdagen for sidste årsregnskab har sørget for, at forholdet på kapitalkonti svarer til ejerandelene.

Når interessenterne ikke har foretaget lige store afskrivninger på virksomheden, kan det vanskeliggøre opgørelsen af den udskudte skat, da der skal ske udligning af den skatteforpligtelse, som hver ejer tilføjer selskabet. Grunden til dette er at selskabet succedere i ejernes afskrivningsgrundlag, og den ejer som har foretaget forholdsmæssigt større afskrivninger end de øvrige, vil derfor erlægge selskabet en større udskudt skat. En udligning af dette, tager udgangspunkt i den ejer med den forholdsmæssige mindste udskudte skat. De der har foretaget større afskrivninger end den/de øvrige interessent/-er, indbetaler derfor forskellen i forbindelse med stiftelsen. Indbetalingen har ingen skattemæssig betydning for hverken selskabet eller interessent/-er.

3.2.2. Omdannelsesdato, frister og praktiske forhold

Der skal udarbejdes en åbningsbalance for selskabet i forbindelse med en virksomhedsomdannelsesdato. Datoen for åbningsbalancen anses for værende omdannelsesdatoen i skattemæssigt henseende. Følger regnskabet kalenderåret, bliver omdannelsesdatoen altså den 1.1 og løber i 12 måneder.

Praktiske oplysninger i forbindelse med en skattefri omdannelse:

- Registrering til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen skal senest ske 2 uger efter stiftelsesdokumentets underskrivelse – ellers anses stiftelsen for bortfaldet.
- Stiftelsesdokumenter samt opgørelse over aktiernes anskaffelsessum skal indsendes til SKAT senest 1 måned efter stiftelse af selskabet.²⁸

²⁸ Virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, pkt. 7

- Hvis stiftelsen er anmeldt rettidigt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, men ikke er indsendt rettidigt til skattemyndigheden, kan man i nogle tilfælde benytte sig af dispensationsmuligheden, og alligevel opnå en skattefri virksomhedsomdannelse – se hertil TfS 2006 217 V.

Endvidere skal der ved en omdannelse tages højde for øvrige praktiske forhold, såsom ændring af kontraktretlige forhold, forskudsopgørelse, momsafmeldelse samt ny momsregistrering mv.

3.2.3. De skattemæssige konsekvenser for virksomhedsejeren

Ved benyttelse af virksomhedsomdannelsesloven opnår overdrageren den mulighed, at undgå den beskatning som ellers ville være udløst, hvis det havde været en skattepligtig omdannelse. Beskatningen bliver ikke fritaget, men overdraget og dermed udskudt til et senere tidspunkt. Den skat der ville være opstået, såfremt der var benyttet skattepligtig virksomhedsomdannelse, bliver derfor udskudt til aktierne/anparterne afstås.

Der gælder dog visse undtagelser, som eksempel når der overdrages en blandet benyttet ejendom, hvortil den private andel skal beskattes efter ejendomsavancebeskatningsloven.

Indkomsten fra virksomheden bliver kun beskattet som personlig indkomst hos ejeren til omdannelses tidspunktet, der som oftest er den 1.1 i forbindelse med tilbagevirkende kraft og altså ikke på beslutningstidspunktet.

Som skrevet overfor opgøres den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver til det kontante beløb, som ville være opnået ved sædvanligt salg af virksomheden (handelsværdien) med fradrag af skattepligtig fortjeneste der ville være konstateret ved et sådant salg²⁹.

3.2.4. De skattemæssige konsekvenser for selskabet

Selskabet indtræder i overdragerens skattemæssige stilling ved overtagelse af virksomhedens aktiver og passiver – herunder anskaffelsestidspunktet og anskaffelsessum. Selskabet indtræder ligeledes i de skattemæssige afskrivninger og nedskrivninger, som overdrageren har haft foretaget.

I modsætning til overdrageren, beskattes selskabet af virksomhedens indkomst fra og med omdannelsesdatoen, der som oftest er den 1.1 i forbindelse med tilbagevirkende kraft.

²⁹ Der henvises til eksempel på opgørelsen af den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver – Ligningsvejledningen 2010-1, E.H.2.4

Eventuelt tidligere uudnyttede underskud fra den personligt drevne virksomhed vil ikke kunne fradrages i selskabet, men kun bruges til fradrag i overdragerens egen indkomst i medfør af personskatteloven og virksomhedsskatteloven.

3.2.5. Værdiansættelse

Værdiansættelsen ved overdragelse fra personlig drevet virksomhed til selskabsform tager som udgangspunkt anvendelse i de samme opgørelsesprincipper, som ved overdragelse af personlig drevet virksomhed til en fysisk person omfattet af boafgiftslovens § 22, da der i begge tilfælde er tale om overdragelse fra en personlig virksomhed. Der er dog en umiddelbar klar forskel i forbindelse med cirkulære 1982, som kun kan benyttes ved overdragelse til en fysisk person, som er omfattet af gaveafgiftskredsen og ved arveudlæg. Cirkulære 1982 har til forskel fra TSS-cirkulære 2000-05 den fordel at acceptere en regulering af den seneste offentlige ejendomsvurdering med +/- 15 %, hvilket kan være en markant fordel, hvis anskaffelsessummen ønskes nedsat ved eksempel overdragelse til interesseforbunden part. Ved overdragelse til et selskab, for efterfølgende at overdrage selskabet til en interesseforbunden part, mister man altså den fordel at kunne korrigere ejendommens handelsværdi med +/- 15 %. Værdiansættelsen skal ved omdannelse til selskab overdrages med brugen af cirkulære 2000-05 i stedet for cirkulære 1982, ved værdiansættelse af fast ejendom – ellers benyttes samme værdiansættelsesmetoder som i kapitel 2.

3.3. Skattepligtigt salg af aktier

Aktieoverdragelse uden succession foretages på samme måde som ved et almindeligt salg af aktier jf. de gældende regler i aktieavancebeskatningsloven. De afståede aktier skal beskattes hos overdrager til henholdsvis 28%/42%, afhængig af bundgrænsen på 48.300 (96.600 med ægtefælle).

3.4. Overdragelse af aktier med succession

I kapitel 2 blev muligheden for overdragelse af en personlig drevet virksomhed med succession gennemgået. Når det er et selskab der skal overdrages med succession, tages udgangspunkt i samme principper jf. aktieavancebeskatningslovens § 34, som er tilsvarende kildeskattelovens § 33 C. Der henvises derfor til kapitel 2 med nedenstående tilføjede bemærkninger.

3.4.1. Personkreds

Der kan kun overdrages aktier med succession til en begrænset personkreds, som er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 1. Der er her tale om den samme udtømmende og begrænsede personkreds, som omtalt i kildeskattelovens § 33 C.

3.4.2. Betingelser

Det er som udgangspunkt et krav, ligesom ved kildeskattelovens § 33 C, at erhververen er skattepligtig til Danmark og ikke i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst anses for hjemmehørende i udlandet.

En af de ting der først og fremmest gør sig gældende er, at der skal overdrages minimum 1 % af aktiekapitalen jf. aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 2. Dette gør at man som udgangspunkt, kan succedere forholdsvis billigt i forhold til tidligere krav, hvor man skulle have mindst 15 % af stemmerettighederne.

I aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 6 bliver emnet "pengetank" nærmere uddybet. Det er en betingelse for aktieoverdragelse med succession, at selskabet ikke i væsentligt omfang kan anses som en "pengetank", bestående af kontanter, værdipapirer, udlejning af fast ejendom mv. Dette er blevet præciseret med, at hvis mindst 75% af selskabets indtægter stammer fra aktivitet klassificeret som en "pengetank" eller hvis selskabets aktiver udgør mindst 75% af aktiver klassificeret som en "pengetank", opfattes hele selskabet som en "pengetank" og kan dermed ikke overdrages

med succession. Der henvises til afsnittet om perspektivering, hvortil finanslov for 2012 bliver omtalt vedrørende ændring af opfattelsen af en "pengetank".

Til forskel fra kildeskattelovens § 33 C, hvor man kan overdrage en virksomhed der er næringsdrivende med køb og salg af ejendom med succession, er dette i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 34 udelukket.

Skattemyndigheden skal også her have meddelelse om overdragelsen senest i forbindelse med indgivelse af selvangivelse.

3.4.3. Værdiansættelse

Når værdiansættelsen skal opgøres ved overdragelse af et selskab, vil der afhængig af erhverver kunne opgøres forskellige værdiansættelser. Værdiansættelsen vil som udgangspunkt ske til markedsværdi. Ved værdiansættelse mellem interesseforbundne parter, opgøres værdien til den for branchen opgjorte kutyme. Hvis en sådan branchekutyme ikke foreligger, vil nedenstående opgørelsesprincipper kunne benyttes:

Cirkulære 1982-11-17 nr. 185

Ved værdiansættelse af unoterede aktier eller anparter ved handel mellem interesseforbundne parter, da kan der foretages en beregning efter 1982-cirkulæret. Handelsværdien beregnes på baggrund af følgende parametre;

- Gennemsnittet af de tre seneste års skattepligtige indkomster for selskabet i procent af aktiekapitalen ganget med 11, også kaldet indtjeningsevnen.
- Udbytteprocenten for deklareret udbytte, kapitaliseret med 78.
- 80 % af selskabets skattemæssige egenkapital.

Ved beregning af værdien for aktierne/anparterne, tages der et gennemsnit af de tre beregnede parametre, hvorved der findes en kurs som aktierne/anparterne kan værdiansættes til.

Ved et selskab hvor flertallet af stemmerettighederne ejes af en enkelt person, da beregnes værdien som et gennemsnit af indtjeningsevnen og selskabets skattemæssige egenkapital.

Hvis der ved beregning af de to ovenstående metoder, opnås en værdi der er højere end selskabets indre værdi, da skal der foretages en modificeret beregning, hvor de første 10 af indtjenings- evnen ganges med 11, og den resterende del ganges med 5,5. Herefter vil den fremkomne værdi ligge til grund for aktierne/anparterne såfremt denne er højere end den indre værdi. Såfremt dette ikke er tilfældet, fastsættes værdien af aktierne/anparterne til indre værdi.

TSS-cirkulære 2000-9

Dette cirkulære finder anvendelse på værdiansættelse af aktier og anparter i de tilfælde cirkulære 1982 ikke kan anvendes – eksempel ved overdragelse til selskab. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i selskabets indre værdi ifølge senest aflagte årsregnskab. Hertil skal der foretages reguleringer for fast ejendom, goodwill, associerede selskaber, udskudt skat hertil samt andre eventuelle forhold.

TSS-cirkulære 2000-05

Dette cirkulære finder anvendelse på værdiansættelse af fast ejendom ved overdragelse mellem interesseforbundne parter i de tilfælde cirkulære 1982 ikke kan anvendes. Dette cirkulære finder altså anvendelse når erhververen ikke er omfattet af personkredsen, omtalt i cirkulære 1982 og ejendommen opgøres derfor i stedet til den offentlige ejendomsvurdering uden regulering.

TSS-cirkulære 2000-10

Dette cirkulære finder anvendelse på værdiansættelse af goodwill. Denne beregning kan benyttes på samme vis, som ved overdragelse af personlig virksomhed, som ved overdragelse af selskab. I kapitel 5 er foretaget en konkret udregning for virksomheden KBH cykler.

3.5. Delkonklusion

Der er som udgangspunkt ikke den store forskel mellem overdragelse af en personlig drevet virksomhed med succession og overdragelse af aktier med succession. Dog skal man med udgangspunkt i en personlig drevet virksomhed først og fremmest lave en virksomhedsomdannelse, forinden en aktieoverdragelse kan foretages. Dette medfører en noget mere besværlig proces i forbindelse med et generationsskifte. Da overdragelse med succession hovedsageligt sker mellem interesseforbundne partner, vil værdiansættelsesprincipperne skulle benyttes og det vil derfor være

fordelagtigt, at overdrage virksomheden direkte med succession og ikke omdanne til et selskab først, da ejendommen værdimæssigt kan reduceres ved benyttelse af cirkulære 1982, når der sker overdragelse fra en personlig ejet virksomhed til fysisk person. Som oftest vil en omdannelse til et selskab benyttes i forbindelse med, at der eksempelvis skal etableres en koncernstruktur med et holdingselskab som pengetank til driftsselskabets overskud, som kan udloddes skattefrit fra drifts- til holdingselskab. Der vil hertil skulle foretages en aktieombytning ved oprettelse af et holdingselskab.

4. Overdragelse af selskab med koncernstruktur

Formålet ved aktieombytning er flere, bl.a. kan aktieombytning benyttes ved etablering af en koncernstruktur, hvor der stiftes et holdingselskab som ejer af et driftsselskab. I det følgende kapitel vil begrebet aktieombytning blive gennemgået, hvor vi indledningsvist vil komme ind på hvilket regelsæt der refereres til. Herefter vil der blive gennemgået hvilke betingelser der skal være opfyldt for at kunne foretage aktieombytning. Efterfølgende vil de forskellige typer af aktieombytninger blive gennemgået, hvor hovedvægten vil blive lagt på skattefri aktieombytning. Vi vil inden gennemgangen af skattefrie aktieombytninger, kort gennemgå en skattepligtig aktieombytning.

4.1. Skattepligtig aktieombytning

Ved en skattepligtig aktieombytning er der reelt tale om afståelse af aktier, hvor den eneste forskel ved aktieombytning og salg af aktier er vederlaget. Ved aktieombytningen består vederlaget af nye aktier i det erhvervende selskab, hvor det ved salg af aktier består af kontanter. Ved en skattepligtig aktieombytning, hvor vederlaget består af andre aktier, opgøres afståelsesværdien ud fra en værdiansættelse af de modtagne aktier på ombytningstidspunktet. Overdrageren vil i dette tilfælde blive beskattet af avancen på de afståede aktier efter gældende regler i ABL, men modtager intet kontantvederlag der kan bruges til at betale skatten.

4.2. Skattefri aktieombytning

Basen i de danske regler omkring omstrukturering i selskaber kan henføres til EU's fusionsdirektiv fra 1990, hvor direktivet blev implementeret i de danske love i 1992³⁰. Reglerne i fusionsdirektivet er i dag implementeret i ABL § 36. Der var tidligere danske regler herfor i ABL § 13, disse var dog strengere end EU-direktivets regler, hvorfor man indførte § 36.

Reglerne i ABL § 36, kan siges at indeholde to regelsæt indenfor aktieombytning, nemlig aktieombytning med tilladelse, hvor der er tale om stemmeflertalsombytning, § 36, stk. 2, og aktieombytning hvor der er tale om helejerskabsombytning, jf. § 36, stk. 3. Herudover indeholder paragraffen ligeledes regler for skattefri aktieombytning uden forudgående tilladelse, jf. § 36, stk. 6 og 7.

³⁰Skatteretten 2, s. 531, fodnote 9

4.2.1. Grundlæggende betingelser (objektive forhold)

Reglerne for at foretage skattefri aktieombytning kan, som tidligere nævnt, findes i ABL § 36.

I ABL § 36, stk. 1, bliver der omtalt hvilke selskaber der har mulighed for at benytte sig af reglerne omkring skattefri aktieombytning. Når både det erhvervende, samt det erhvervede selskab er omfattet af begrebet ”..selskab i en medlemsstat..”³¹, kan disse regler benyttes. Ved dette begreb forstås følgende:

- Et selskab med begrænset hæftelse, hvilket i Danmark vil svare til anparts- eller aktieselskaber,
- Selskabet skal være skattepligtigt til et land indenfor EU samt
- Selskabet må ikke være omfattet af skattefrihed iht. SEL §3.

Dette betyder i praksis at aktieombytning godt kan foretages med selskaber uden for DK så længe hjemstedslandet er medlem af EU.

Hvis ovennævnte er opfyldt, så er det muligt at foretage aktieombytning skattefrit. Der er dog ved dom³² afsagt, at selskaber der i skattemæssig henseende betegnes som en transparent enhed, ikke kan benytte reglerne for aktieombytning iht. ABL § 36, stk. 1.

4.2.2. Aktieombytning efter reglerne i ABL § 36, stk. 2 (flertalsombytninger)

Reglerne i ABL § 36, stk. 2 består af følgende:

*..ombytning af aktier, jf. stk. 1, forstås den transaktion, hvorved et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital med den virkning, at det opnår flertallet af stemmerne i dette selskab, eller, hvis det allerede har et sådant flertal, erhverver en yderligere andel ved til gengæld for værdipapirer tilhørende aktionærerne i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum.*³³

Ovenstående har den betydning, som det tidligere er beskrevet, at der er i de tilfælde hvor et flertal i stemmeretten opnås ved aktieombytning, kan reglerne efter § 36, stk. 2 kan anvendes. Reg-

³¹Uddrag af ABL §36 stk. 1

³²SKM 2006.458

³³ABL § 36 stk. 2

lerne skelner ikke mellem ombytninger hvor stemmeandelen går fra 0%-75%, eller hvor stemmeandelen går fra 50%-52%. Det væsentligste er at stemmeretten overskrider 50%.

4.2.2.1. Aktionæroverenskomst og proforma overdragelser af aktieposter

Da kravet omkring opnåelse af flertallet af stemmerettighederne er væsentligt for den skattefrie aktieombytning, vil der i forbindelse med at der ansøges om ombytning med tilladelse være fokus på at opnåelsen ikke skyldes en midlertidig ændring i aktionæroverenskomsten, eller at der er foretaget en midlertidig overdragelse af aktier til medaktionær for at kunne benytte reglerne efter § 36, stk. 2.

Dette ses af TfS 1999 492 LSR, hvor to anpartshavere havde stemmerettigheder, svarende til 50 % hver. Her ønsker anpartshaver A et holdingselskab, hvorfor anpartshaver A i en kort periode overtog det formelle stemmeflertal. Der blev ikke givet tilladelse til en skattefrie anpartsombytning, da ombytningen ikke levede op til de dengang gældende regler. Landsskatteretten lagde i denne sag vægt på tidshorisonten hvor A havde haft stemmeflertallet, og yderligere henviste til anpartshaveroverenskomsten, hvor der var beskrevet at der ikke kunne foretages beslutninger i selskabet der var til skade for anpartshaver B, og ordningen derfor havde til formål at kunne undgå skattebetaling af ombytningen.

Dette tydeliggøres i SKM2003.221Ø hvor en fysisk person ejede 50 % af et selskab, og sidenhen købte en aktie fra medaktionæren af selskabet, for at opnå stemmeretsflertal. Den sidst købte aktie havde indskrænkninger i stemmeretten. Kort tid efter erhvervelsen af den nye aktie, og efterfølgende aktieombytning, solgte det nydannede selskab herefter hele aktiebeholdningen tilbage til det fællesejede moderselskab til koncernen. I dette tilfælde fandt Østre Landsret, at der mellem de to medaktionærer lå en fælles forståelse om, at aktierne skulle sælges tilbage til moderselskabet til koncernen. Derfor lagde Østre landsret til grund, at erhververen af den ene aktie ikke har haft risiko eller rådighed over aktien, og derfor ikke har haft stemmeretsflertal.

Ud fra ovenstående må det fastsættes, at såfremt der er tale om en midlertidig overdragelse for at undgå skattebetaling, vil en ansøgning om skattefrie aktieombytning blive afslået. I det følgende afsnit vil vi behandle en dom afsagt af EF-domstolen, der ændrede den danske retspraksis indenfor dette område.

4.2.2.2. *LeurBloem dommen*

LeurBloem dommen, der blev afsagt af EF-domstolen tilbage i 1997, åbnede op for at overdragelser af aktier eller anparter, foretaget kort tid inden en ansøgning om skattefri aktieombytning, ikke skulle resultere i et afslag. Dette betød at myndighederne i hvert enkelt tilfælde ikke længere blot kunne afslå en ansøgning med grundlaget om mulig skatteunddragelse, men derimod skulle vurdere hele transaktionen.

Dette havde indflydelse på den afgivet kendelse i TfS 1999.787 LR, hvor to brødre foretog en aktieombytning. Efterfølgende købte bror A en lille anpartspost af bror B, og ansøgte derefter om tilladelse til en skattefri aktieombytning til sit eksisterende holdingselskab. Ligningsrådet afslog i første og anden omgang ansøgningen, men ved begge afvisninger blev afgørelsen bragt for ombudsmanden, der begge gange fastslog at der skulle tages hensyn til LeurBloem dommen i domsafsigelsen. Ved den tredje henvendelse til ligningsrådet, accepterede de ansøgningen, da de ikke kunne afslå blot på det grundlag at bror A havde mulighed for at sælge en lille andel anparter tilbage til bror B. Ligningsrådet fastslog dog i samme moment, at den skattefri aktieombytning var betinget af, at der ikke skete en reduktion i bror A's selskabs ejerandel indenfor en givet periode.

Denne praksisændring har medført, at man i stedet for at kræve en treårig ejertid, som var tilfældet ved ovennævnte domsafsigelse, nu i stedet er gået over til, at der i praksis accepteres ansøgningerne om en skattefri aktieombytning, såfremt betingelserne herfor er opfyldt, og at ansøgeren i stedet skal anmelde alle væsentlige ændrede forhold. Dissee vil blive gennemgået i afsnit 4.4.3.

4.2.2.3. *Vedtægtsændringer*

Ligesom der er fokus på ændringer i aktionæroverenskomsten eller proforma overdragelser af aktieposter, så lægges der også vægt på eventuelle vedtægtsændringer, der giver ansøger stemmeflertal inden en ansøgning. Dette ses i afgørelsen TfS 1997.867 LR, hvor aktionær A ansøgte om skattefri aktieombytning, og forelagde for ligningsrådet, at der inden ombytningen ville blive foretaget en vedtægtsændring i aktieklasser, således en andel af aktionær B's aktier ville blive ændret til b-aktier, med en lavere stemmeret. Dette blev afvist, da det blev set som en vedtægtsændring blot for at kunne opnå en skattefri aktieombytning.

4.2.3. **Aktieombytning efter reglerne i ABL § 36, stk. 3 (helejerskabsombytninger)**

Reglerne i ABL § 36, stk. 3 består af følgende:

”Told- og skatteforvaltningen kan tillade, at der ikke sker beskatning efter §§ 9, 12-14, 17-19 og 22 i tilfælde, hvor et selskab erhverver hele aktiekapitalen i et andet selskab, eller hvor et selskab, der i forvejen ejer aktier i et andet selskab, erhverver resten af aktiekapitalen i det andet selskab. Det er en betingelse, at aktionærerne i det andet selskab som vederlag alene modtager aktier i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Fusionsskattelovens §§ 9-11 finder tilsvarende anvendelse.”³⁴

Denne nationalt bestemte paragraf finder sted ved ombytninger hvor ejerandelen udgør 100 % efter overtagelsen. Kravet til at benytte dette regelsæt er at ombytningen indebærer at der skal ejes 100 % af ejerandelene efter ombytningen.

Reglerne i § 36, stk. 2 og stk. 3 har flere punkter hvor de overlapper hinanden. Der vil f.eks. ved en 100 % overtagelse af stemmeretten, kunne benyttes både reglerne i stk. 2 og 3.

Det tilfælde hvor § 36, stk. 3 adskiller sig væsentligt fra stk. 2 er, at det i stk. 2 er stemmeret-tighedsandelen der er gældende for at kunne opnå tilladelse, mens det i stk. 3 er andelen af kapi-talen der er gældende. Derudover ligger de største forskelle i de tilfælde hvor selskaberne ikke opfylder bestemmelserne nævnt i § 36, stk. 1, hvad enten det værende som selskabsform eller tilhørsforhold til lande indenfor EU.

4.2.3.1. Erhvervsdrivende selskaber udenfor EU

Reglerne i ABL § 36, stk. 3 er, som tidligere skrevet, forskellige fra EU-direktivet på det punkt, at de danske regler også tillader aktieombytning med selskaber der svarer til et dansk aktie- eller an-partsselskab. Dette gælder også, selvom dette ikke hører til et medlemsland i EU. Der skal dog, i det tilfælde at der er tale om et land udenfor EU, ske en konkret vurdering af selskabet. I vurderin-gen skal der bl.a. tages stilling til, om nedenstående områder er sammenligneligt med et dansk selskab:

- Fast indskudt kapital
- Begrænset hæftelse
- Undergivet retslige regler, reguleringer m.v.

³⁴ ABL § 36, stk. 3

Ovenstående er ikke en udtømmende liste over hvad der kan have indflydelse, ligesom mindre afvigelser kan fraviges³⁵.

4.2.4. Ejerandele der kan benyttes i en aktieombytning

Når der tales om aktie- eller anpartsombytning, er det væsentligt at fastslå hvilke ejerandele der kan foretages ombytning i. I daglig praksis er der hovedsagligt tale om aktier og anparter efter bestemmelserne i ABL § 1. Ligningsrådet har tidligere truffet afgørelse om at det kun er allerede eksisterende anparter/aktier der kan indgå i en ombytning, jf. TfS 1997.570 LR. Denne retspraksis er dog ikke længere gældende, hvorfor der ikke længere er noget krav til at anparter/aktier skal være retsligt erhvervet. Denne retspraksisændring er i overensstemmelse med EU-direktivet, der ønsker at fremme planlægning af en senere omstrukturering.

Med hensyn til udenlandske selskaber, vil en ejerandel omfattet af EU-direktivet, kunne benyttes i en aktieombytning, hvis ombytningen sker efter reglerne § 36, stk. 2, og yderligere hvis reglerne i stk. 3 anvendes, ejerandele i selskaber udenfor EU, såfremt de svarer til danske anparts- og aktieselskaber.

4.2.5. Fuldt skattepligtig til Danmark

Der er yderligere et krav at aktionæren der ansøger om en skattefri aktieombytning er fuld skattepligtig til Danmark. Dette blev i forbindelse med TfS 1997.704 LR tilkendegivet, at en aktionær der ikke er fuldt skattepligtig til Danmark ved ombytningen ikke kunne gøre brug af de dagældende regler. Aktierne blev, ved indtræden som fuldt skattepligtig, anset som værende anskaffet til handelsværdien på tilflytningstidspunktet, og derved blev den gamle anskaffelsessum anset for afstået, og avancen var derfor skattepligtig.

4.2.6. Vederlag for ombytningen

Når der foretages en ombytning i henhold til reglerne i § 36, stk. 2 og 3, er det et krav at vederlaget for ombytningen gives i ejerandele i det erhvervende selskab, og dertil kan der tillægges en kontant betaling. Der er i modsætning til tidligere regler ikke længere nogle regler omkring hvor stor en del af vederlaget fra ombytningen der skal erlægges som hhv. ejerandele og kontanter.³⁶

³⁵Skatteretten 2, s. 598 vedr. fodnote 11

³⁶Generationsskifte s. 205

Det er dog stadig et krav om, at det erhvervende selskab opnår flertallet af stemmerettighederne i det erhvervede selskab.

4.2.6.1. Beskatning af kontantvederlag

Beskatningen af et eventuelt kontantvederlag i forbindelse med aktieombytning vil blive betragtet som almindelig afståelse og skal derfor beskattes. Beskatningen for selskaber afhænger af om de har en ejerandel på over eller under 10 %, og vil alt afhængigt af ejerandelen blive beskattet efter hhv. ABL § 8 med en ejerandel over 10 %, og efter ABL § 9 med en ejerandel under 10 %. For personer der modtager kontantvederlag i forbindelse med en ombytning vil de blive beskattet efter ABL § 12.

4.2.6.2. Værdiansættelse af aktier

Der bliver i § 36, stk. 1-5 ikke defineret et krav omkring værdiansættelsen af aktierne, i modsætning til § 36, stk. 6, hvor der er krav om at aktierne værdiansættes til handelsværdi. Det skal dog nævnes, at praksis på området normalt er, at der foretages apportindskud, enten ved stiftelse af et nyt selskab, eller ved en kapitalforhøjelse i et eksisterende selskab. Ved apportindskud, skal der udarbejdes en vurderingsberetning, efter reglerne i SL §§ 36-38.

4.2.7. Frister for gennemførelse af ombytningen

I forbindelse med ombytningen er der i § 36, stk. 4 beskrevet at en ombytning skal være tilendebragt inden udløbet af den 6. måned efter den første ombytningsdag. Dette har den betydning at inden udløbet af fristen på 6 måneder, skal vederlaget være overdraget, hvad enten det er kontanter eller ejerandele.

4.2.7.1. Dispensation for 6 måneder fristen

Det er muligt at søge om dispensation for fristen, hvis der er tale om nystiftede selskaber der foretages aktieombytning i, hvor vederlaget kan være fastsat efter nogle reguleringsklausuler. Det er den skattemyndighed der har tildelt tilladelsen til aktieombytningen, der ligeledes skal tillade en dispensation. I de tilfælde hvor fristen er overskredet og der ikke er givet dispensation, bliver ombytningen betragtet som skattepligtig, på trods af tidligere tilladelse om skattefri ombytning.

4.3. Skattefri aktieombytning med tilladelse

Vi har i det forrige afsnit gennemgået de generelle betingelser for at opnå en skattefri aktieombytning, hvad enten denne gennemføres med eller uden tilladelse. I det følgende vil vi behandle den skattefri aktieombytning hvor der ansøges om tilladelse.

4.3.1. Myndighed

Det fremgår i § 36, stk. 1-5, at en skattefri aktieombytning kræver en forudgående tilladelse fra SKAT. Ansøgning om dette skal udarbejdes og sendes til SKAT³⁷. Såfremt en ansøgning afslås, eller der i forbindelse med tilladelse angives nogle vilkår som ansøger finder uacceptable, så kan ansøger klage over afgørelsen til Landsskatteretten iht. skatteforvaltningsloven³⁸. Endvidere kan landsskatterettens afgørelse ankes til domstolene. Tidsfristen for at anke, både til landsskatteretten og til domstolene er på 3 måneder fra afsagt dom fra hhv. SKAT og landsskatteretten.

4.3.2. Subjektive forhold

Ved en tilladelse til aktieombytning efter reglerne i § 36, stk. 1-3 er det hensigten fra SKAT at der skal være forretningsmæssige begrundelser for at opnå tilladelse til en skattefri ombytning. Det er tidligere nævnt, at SKAT afviste ansøgninger når der var mulighed for, at ombytningen blev foretaget, hvis det blev vurderet, at det var i ligeså stor grad var for at undgå skat. Dette blev ved dom ændret til at SKAT ikke kan afslå ansøgningen med den begrundelse, at ombytningen giver mulighed for at undgå skattebetaling.

I næste afsnit vil vi gennemgå de forhold der ligeledes spiller ind i forhold til SKAT's gennemgang af en ansøgning.

4.3.2.1. *Forretningsmæssigt begrundet formål med ombytningen*

Ved en ansøgning om tilladelse til skattefri ombytning, er det af afgørende betydning om formålet med denne er forretningsmæssigt begrundet. Årsagen til dette er at modvirke ansøgninger der har til formål undgå eller unddrage skattebetaling. Dermed ikke sagt at der ikke må være skattemæssige fordele ved en aktieombytning, da dette må anses at være et formål med en skattefri ombytning. Såfremt SKAT finder at der er tale om skatteundgåelse, men der ligger begrundede forret-

³⁷C.D.6.3.9 Ansøgning og klageadgang – ligningsvejledningen version 1.4

³⁸Skatteforvaltningslovens § 11, stk. 1, nr. 1

ningsmæssige hensigter med ombytningen, ses det tit at der gives tilladelse, med en række vilkår der kan minimere risikoen for at skatteundgåelsen finder sted. Såfremt det er SKAT's vurdering at der er tale om en ansøgning hvis hovedformål er skatteunddragelse afslås ansøgningen. Dette ses i dom afsagt i SKM 2005.167 ØLD, hvor ansøgeren ønskede at opnå tilladelse til ansøgning på baggrund af ønsket om forberedelse af generationsskifte, samt muligheden for at stifte yderligere selskaber i fremtiden. Ansøgningen blev afslået, da der ikke var konkrete forretningsmæssige begrundelser for ansøgningen.

Dette fastslås yderligere i dom afsagt i SKM 2002.428 LSR, hvor ansøger ønskede at foretage aktieombytning, hvilket blev dokumenteret med konkrete forretningsmæssige formål. Landsskatte retten fandt dog imidlertid at en sådan ombytning ikke ville være i koncernens erhvervmæssige interesser, hvorfor ansøgningen blev afvist.

Dette viser at der skal være meget fokus på ansøgningen, samtidig med at der skal tages stilling til de faktiske forhold i selskabet ved ansøgningen. Nedenfor gennemgås nogle begrundelser der kan benyttes ved ansøgning.

4.3.2.2. Generationsskifte

Når der i en ansøgning om skattefri aktieombytning, som forretningsmæssig begrundelse nævnes generationsskifte, er det som tidligere nævnt, en konkret vurdering af hver enkelt ansøgning. Med udgangspunkt i fusionsdirektivet fra EU er et generationsskifte, at betegne som en forretningsmæssig begrundelse³⁹, hvis dette foretages som sikring mod selskabets selvstændige videreførelse.

Dette ses i dom afsagt i SKM 2003.118 TSS, hvor der blev ansøgt om en skattefri aktieombytning, for derefter at foretage skattefri ophørsspaltning. Ansøgningen blev begrundet med at ombytningen bl.a. skulle lette et senere generationsskifte. Det skal dog specificeres at der skal redegøres for hvorledes generationsskiftet til sin tid forventes gennemført, samt hvorfor der skal en skattefri aktieombytning til. Der skal altså foretages en konkretisering af hvorfor det er et forretningsmæssigt begrundet generationsskifte, og ikke en skatteundgåelse.

³⁹Generationsskifte s. 214, fodnote 34

Der er i SKM 2007.807 DEP foretaget vurdering af hvornår det er skatteundgåelse eller ej, og hvad der lægger til grund for de forskellige scenarier. Dommen kommer frem til at ansøgerne skal kunne konkretisere, at det forretningsmæssigt begrundede generationsskifte er reelt.

4.3.2.3. Begrænset hæftelse

Udover at det kan være en forretningsmæssig begrundelse at foretage generationsskifte, er der ved domsafsigelser fastslået at risikospredning, og derved hæftelsesbegrænsning også indgår som en forretningsmæssig begrundelse. I domsafsigelse SKM 2002.644 LSR blev en tilladelse til skattefri aktieombytning givet, efter ansøgeren havde begrundet ansøgningen med risikoafgrænsning, generationsskifte samt stiftelse af yderligere selskaber. Landsskatteretten har dog i sin afgørelse ikke redegjort for hvad der lå til grundlag for deres afgørelse.

Det kan derfor tyde på at hæftelsesbegrænsning i praksis, kan betegnes som en forretningsmæssig begrundelse, dog vil det ofte være kombineret med andre begrundelser. I TfS 1997.207 LR havde ansøgeren ansøgt om skattefri ombytning med begrundelsen om at adskille selskabets frie egenkapital fra den forretningsmæssige risiko, samt at kunne gøre det lettere i fremtiden at foretage et generationsskifte. Landsretten gav tilladelse med det krav at aktierne blev ejer i mindst 3 år efter ombytningen.

4.3.2.4. Omstrukturering

En forretningsmæssig begrundelse kan ligeledes være et ønske om omstrukturering i en allerede eksisterende koncern, eller ved etablering af en koncern. Som det ses i dom afsagt i TfS 1997.569 LR kan man godt ansøge om flere ombytningsfaser, som kan godkendes så længe det ikke vurderes at der er inddelt i faser for at omgå beskatning. I denne dom blev ansøgningen afslået da det blev vurderet, at første fase var indført således, at den ene af ansøgerne ville omgå stemmefler-talskravet ved udførsel af anden fase af ombytningen, hvorfor anden fase af ansøgningen blev afvist og første fase af ombytning fik tilladelse.

Det skal dog igen slås fast, at såfremt ansøgningens hovedformål er skatteundgåelse, vil der ikke blive givet tilladelse fra SKAT.

4.3.3. Væsentligt ændrede forhold

I forbindelse med LeurBloem dommen, hvis indvirkning er beskrevet tidligere i kapitlet, hvor praksis blev ændret fra det dagældende 3-års ejertidskrav, til at alle væsentlige ændrede forhold der finder sted efterfølgende, skal meldes til SKAT.

Der skal anmeldes væsentligt ændrede forhold til SKAT når forhold, der har den betydning at ansøgningen var blevet afslået, såfremt at disse var gældende ved ansøgningen. I det følgende vil vi belyse nogle forhold der har karakter som en væsentlig ændring, og som derfor skal anmeldes til SKAT.

Det er ved dom⁴⁰ blevet praksis at der gælder et generelt vilkår om at der indenfor de første tre år efter ombytning skal anmeldes alle væsentlige ændrede forhold.

4.3.3.1. Afståelse af ejerandele i datterselskab

Ved aktieombytning, og derved etablering af en koncernstruktur skattefrit, klassificeres salg af kapitalandele i det datterselskab der blev foretaget skattefrit ombytning i, som værende et væsentligt ændret forhold. Dette gælder, uanset om der er tale om et salg af aktier, eller en kapitaludvidelse hvor aktionæren får nedsat sin ejerandel.

Der vil i de tilfælde, hvor en afståelse af dele af- eller hele ejerandelen er en bevidst handling, vil der med stor sandsynlighed ikke modtages en efterfølgende tilladelse. Er der derimod tale om en handling som følge af sygdom, død m.v., hvor afståelse kan anses som den forretningsmæssig fornuftig grund, kan der sandsynligvis opnås en efterfølgende tilladelse.

Såfremt at ansøgeren efter opnået tilladelse, indgår en aftale om salg af aktier efter udløbet af den 3-årige periode, så anses dette også som værende et væsentligt ændret forhold, jf. dom afsagt i Tfs 2001.971 LR.

4.3.3.2. Salg af aktier + udlodninger fra holdingselskab

Ved salg af aktier i holdingselskabet der er etableret i forbindelse med ombygningen er dette umiddelbart ikke et væsentligt ændret forhold, da aktionæren i forbindelse med aktieombygningen har succederet i den hidtidige anskaffelsessum, og vil derfor blive beskattet som afståelse af

⁴⁰SKM 2001.295 TSS

aktier efter ABL § 12. Tilsvarende vil udlodning ikke blive klassificeret som et væsentligt ændret forhold, da der også vil ske beskatning efter gældende regler for udbytteudlodning.

Årsagen til at dette ikke anses som værende et væsentligt ændret forhold, skyldes at disse tiltag ikke foretages hvis skatteundgåelse havde været formålet med en skattefri aktieombytning.

4.3.3.3. Ændringer i kapitalforhold

Hvis der i datterselskabet foretages en kapitalforhøjelse efter skattefri ombytning, og den nye kapital ikke tegnes af den nuværende aktionærkreds, vil dette have den betydning at der sker ændringer i holdingselskabets ejerandel i datterselskabet, og der vil derfor være tale om afståelse af aktier, hvilket som tidligere beskrevet, anses som et væsentligt ændret forhold.

Der er dog, jf. TfS 2002.469 LR, afgivet dom hvor det blev vurderet at en kapitalforhøjelse hvor medarbejdere var tegnere af den nye kapital, blev betegnet som forretningsmæssigt begrundet. Der blev derfor givet tilladelse til kapitalforhøjelsen på trods af, de nye aktier ikke havde opfyldt de krævede 3-årsejertid.

Foretages der en kapitalnedsættelse i datterselskabet skal forholdet ligeledes anmeldes til SKAT. Det må dog formodes, at der ved en ombytning, hvor der kun er en enkelt aktionær, vil kunne opnås efterfølgende tilladelse. Det vil ved kapitalnedsættelse ved flere aktionærer anses som afståelse af aktier, og derfor ikke kan modtage en efterfølgende tilladelse, og der vil derfor ske beskatning af afståelsen.

4.3.3.4. Ændringer i aktieklasser

Ligesom der ved ændring i kapitalforhold i datterselskabet kræves anmeldelse til SKAT, vil det tilsvarende blive anset som værende et væsentligt ændret forhold hvis der ændres på aktieklasserne i datterselskabet. Dette værende som enten opdeling i flere aktieklasser eller samling af aktieklasser således, at der efterfølgende er en aktieklasse. Yderligere vil ændringer i de allerede eksisterende aktieklassers rettigheder også klassificeres som et væsentligt ændret forhold, som skal anmeldes til SKAT.

Dette fremgår i TfS 1997.446 LR hvor det blev afsagt ved dom at der ikke måtte forekomme ændringer i stemmeandel samt ejerandel i en 3-årig periode efter tilladelse er opnået. Denne domsafsigelse lægger op til at der ikke kan ske ændringer i aktieklassernes rettigheder, for at kunne op-

fylde de grundlæggende betingelser for skattefri aktieombytning, for derefter at ændre rettighederne tilbage efter tilladelsen er opnået.

4.3.3.5. Frister for anmeldelse af væsentligt ændrede forhold

Såfremt der i årene efter opnåelse af tilladelse til skattefri aktieombytning påtænkes tiltag der vil kunne klassificeres som en væsentlig ændring, altså et bevidst tiltag, så vil der skulle foretages anmeldelse heraf senest tre måneder inden tiltaget iværksættes.

Der er dog i de tilfælde, hvor der er sket væsentlige ændringer til de oprindelige forhold, men som ikke vil kunne forudsiges, f.eks. afståelse ifm. sygdom m.v., er kravet at der sker anmeldelse senest én måned efter forholdet er kommet til kendskab.

Såfremt der ikke foretages anmeldelse rettidigt, vil det som udgangspunkt ikke automatisk udløse en tilbagetrækning af den tidligere opnåede tilladelse. Der vil bl.a. blive taget stilling til hvorfor anmeldelsen ikke er sket rettidigt, hvad er det ændrede forhold samt hvilken frist der er ikke er overholdt. Alt afhængigt af ovenstående forhold, så kan det ende ud i at SKAT opretholder den oprindelige tilladelse eller inddrager tilladelsen.

4.3.4. Skattemæssige konsekvenser

Ved at benytte en skattefri aktieombytning, vil dette betyde for overdrageren at den oprindelige anskaffelsessum overføres til de aktier der modtages som vederlag for ombytningen. Dette har den fordel for aktionæren, at der kan opnås mulighed for udskydelse af beskatning af en eventuel negativ anskaffelsessum der kan være opstået i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse. Var ombytningen foretaget skattepligtigt, så ville man udover beskatning af avancen på aktierne, også skulle beskattes af den negative anskaffelsessum.

4.4. Skattefri aktieombytning uden tilladelse

Vi har i de tidligere afsnit behandlet de generelle betingelser ved en skattefri aktieombytning, samt de mere specifikke forhold der skal være opfyldt ved at foretage en skattefri aktieombytning med tilladelse. Vi vil i det næste gennemgå en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

4.4.1. Betingelser

Der er ved en aktieombytning uden tilladelse, ligesom ved ombytningen med tilladelse, et krav om at de generelle betingelser (objektive forhold) er opfyldt for at kunne foretage ombytningen. Den

væsentligste forskel mellem en ombytning med og uden tilladelse, er at der ved ombytningen uden tilladelse, ikke er noget krav om at det skal være forretningsmæssigt begrundet.

Dette betyder at en ansøger, når denne opfylder definitionen "selskab i medlemsstat", er fuld skattepligtig til Danmark, modtager aktier som vederlag i det erhvervende selskab, overholder kravet omkring de ejerandele der kan benyttes i en ombytning samt at ansøgeren opnår den ejerandel der er krævet iht. § 36, stk. 2 og 3, så vil denne kunne foretage en aktieombytning uden tilladelse.

4.4.1.1. Afståelse af aktier

Som udgangspunkt vil det ved en aktieombytning uden tilladelse have den betydning, at de aktier der bliver lagt som vederlag for ombytningen, ikke må afstås indenfor 3 år. Såfremt der afstås aktier indenfor denne periode vil ombytningen være at se som skattepligtig, uanset årsag til afståelsen.

Tidligere var der for selskaber, der indgik som den erhvervende part i en aktieombytning uden tilladelse, og derved succederede i de erhvervede aktiers anskaffelsessum, en motivation for at holde ombyttede aktier i længere end 3 år. Dette skyldes, at de efter de dagældende regler kunne sælge aktierne skattefrit, efter en ejertid på 3 år. Denne motivation forsvandt da reglerne omkring skattefrit salg af aktier, blev ændret fra at omhandle ejertid til at omhandle ejerandelen.

Der er derfor foretaget ændring af denne betingelse, således at det nu, såfremt der sælges aktier indenfor 3 år, bliver aktionæren der beskattes af ombytningen, ligesom det er tilfældet ved en ombytning med tilladelse, og det erhvervede selskabs anskaffelsessum på ejerandelene, anses nu som værende handelsværdien ved ombytningen.

Såfremt der foretages en skattefrit aktieombytning uden tilladelse skal det erhvervende selskab, i forbindelse med indgivelse af sin selvangivelse til SKAT, gøre opmærksom på at det har været involveret i en skattefrit aktieombytning uden tilladelse.

4.4.2. Skattemæssige konsekvenser

Som ved en aktieombytning med tilladelse, vil der ved ombytningen uden tilladelse, for aktionæren opnås succession i de modtagne aktier, og derved udskyde skattebetalingen frem til afståelse af aktierne.

4.5. A/B modellen

Når der er etableret en koncernstruktur, og det er ved at være tid til at foretage et generationsskifte, kan man med fordel benytte A/B modellen, der har sit udspring fra en dom afsagt i 2003⁴¹. Denne generationsskiftemodel tilgodeser erhververens ofte mindre gode likvide situation, ved et generationsskifte.

Modellen kan ligeledes benyttes uden der er etableret en koncernstruktur.

4.5.1. Opdeling af anpartsclasser

Opdelingen af anpartsclasser sker på generalforsamlingen, hvor forslag til ændring i vedtægter foretages, således at alle nuværende anparter bliver a-anparter, og der åbnes op for at der kan tegnes b-anparter i selskabet. A-anparterne vil i denne forbindelse få indskrevet i vedtægterne at de har ret til forlods udbytte⁴², samt at b-anparterne afstår fra udbytte i en given årrække, hvis dette aftales. Det fremgår af ligningsvejledningen⁴³, at "foretages der vedtægtsændringer i et selskab, sidestilles dette efter praksis med overdragelse af aktier, når aktierne efter vedtægtsændringen vurderes at have en anden identitet", hvorfor anparterne efter dette afsnit må anses for afstået.

Der er dog ved flere sager, der har været hos skatterådet, afsagt dom for at anparter ikke anses for afstået ved vedtægtsændringer, hvis der ikke er sket formueforskydning imellem aktionærkredsen⁴⁴. I dette tilfælde, med udgangspunkt i førnævnte sager, vil der ikke være tale om formueforskydning, da der på vedtægtsændringstidspunktet, stadig kun vil være en anpartshaver der har ret til udbytte, da muligheden for udstedelse af b-anparter endnu ikke er benyttet.

4.5.2. Værdiansættelse af anparterne

Til brug for værdiansættelse af anparter, vil der, såfremt det ikke er muligt at finde markedsværdien, og der ikke er nogle branchebestemte værdiansættelsesmetoder, blive benyttet et cirkulære⁴⁵ som SKAT har udstedt i 2000 omkring værdiansættelsen.

⁴¹SKM2003.66.LR

⁴²Se beregning af denne i afsnit herom

⁴³2009-2, afsnit S.G.2.3.1.3

⁴⁴SKM2003.66.LR SKM2003.134.LR og SKM2005.549.LR

⁴⁵TSS-cirk. 2000-9 af 28. marts 2000 om værdiansættelse af aktier og anparter

Afsnit 2 i dette cirkulære beregner værdien af anparter som værende et selskabs aktivposter fratrukket gældsposter⁴⁶ tillagt værdien af goodwill (goodwill behandles særskilt). Dette er ligeledes stadfæstet ved dom, hvor aktiver og gældsposter medtages til handelsværdi⁴⁷.

Der er dog den korrektion til fast ejendom, at alle danske ejendomme opgøres til offentlig ejendomsvurdering, tillagt ombygningsomkostninger, såfremt disse ikke er medtaget i ejendomsvurderingen⁴⁸.

4.5.3. Værdiansættelse af goodwill

Ligesom vi ved værdiansættelse af anparterne benytter et cirkulære udstedt af SKAT, er der tilsvarende et cirkulære omkring en vejledende værdiansættelse af goodwill⁴⁹. Ligesom ved værdiansættelse af aktier/anparter skal markedsværdien eller branchebestemte opgørelsesmetoder anvendes, såfremt disse kendes.

4.5.4. Beregning af forlodsudbytte

Til at beregne det forlods udbytte, kan beregning fastslået i dom afsagt fra Skatterådet⁵⁰ benyttes. Beregningen foretages som den nyindtrædende anpartshavers andel (selskabets værdi + tegningsbeløb) fratrukket tegningsbeløb.

Herefter skal det beregnede beløb divideres med den nyindtrædendes ejerandel i procent, samt tillægges en forrentning. Forrentningen af forlods udbyttet svarer til selskabets eksterne finansieringsrente efter skat, hvilket SKAT tidligere har godkendt⁵¹.

SKAT er ved flere kendelser godkendt en foreslået forrentning af den forlods udbyttet, der har svinget i løbet af årene. I SKM2011.571. SR er der godkendt en forrentning på 3 %, mens der i SKM2010.2. SR godtages en rente på 4 %. Yderligere er der i SKM2008.697. SR sagt god for en forrentning på 3,75 %.

Renteberegning foretages i henhold til beregning godkendt i SKM 2004.416. LR.

⁴⁶TSS-cirk. 2000-9, afsnit 2, linje 2-3.

⁴⁷SKM2008.697.SR

⁴⁸TSS-cirk. 2000-9, afsnit 2, fast ejendom.

⁴⁹TSS-cirk. 2000-10 af 28. marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁵⁰ SKM2004.416.LR

⁵¹ SKM2008.697.SR

Der skal i samme moment foretages en vurdering af hvor længe åremålsbegrænsningen skal gælde. Ved dette skal der forstås hvornår retten til forlods udbytte ophører.

4.6. Delkonklusion

Ved at foretage en skattefri aktieombytning og derved etablere en koncernstruktur, opnår man mulighed for at udlodde overskydende likviditet fra sit driftsselskab til sit holdingselskab og derved oparbejde noget likviditet væk fra driftsrisikoen. Ved at foretage en etablering af en koncernstruktur, kan man ligeledes gøre det fordelagtigt for den yngre generation når der skal foretages et generationsskifte. Dette er tilfældet hvis A/B-modellen benyttes, hvilket ved et generationsskifte kræver minimalt likviditetsbehov for overtageren, da den egentlige overdragelsessum sker som udbytte til den ældre generations aktier, og samtidig kan den ældre generation selv bestemme hvornår det udloddede udbytte til holdingselskabet skal udloddes til personen selv, og derved falde til beskatning.

Vi har nedenfor opstillet en tabel med fordele og ulemper ved de omstrukturingsmuligheder og generationsskiftemodeller der er gennemgået i kapitlet.

	Fordele	Ulemper
Ombytning m/tilladelse	<ul style="list-style-type: none"> • Der er intet konkret ejertidskrav, men derimod krav om anmeldelse af væsentligt ændrede forhold. • Der er mulighed for at ansøge om dispensation om fortsat at bevare skattefriheden, ved afståelse af aktier, såfremt der ligger uforudsete hændelser bag. 	<ul style="list-style-type: none"> • Der vil ofte ske tilbagetrækning af den skattefrie tilladelse, såfremt der sker væsentligt ændrede forhold. • Mere omfattende, både tidsmæssigt samt planlægningsmæssigt.
Ombytning u/tilladelse	<ul style="list-style-type: none"> • Mulighed for ombytning uden der foreligger forretningsmæssige forhold til grund. • Ingen egentlige anmeldelseskrav til SKAT, andet end indgivelse af selvangivelse, samt ved afståelse af aktier. 	<ul style="list-style-type: none"> • Ingen mulighed for søgning omkring dispensation omkring ejertidskravet.

	<ul style="list-style-type: none"> • Mulighed for at foretage en skattefri ophørsspaltning efter ombytning. • Praktisk nem at foretage (dog anbefales det at indhente bindende svar) 	
A/B-modellen	<ul style="list-style-type: none"> • Lavt likviditetsbehov hos overtageren. • Mulighed for selv at bestemme beskatningstidspunkt for overdrageren ved udlodning af udbytte. • 	•

5. Gennemgang generationsskiftemuligheder for KBH cykler

Med udgangspunkt i opgavens teori vil vi gennemgå det i praksis for virksomheden KBH cykler. Overdragelsen sker fra fader (Jens Jensen) til søn. Der henvises til regnskabet for KBH cykler.

KBH cykler en personlig drevet virksomhed i virksomhedsordningen, hvor Jens Jensen har mulighed for at afstå virksomheden til sin søn, enten som et helt almindeligt salg eller ved overdragelse med succession. Ved afståelse af virksomheden vil Jens Jensen blive beskattet af hele fortjenesten, hvorimod han ved succession kan overdrage den latente skatteforpligtelse til sin søn.

Vi vil i det næste foretage en beregning for begge scenarier, og herved vise forskellen ved regulær afståelse og afståelse ved succession.

5.1. Overdragelse af KBH cykler ved afståelse

Når man afstår sin virksomhed sker det til markedsværdi. Årsagen til at det i praksis ofte er den bogførte værdi for aktiver/passiver der benyttes, er at der bogføres således at det normalt svarer til markedsværdien i regnskabet pr. 31.12.

Der er dog enkelte undtagelser til dette, og det er ved afhændelse af fast ejendom samt beregning af goodwill i forbindelse med afståelse af virksomheden.

5.1.1. Værdiansættelse

For goodwill og fast ejendom foretages værdiansættelsen jf. TSS cirkulære henholdsvis 2000-10 og 2000-5. De øvrige aktiv- og passivposter værdiansættes til de regnskabsmæssige værdier d. 31. december 2010 jf. regnskabet.

5.1.1.1. Fast ejendom

Idet Jens Jensen afstår sin virksomhed til sin søn, som er omfattet af boafgiftslovens § 22, kan ejendommen værdiansættes til den efter cirkulære 1982. Den faste ejendom værdiansættes altså til den offentlige ejendomsvurdering med regulering for -15 %, da det formodes det er i begges interesse, at minimere anskaffelsessummen. Ejendommen benyttes udelukkende til erhverv.

Nedsættelse af ejendommens kontantværdi med 15 %

Ejendom	5.950.000
Grund	850.000
	<hr/>
	6.800.000

5.1.1.2. Goodwill

Overdrageren skal ligeledes honoreres for virksomhedens værdi omfattet faste kunder, omdømme mv. – en post der ikke er indregnet i regnskabet. Til beregning af goodwill benyttes cirkulære 2000-10. Det forudsættes i beregningen af goodwill, at denne har en levetid på 5 år. Beregningen ser ud som følgende:

	2008	2009	2010
	<i>3. sidste år</i>	<i>2. sidste år</i>	<i>Sidste år</i>
Resultat før skat	1.050.241	1.064.730	1.197.700
<i>Reguleringer:</i>			
Renteindtægter	-19.888	-15.785	-12.631
Renteudgifter	58.793	68.555	72.802
Reguleret resultat	1.089.146	1.117.500	1.257.871
Vægtning	1	2	3
	1.089.146	2.235.000	3.773.613
			7.097.759
Vægtet reguleret resultat			1.182.960
Udviklingstendens			84.363
			1.267.322
Driftsherreløn, 50 %			-633.661
			633.661
Forrentning af aktiver 5 % af 7.152.691			-357.635
Rest til forrentning af goodwill			276.027
Den beregnede goodwillværdi bliver således			562.914

Der er foretaget en beregning af virksomhedens vægtede gennemsnitsresultat for de sidste 3 år på 1.182.960 kr..

Vi har tillagt en udviklingstendens på 84.363 kr., da udviklingen i virksomhedens resultat har haft en konstant positiv resultatmæssig udvikling.

Da vi har at gøre med en personlig virksomhed, har vi taget et fradrag vedrørende driftsherreløn på 633.661 kr., da løn til Jens Jensen ikke fremgår af resultatopgørelsen.

Herefter fratrækkes der en forrentning af alle selskabets aktiver på 357.635 kr., og vi får nu "goodwill-grundlaget", som skal multipliceres med kapitaliseringsfaktoren, der udgør 2,04 ved en levetid på 5 år og en rente på 10 %, hvorved vi får en beregnet goodwill på 562.914 kr..

5.1.1.3. Opgørelse af virksomhedens handelsværdi

Vi har, på baggrund af ovenstående beregninger samt oplysninger i regnskabet for 2010, opgjort handelsværdierne for de aktiver og passiver der skal indgå i handlen.

	Balance 31/12 2010		
	<i>Regnskab</i>	<i>Skat</i>	<i>Handelsværdi</i>
AKTIVER			
Goodwill	0	0	562.914
Ejendom	3.738.000	2.578.000	6.800.000
Inventar og biler	1.105.708	443.592	1.105.708
Varebeholdning	921.712	921.712	921.712
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	538.288	608.288	538.288
Periodeafgrænsningsposter	17.500	17.500	17.500
Likvide beholdninger	831.483	831.483	831.483
PASSIVER			
Prioritetsgæld	-2.438.265	-2.438.265	-2.438.265
Kreditinstitutter	-1.381.965	-1.381.965	-1.381.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.161.994	-1.161.994	-1.161.994
Anden gæld	-687.570	-687.570	-687.570
Egenkapital	-1.482.897	269.219	-5.107.811

Ud fra ovenstående opgørelse opnås et provenu for hele virksomheden på 5.107.811 kr., som Jens Jensen modtager fra sin søn.

5.1.2. Beskatning

Jens Jensen skal ved salg af aktiverne beskattes af den fortjeneste/tab der eventuelt måtte være mellem handelsværdien og den skattemæssige værdi. De aktiver som bliver solgt til samme værdi, som opgjort i regnskabet, skal der altså ikke foretages yderligere til.

5.1.2.1. Goodwill

Skal beskattes som personlig indkomst hos Jens Jensen, af avance på 562.914 kr.

5.1.2.2. Ejendom

Ejendommen skal beskattes som personlig indkomst og kapitalindkomst henholdsvis af genvundne afskrivninger og avance ved salg af ejendommen. Genvundne afskrivninger er opgjort til:

Opgørelse af genvundne afskrivninger

Kontant salgssum på bygning og installationer		5.950.000
Afskrivningsgrundlag	3.600.000	
Afskrivning 2000-2007, 40 %	-1.440.000	
Afskrivning 2008-2010, 12 %	-432.000	-1.728.000
Avance		4.222.000

Genvundne (=faktiske) afskrivninger

1.872.000

Som det ses så er de foretagne afskrivninger lavere end avancen efter afskrivningsloven, hvorfor Jens Jensen igennem årene har fået et fradrag som han ikke har været berettiget til, og han skal derfor beskattes af dette som personlig indkomst. Jens Jensen skal altså beskattes af 1.872.000 i personlig indkomst.

Derudover skal han beskattes efter ejendomsavancebeskatningsloven, da bygningerne anvendes erhvervsmæssigt. Ejendomsavancen er opgjort til:

Opgørelse af ejendomsavance

Kontant salgssum		6.800.000
Anskaffelsessum	4.450.000	
10.000 kr. tillæg for 2000-2010	110.000	-4.560.000
Avance		2.240.000

Jens Jensen skal altså beskattes af 2.240.000 kr. i personlig indkomst.

Det forudsættes i forbindelse med køb og salg af ejendommen, at der ikke har været nogen salgsomkostninger eller købsomkostninger.

5.1.2.3. Opsparet overskud

Grundet Jens Jensen er i virksomhedsordningen skal han ved afståelse af virksomheden endelig beskattes af det opsparede overskud. Det opsparede overskud er opgjort til:

Opsparet overskud	Efter skat	Før skat	Skat
Opsparet overskud, 25 % skat	367.481	489.975	122.494
Opsparet overskud, 28 % skat	203.511	282.654	79.143
Opsparet overskud, 30 % skat	79.108	113.011	33.903
Opsparet overskud til beskatning	650.100	885.640	235.540

Jens Jensen skal beskattes af 885.640 i personlig indkomst, og vil blive godtgjort for den allerede betalte acontoskat.

5.1.2.4. Inventar og biler

Skal beskattes som personlig indkomst hos Jens Jensen, af avancen på 662.116 kr.

5.1.2.5. Tilgodehavende – tab

Da vi har en hensættelse til tab, har Jens Jensen mulighed for at fradrage tabet på 70.000 kr.

5.1.3. Opgørelse af indkomst

Med baggrund i de ovenstående avancer, bliver Jens Jensen indkomstopgørelse derfor således:

	Før AM-bidrag	AM-bidrag	Efter AM-bidrag
Personlig indkomst			
Goodwill	562.914		
Ejendom - genvundne afskrivninger	1.872.000		
Ejendom - ejendomsavancebeskatning	2.240.000		
Inventar og biler	662.116		
Tilgodehavende - tab	-70.000		
Opsparet overskud	885.640		
	<u>6.152.671</u>	492.214	<u>5.660.457</u>
Skattepligtig indkomst			<u>5.660.457</u>

Vi har opgjort hans skatteberegning for disse tal. Der er altså ikke taget højde for eventuelle andre skattepligtige indkomster eller udgifter samt øvrige reguleringer. Hans skat bliver derfor:

Skatteberegning	Sats	Beløb
AM-bidrag	8,00%	492.214
Kommuneskat	25,00%	1.415.114
Kirkeskat	0,70%	39.623
Sundhedsskat	8,00%	452.837
Bundskat	3,64%	206.041
Topskat (Personlig indkomst)	15,00%	849.069
Nedslag - for høj skatteprocent	0,84%	-47.548
Personfradrag	37,34%	-16.019
Samlet beskatning		3.391.330
Betalt aconto skat ved opsparret overskud		-235.540
Samlet betaling		3.155.790

På baggrund af salget af virksomheden får Jens Jensen altså en skattebetaling på 3.155.790 kr. med en salgssum på 5.107.811 kr. Hans nettoindtægt bliver derfor:

Salgssum for virksomheden	5.107.811
- samlet skattebetaling	-3.155.790
Nettofortjeneste	1.952.021

5.2. Overdragelse af KBH cykler med succession

Til forskel fra den almindelige afståelse af virksomheden, overtager sønnen ved overdragelse med succession den udskudte skatteforpligtelse, hvortil der opgøres en passivpost til reduktion af provenuet i forbindelse med en gave.

5.2.1. Værdiansættelse

Værdiansættelsen er den samme, som ved en almindelig afståelse af virksomheden. Dette skyldes at KPH Cykler i dette tilfælde stadig overdrages til sønnen, der er omfattet af boafgiftslovens § 22.

5.2.2. Passivpost

Ud over handelsværdien bliver sønnen pålagt farens udskudte skatteforpligtelse, hvorfor denne situation ikke er ønskværdig for sønnen. Af denne grund beregnes derfor en passivpost, hvortil der gives en gave af samme størrelse. Passivposten har den fordel, at kunne nedsætte beregningen af gaveafgift og indkomstskat af gaven.

Passivpost for avance anlægsaktiver

Aktiv	Beregningsgrundlag	Beregningsats	Passivpost
Goodwill	562.914,27	30,00%	168.874,28
Ejendom (genvundne afskrivninger)	1.872.000,00	30,00%	561.600,00
Ejendom (ejendomsavance)	2.240.000,00	30,00%	672.000,00
Inventar	662.116,00	30,00%	198.634,80
			1.601.109,08
Passivpost for opsparet overskud	Beregningsgrundlag	Beregningsats	Passivpost
Opsparing, 25 %	367.481,00	18,75%	68.902,69
Opsparing, 28 %	203.511,00	16,50%	33.579,32
Opsparing, 30 %	79.108,00	15,00%	11.866,20
			114.348,20
Samlet passivpost			1.715.457,28

5.2.3. Provenu og beskatning

Faderen for i dette tilfælde et større provenu, da han ikke skal beskattes af de afståede aktiver, men sønnen i stedet indtræder i faderens skatteforpligtelse. Der bliver tilsvarende passivposten givet en gave, for at opnå maksimal lempelse ved undgåelse af gaveafgift af gave (15 %).

Provenu for virksomheden	5.107.811
- samlet passivpost	-1.715.457
Nettofortjeneste	3.392.354

Jens Jensen modtager derfor 3.392.354 kr. af sønnen, som han ikke skal beskattes af.

Sønnen indtræder i Jens Jensens latente skatteforpligtelse på 3.155.790 kr., som Jens Jensen ellers skulle have været beskattet af ved almindelig afståelse af virksomheden.

Vi vil nu gennemgå de konsekvenser dette måtte have for overdrager og erhverver, hvis virksomheden omdannes til et selskab forinden overdragelsen finder sted. Vi vil først gennemgå den skattepligtige omdannelse, hvorefter vi vil gennemgå den skattefrie omdannelse.

5.3. Skattepligtig omdannelse af KBH cykler

En skattepligtig omdannelse, har karaktertræk af afståelsesprincippet ved salg af virksomheden til sønnen. I dette tilfælde sælges virksomheden til et selskab i stedet. Aktiverne i virksomheden skal altså ligeledes opgøres til en handelsværdi, hvor den skattemæssige værdi skal fratrækkes, hvoraf fortjenesten til beskatning vil fremkomme.

5.3.1. Værdiansættelse

Til forskel fra den ovenstående værdiansættelse skal der ved omdannelse til et selskab opgøres en værdi af fast ejendom efter cirkulære 2000-05. Cirkulære 1982 finder kun anvendelse på personer omfattet af boafgiftslovens § 22, hvorfor man ved overdragelse til et selskab ikke kan anvende dette cirkulære. Ejendommen skal i stedet opgøres til den seneste ejendomsvurdering, foruden regulering:

Offentlig ejendomsvurdering	
Ejendom	7.150.000
Grund	850.000
	<hr/>
	8.000.000

5.3.2. Provenu og beskatning

Da den faste ejendom nu skal opgøres efter den offentlige ejendomsvurdering uden reguleringer, bliver beskatningen også forøget. Genvundne afskrivninger og ejendomsavancen er opgjort til:

Opgørelse af genvundne afskrivninger

Kontant salgssum på bygning og installationer		7.150.000
Afskrivningsgrundlag	3.600.000	
Afskrivning 2000-2007, 40 %	-1.440.000	
Afskrivning 2008-2010, 12 %	-432.000	-1.728.000
Avance		5.422.000

Genvundne (=faktiske) afskrivninger **1.872.000**

Opgørelse af ejendomsavance

Kontant salgssum		8.000.000
Anskaffelsessum	4.450.000	
10.000 kr. tillæg for 2000-2010, jf. EBL §5, stk. 1	110.000	-4.560.000
Avance		3.440.000

Den samlede overdragelse af virksomheden bliver derfor overdraget til handelsværdierne, som anført nedenfor:

	Balance 31/12 2010		
	Regnskab	Skat	Handelsværdi
AKTIVER			
Goodwill	0	0	562.914
Ejendom	3.738.000	2.578.000	8.000.000
Inventar og biler	1.105.708	443.592	1.105.708
Varebeholdning	921.712	921.712	921.712
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	538.288	608.288	538.288
Periodeafgrænsningsposter	17.500	17.500	17.500
Likvide beholdninger	831.483	831.483	831.483
PASSIVER			
Prioritetsgæld	-2.438.265	-2.438.265	-2.438.265
Kreditinstitutter	-1.381.965	-1.381.965	-1.381.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.161.994	-1.161.994	-1.161.994
Anden gæld	-687.570	-687.570	-687.570
Indskudskonto			40.000
Hensat til senere hævning			-90.000
Egenkapital	-1.482.897	269.219	-6.257.811

Fordeling

Anpartskapital	80.000
Rest - overført til reserver	6.177.811

Hensættelse til senere hævnning benyttes til nedbringelse af anskaffelsessummen på anparterne – alternativet er at få det udbetalt.

Virksomheden bliver altså overdraget til en samlet handelsværdi på 6.257.811 kr., hvilket er 1.150.000 kr. højere end ved overdragelse til sønnen ved succession, svarende til reguleringen på ejendommen, indskudskonto samt hensat til senere hævnning.

5.3.3. Opgørelse af indkomst

Med udgangspunkt i den ændrede værdiansættelse for ejendommen, bliver indkomsten nu opgjort således:

	Før AM-bidrag	AM-bidrag	Efter AM-bidrag
Personlig indkomst			
Goodwill	562.914		
Ejendom - genvundne afskrivninger	1.872.000		
Inventar og biler	662.116		
Ejendom - ejendomsavancebeskatning	3.440.000		
Tilgodehavende - tab	-70.000		
Opsparet overskud	885.640		
	<u>7.352.671</u>	588.214	<u>6.764.457</u>
Skattepligtig indkomst			<u>6.764.457</u>

Skatteberegning	Sats	Beløb
AM-bidrag	8,00%	588.214
Kommuneskat	25,00%	1.691.114
Kirkeskat	0,70%	47.351
Sundhedsskat	8,00%	541.157
Bundskat	3,64%	246.226
Topskat (Personlig indkomst)	15,00%	1.014.669
Nedslag - for høj skatteprocent	0,84%	-56.821
Personfradrag	37,34%	-16.019
Samlet beskatning		4.055.890
Betalt aconto skat ved opsparret overskud		-235.540
Samlet betaling		3.820.350

Jens Jensen får nu en samlet skattebetaling på 3.820.350 kr., mod den samlede skattebetaling ved direkte overdragelse til søn på 3.155.790 kr. – altså en forskel på 664.560 kr.

5.4. Skattefri omdannelse af KBH cykler

Ved en skattefri omdannelse af KBH cykler ønskes virksomheden drevet i selskabsform i stedet for en personlig drevet virksomhed, uden denne omdannelse skal have skattemæssige følger.

5.4.1. Værdiansættelse

Værdiansættelsen for virksomhedens aktiver ved skattefri virksomhedsomdannelse opgøres på samme måde, som ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse.

Der skal til forskel fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse opgøres udskudt skat på de aktiver der måtte være en skatteforpligtelse på. Den udskudte skat beregnes således:

Beregning af udskudt skat	Regnskab	Skat	Avance	25 % skat
Ejendom	8.000.000	2.578.000	5.422.000	1.355.500
Inventar og biler	1.105.708	443.592	662.116	165.529
Debitorer	538.288	608.288	-70.000	-17.500
	<u>9.643.996</u>	<u>3.629.880</u>	<u>6.014.116</u>	<u>1.503.529</u>

Med udgangspunkt i de tal opgjort ved den skattepligtige omdannelse og den beregnede udskudte skat, får vi en ny egenkapital på 4.754.282 kr., som eneste ændring i forhold til den skattepligtige omdannelse.

Udskudt skat	-1.503.529
Ny egenkapital	-4.754.282
Fordeling	
Anpartskapital	80.000
Rest - overført til reserver	4.674.282

Det forudsættes at der er foretaget en skattefri virksomhedsomdannelse, hvortil denne åbningsbalance benyttes til de næste beregninger.

5.5. Skattepligtig overdragelse af selskab

Til opgørelse af den aktieavance der skal til beskatning hos Jens Jensen, skal den skattemæssige anskaffelsessum på aktierne opgøres. Den skattemæssige anskaffelsessum opgøres til handelsværdien med fradrag af den skattepligtige fortjeneste.

	Balance 1/1 2011		Skattem.
	<i>Handelsværdi</i>	<i>Skat</i>	<i>anskaf.sum</i>
AKTIVER			
Goodwill	562.914	0	0
Ejendom	8.000.000	2.578.000	2.688.000
Inventar og biler	1.105.708	443.592	443.592
Varebeholdning	921.712	921.712	921.712
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	538.288	608.288	538.288
Periodeafgrænsningsposter	17.500	17.500	17.500
Likvide beholdninger	831.483	831.483	831.483
PASSIVER			
Prioritetsgæld	-2.438.265	-2.438.265	-2.438.265
Kreditinstitutter	-1.381.965	-1.381.965	-1.381.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.161.994	-1.161.994	-1.161.994
Anden gæld	-687.570	-687.570	-687.570
Udskudt skat	-1.503.529		
Indskudskonto	40.000		40.000
Hensat til senere hævning	-90.000		-90.000
Opsparet overskud			-650.100
Egenkapital	-4.754.282	269.219	929.319
Fordeling			
Anpartskapital	80.000		
Rest - overført til reserver	4.674.282		

Egenkapitalen som selskabet får ved omdannelsen, udgør 4.754.282 kr. Den skattemæssige anskaffelsessum udgør en negativ værdi på 929.319 kr.

På baggrund af at Jens Jensen har drevet virksomhedsordningen forud for omdannelsen, kan anskaffelsessummen godt være negativ, da indskudskontoen ikke er negativ.

5.5.1. Værdiansættelse

Egentlig burde aktierne opgøres til den værdi efter cirkulære 1982, da der sker overdragelse fra selskab til søn, som er omfattet af boafgiftslovens § 22. Da selskabets handelsværdi er blevet opgjort ved omdannelsen fra en personlig drevet virksomhed, skal denne handelsværdi også benyttes ved salget efterfølgende, grundet det forudsættes at salget sker umiddelbart efterfølgende.

5.5.2. Provenu og beskatning

Jens Jensen skal altså beskattes af følgende:

Avance ved salg af aktier

Handelsværdi (salgssum)	4.754.282
- Skattemæssig anskaffelsessum	929.319
Aktieavance til beskatning	5.683.601

Jens Jensen skal altså beskattes af 5.683.601 kr., med henholdsvis 28 % af 48.300, som vedrører bundgrænsen og 42 % af resten:

Beskatning af aktieindkomst

28 % skat af 48.300 kr.	13.524
42 % skat af 5.635.301 kr. (5.683.601 - 48.300)	2.366.827
Skat i alt	2.380.351

Jens Jensen skal derfor betale skat på 2.380.351 kr. og modtager 4.754.282 kr. fra sin søn for selskabets aktier. Jens Jensens endelige nettoprovenu bliver derfor:

Provenu for selskabet	4.754.282
- samlet skattebetaling	-2.380.351
Nettofortjeneste	2.373.931

Vi har tilsvarende opgjort værdiansættelsen af anparterne ved brug af 1982-cirkulæret. Vi har ved beregningen, der er vedlagt som bilag 1, beregnet anparterne til at have kurs 3.005, hvilket giver en værdi af anparterne på 2.404.000 kr., der vil udløse nedenstående beskatning med følgende provenu ved handelen:

Avance ved salg af aktier

Handelsværdi (salgssum)	2.404.000
- Skattemæssig anskaffelsessum	929.319
Aktieavance til beskatning	3.333.319

Beskatning af aktieindkomst

28 % skat af 48.300 kr.	13.524
42 % skat af 3.285.019 kr. (3.333.319 - 48.300)	1.379.708
Skat i alt	1.393.232

Provenu for selskabet	2.404.000
- samlet skattebetaling	-1.393.232
Nettofortjeneste	1.010.768

Som det ses af ovenstående beregning får Jens Jensen 1.010.768 kr., ud af overdragelsen ved brug af 1982 cirkulæret.

5.6. Overdragelse af anparter med succession

I forbindelse med en anpartsoverdragelse til sønnen med succession skal der opgøres en passivpost, ligesom ved overdragelse af den personligt drevne virksomhed med succession. Til forskel skal der ved opgørelsen af passivposten i dette tilfælde tages højde for, at aktiverne skal multipliceres med en beregnings-sats på 22 %. Endvidere skal beregningsgrundlaget for ejendommen medtages til en anden værdi, da der ved overdragelse af personlig virksomhed blev benyttet cirkulære 1982 til opgørelse af ejendommens værdi. Passivposten er derfor opgjort til:

Passivpost for avance anlægsaktiver

Aktiv	Beregningsgrundlag	Beregnings-sats	Passivpost
Goodwill	562.914	22,00%	123.841
Ejendom (genvundne afskrivninger)	1.872.000	22,00%	411.840
Ejendom (ejendomsavance)	3.440.000	22,00%	756.800
Inventar	662.116	22,00%	145.665
Samlet passivpost			1.438.147

På baggrund af den beregnede passivpost på 1.438.147 kr. kan handelsværdien for selskabet ned-sættes med dette beløb, hvorefter vi opnår den nettofortjeneste Jens Jensen for ved salg af sel-skabet til sin søn:

Provenu for selskabet	4.754.282
- samlet passivpost	-1.438.147
Nettofortjeneste	3.316.135

Fortjenesten bliver hermed for Jens Jensen 3.316.135 kr., som han modtager fra sin søn.

Når virksomhedsomdannelsen er foretaget og anpartshaveren ønsker at etablere en koncernstruktur, så er der forskellige muligheder for at etablere en sådan.

5.7. Skattepligtig aktieombytning

Ved en skattepligtig anpartsombytning, vil anparterne der ombyttes, blive anset som værende afstået, hvilket udløser beskatning efter ABL § 12, hvor en gevinst indgår i overdragerens kapitalindkomst som en del af den skattepligtige indkomst.

I dette tilfælde, hvor ombytningen bliver foretaget i forlængelse med virksomhedsomdannelsen, vil overdrageren få nye anparter i det overtagende selskab, som vederlag for afståelsen af de oprindelige anparter.

Overdragelsessummen vil i dette tilfælde svare til aktiernes handelsværdi, der i dette tilfælde er selskabets egenkapital. Vi har i afsnittet omkring skattefri virksomhedsomdannelselse beregnet handelsværdien for selskabet, hvilket har medført en egenkapital på 4.754.282 kr.

Der er ligeledes i afsnit omkring skattepligtig overdragelse, beregnet den skattemæssige anskaffelsessum som værende negativ med 929.319 kr., hvilket har den betydning at overdrageren skal beskattes som vist nedenfor ved afståelse. Beskatningsgrundlaget findes ved at tage salgsprisen fratrukket den oprindelige anskaffelsessum.

$$4.754.282 - (-929.319) = 5.683.601$$

Dette vil blive set som aktieindkomst, og beskattes af de første 48.300 kr., med 28 %, og for den resterende del med 42 %.

	Aktieindkomst	Skat heraf
28 %'s beskatning	48.300	13.524
42 %'s beskatning	5.635.301	2.366.827
	5.683.601	2.380.351

Som det ses af ovenstående så betyder den skattepligtige ombytning at Jens Jensen skal betale knap 2,4 mio. kr., uden at få et kontantvederlag ved ombytningen, hvilket må siges at være upraktisk.

Jens Jensen vil, nu da der er betalt skat af ombytningen, få en ny anskaffelsessum, svarende til handelsværdien af anparterne, for de ny udstedte anparter i det erhvervende selskab.

5.7.1. Værdiansættelse af anparterne ved ombytning

Da vi, som tidligere nævnt, foretager anpartsombytningen i forlængelse af virksomhedsomdannelsen, så vil handelsværdien i dette tilfælde være tilsvarende den der er beregnet og benyttet i forbindelse med omdannelsen.

5.8. Skattefri anpartsombytning med tilladelse

Vi har i forbindelse med virksomhedsomdannelsen udarbejdet en åbningsbalance samt en skattemæssig anskaffelsessum for anparterne.

Som det kan ses af tidligere beregning i afsnit 5.6.2 omkring skattefri omdannelse, har vi en egenkapital på 4.754.282 kr., samt en negativ anskaffelsessum på 929.319 kr.

I forbindelse med anpartsombytningen, der vil blive fuldført efter reglerne i ABL § 36, stk. 3, ønsker Jens Jensen at stifte et nyt anpartsselskab, med en anpartskapital på 80.000 kr., og ønsker at indskyde kapitalen som apportindskud af de eksisterende anparter i KBH Cykler ApS. Da vi i afsnittet omkring værdiansættelse af anparterne, svarende til egenkapitalen ved virksomhedsomdannelsen, vil anpartskapitalen blive stiftet til kurs 5.943⁵², svarende til at der kommer en overkurs på 4.674.282 kr., der vil stå som frie reserver.

Tilsvarende vil det nystiftede holdingselskab udover en egenkapital på 4.754.282 kr., også have en regnskabsmæssig, såvel som skattemæssig anskaffelsessum på tilsvarende beløb. Jens Jensen, der ved ombytningen succederer i de indskudte anparters anskaffelsessum opretholder den oprindelige negative anskaffelsessum på 929.319 kr.

Der er i den forbindelse et krav om en vurderingsberetning, foretaget af en uvildig vurderingsmand, der skal vurdere hvorvidt de indskudte anparter som minimum svarer til den indskudte kapital.

52

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{anpartskapital}}$	=	$\frac{4.754.282 * 100}{80.000}$	=	5.942,85
--	---	----------------------------------	---	----------

Herefter er det også et krav at der foretages anmeldelse til SKAT såfremt Jens Jensen foretager ændringer i eks. anpartsklassernes opdeling, stemmerettigheder, sælger anparterne i KBH cykler, eller nogle af de øvrige forhold der er benævnt i afsnit 4.3.3, hvorved Jens Jensen risikerer at miste sin tilladelse til skattefri anpartsombytning, og derved blive skattepligtig af ombytningen.

5.9. Skattefri anpartsombytning uden tilladelse

Vælger Jens Jensen derimod at foretage den skattefrie anpartsombytning uden tilladelse, er værdiansættelsen der er beskrevet i afsnit 5.5, bestemt som værende den samme som ved en ombytning med tilladelse.

Anparterne bliver derfor indskudt til samme overkurs som ved den skattefrie anpartsombytning med tilladelse, og anskaffelseessummen er ligeledes tilsvarende.

Tilsvarende vil Jens Jensen succedere i den negative anskaffelseessum, der er opstået i forbindelse med virksomhedsomdannelsen.

Den væsentligste forskel på at foretage ombytningen uden tilladelse i forhold til med tilladelse, er at der ikke behøves at være en forretningsmæssig begrundelse for at foretage ombytningen, så længe de generelle betingelser for anpartsombytningen er opfyldt på ombytningstidspunktet.

5.10. A/B modellen

Efter der er foretaget en skattefri anpartsombytning og Jens Jensen har fået etableret en koncernstruktur, fortsætter Jens Jensen den daglige drift af selskabet i en årrække fremefter indtil han føler at det er på tide at hans søn skal involveres i ejerkredsen og senere hen stå som ene-ejer af virksomheden KBH Cykler ApS.

Inden generationsskiftet kan påbegyndes, kræver denne model at der på en generalforsamling stilles forslag om ændring i selskabets vedtægter, således at alle eksisterende anparter bliver a-anparter med ret til forlods udbytte, og der samtidig åbnes op for muligheden af at kunne tegne b-anparter. Det er vigtigt, for at Jens Jensens anparter ikke skal anses som afstået, at der ved ændringen ikke sker nogen formueforskydning imellem anpartshaverne. I dette tilfælde er Jens Jensen eneste anpartshaver, hvorfor der ikke sker en formueforskydning ved vedtægtsændringen, og anparterne vil derfor ikke anses som afstået.

Herefter foretages der en kapitalforhøjelse hvor Jens Jensens søn tegner b-anparter til kurs 100, hvor han indskyder kontanter ind i selskabet. Størrelsen af indskuddet afhænger af hvor stor en ejerandel sønnen skal besidde. I det følgende beregnes der ud fra, at sønnen vil opnå en ejerandel på 49 %, hvorfor han indskyder 76.863 kr., så der bliver en samlet anpartskapital på 156.863 kr.

Når nu muligheden for at tegne b-anparter er benyttet, skal der i samme moment beregnes en forlods udbytteret, som tilfalder a-anparterne. Forlods udbytteretten beregnes ud fra nedenstående formel.

$$\begin{array}{l} \text{Uberettiget andel} \\ \text{Forlods udbytteret} \end{array} \qquad \begin{array}{l} 49 \% * (A+76.863) - 76.863 = B \\ B / 49 \% = C \end{array}$$

Hvor A = anparternes værdi, B = den uberettiget andel af egenkapitalen og C = den forlods udbytteret der tilfalder a-anparterne.

Til at beregne dette, har vi taget udgangspunkt i cirkulærerne 2000-9 og 10, da det ikke har været muligt at fastsætte markedsværdien, og der heller ikke er nogle branchespecifikke opgørelsesmetoder til.

Cirkulæret 2000-9 fastsætter anparternes værdi som aktivposter fratrukket gældsposter, svarende til selskabets egenkapital. Derudover skal der foretages korrektion til eventuel fast ejendom således denne svarer til offentlig ejendomsvurdering, samt fratrække udskudt skat af forskellen på ejendommen.

Hertil skal der tillægges goodwill, som beregnes efter cirkulæret 2000-10, samt fratrækkes udskudt skat på goodwill. De regnskabsmæssige tal er egen kreation, og der benyttes samme forrentning som også er gældende i 2011.

Værdiansættelse - Goodwill (2000-10)

	2012 <i>3. sidste år</i>	2013 <i>2. sidste år</i>	2014 <i>Sidste år</i>
Resultat før skat	455.362	526.888	628.227
<i>Reguleringer:</i>			
Renteindtægter	-13.927	-15.224	-17.928
Renteudgifter	65.227	68.226	69.287
Reguleret resultat	506.662	579.890	679.586
Vægtning	1	2	3
	506.662	1.159.780	2.038.758
			3.705.200
Vægtet reguleret resultat			617.533
Udviklingstendens			86.462
			703.995
Forrentning af aktiver 5 % af 10.858.167			-542.908
Rest til forrentning af goodwill			161.087
Den beregnede goodwillværdi bliver således			328.512

Vi har beregnet goodwill til at udgøre 328.512 kr., som tillægges anparternes værdi, således anparternes værdi samlet set udgør;

Egenkapital 31.12.14	5.228.576
- Ejendom, bogført værdi 31.12.14	-6.400.000
Offentlig ejendomsvurdering 2014	9.500.000
- Udskudt skat på ejendom	-775.000
Goodwill	328.512
- Udskudt skat af goodwill	-82.128
Anparternes værdi 31.12.14	7.799.960

Det er nu muligt at beregne den forlods udbytteret der skal tilfalde a-anparterne, hvilket er foretaget nedenfor.

Uberettigede andel:	$49 \% * (7.799.960 + 76.863) - 76.863 =$	3.782.780
Forlods udbytteret:	$3.782.780 / 49 \% =$	7.719.960

Da den forlodsudbytteret nu er opgjort, skal der beregnes renter af dette. Vi antager at det er muligt for KPH Cykler ApS at udlodde 1,5 mio. kr., årligt i udbytte, og vi har sat forretningen til 4,25 %.

Forrentning	4,25%
Årligt udloddet udbytte	1.500.000
Rentegrundlag	7.719.960
Rente år 1	328.098
Rente år 2	264.348
Rente år 3	200.598
Rente år 4	136.848
Rente år 5	73.098
Rente år 6	9.348
Forlodsudbytte inkl. Renter	8.732.300

Efter beregning af renter på forlods udbytteretten, betyder det at denne har en værdi på 8.732.300 kr. Det antages at der kan udloddes 1.500.000 kr. årligt i udbytte, hvilket betyder at det vil tage 6 år for Jens Jensens holdingselskab at udnytte sin forlods udbytteret fuldt ud. Det vil i dette tilfælde, hvor der i selskabet er en fri egenkapital på 5.071.713 kr., svare til at der i de 6 kommende år skal være et gennemsnitligt resultat efter skat på ca. 610.000 kr., hvilket vurderes opnåeligt, da der har været stigende resultater i de seneste år, hvilket indikerer at der er tale om en opgangsperiode, og det seneste resultat har været ca. 630.000 kr..

For Jens Jensen har det den betydning at han får udloddet 1.500.000 kr. hvert år til sit holdingselskab skattefrit, i hvilket han selv kan bestemme hvornår han ønsker udloddet til ham selv personligt.

Såfremt han bestemmer sig for at vente med at udlodde det hele indtil hele forlods udbyttet er modtaget, så vil det betyde følgende for Jens Jensen.

Forslået udbytte i holding	8.732.300
28 %'s beskatning	13.524
42 %'s beskatning	3.647.280
Skattebetaling	3.660.804
Provenu	5.071.496

Dette betyder at Jens Jensen herved får et provenu på 5.071.496 kr.

Beslutter Jens Jensen sig derimod for at udlodde udbyttet årligt i 6 år, så vil det have nedenstående betydning for Jens Jensens provenu.

Foreslået udbytte år 1-5	1.500.000	Foreslået udbytte år 6	1.232.300
28 %'s beskatning	13.524	28 %'s beskatning	13.524
42 %'s beskatning	609.714	42 %'s beskatning	497.280
Skattebetaling	623.238	Skattebetaling	510.804
Provenu årligt	876.762	Provenu årligt	721.496
Provenu over 5 år	4.383.810		
Samlet provenu år 1-6	5.105.306		

Som det ses vil Jens Jensen nu få et provenu på 5.105.306, hvis han vælger at udlodde udbyttet til sig selv personligt årligt.

Da Jens Jensen nu hvert år har mulighed for at udnytte at de første 48.300 kr., kun beskattes til en lav skatteprocent, gør at Jens Jensens provenu ved handlen over 6 år bliver 33.810 kr. højere. Der er derfor ikke den store forskel på hvornår han udlodder udbyttet til sig selv personligt.

5.11. Delkonklusion

Denne beregningsgennemgang har specifikt gennemgået et generationsskifte, hvor nuværende generation består af Jens Jensen, der ønsker at overdrage sin virksomhed til sin søn. Vi vil i det følgende give vores bedste bud på hvordan dette bør ske mest hensigtsmæssigt både for Jens Jensen, men i ligeså høj grad for hans søn.

Vi har, med udgangspunkt i Jens Jensens regnskab for sin virksomhed KBH Cykler, først gennemgået et hvorledes et generationsskifte kan ske med den nuværende struktur.

	Afståelse personlig virksomhed			
	Sælger			
	Salgssum	Skattebetaling	Passivpost / gave	Provenu
Skattepligtig	5.107.811	-3.155.790	0	1.952.021
Succesion	5.107.811	0	-1.715.457	3.392.354
	Køber			
	Købspris	Modtaget gave	Likviditetsbehov	
	5.107.811	0	5.107.811	
Succesion	5.107.811	-1.715.457	3.392.354	

Vi har udarbejdet ovenstående tabel, hvor vi belyser hvilke konsekvenser det har skattemæssigt for Jens Jensen ved den nuværende struktur.

Ønsker Jens Jensen at afstå sin virksomhed til sin søn, vil det betyde at virksomheden værdiansættes til 5.107.811 kr., hvoraf 3.155.790 kr., skal betales i skat. Jens Jensens søn skal tilsvarende finde finansiering til at kunne betale værdien af virksomheden på 5.107.811 kr..

Der er dog også den mulighed ved den nuværende struktur, at Jens Jensen kan succedere sin virksomhed til sin søn. Ved at benytte sig af succession opnår Jens Jensen et højere provenu af sin virksomhed, samtidig med at hans søn skal ud og finde finansiering til en lavere handelssum. Jens Jensen giver i dette tilfælde en gave til sin søn der svarer til en beregnet passivpost, som man har mulighed for at fradrage ved successionen, uden der skal betales gaveafgift af gaven. Ved denne model, overtager sønnen Jens Jensens anskaffelsessummer, og han vil, såfremt han sælger virksomheden, blive beskattet med udgangspunkt i disse. Jens Jensens søn skal her ud og finde finansiering af 3.392.354 kr.

Såfremt Jens Jensen ønsker det, kan han foretage en virksomhedsomdannelse af sin nuværende virksomhed, hvorved han stifter et selskab, og indskyder sin virksomhed ind som kapital.

	Virksomhedsomdannelse		
	Salgssum	Skattebetaling	anskaffelsessum
Skattepligtig	0	-3.820.350	6.257.811
Skattefri	0	0	-929.319

Som det ses af ovenstående tabel, så vil Jens Jensen ved en virksomhedsomdannelse ikke modtage en salgssum, men i stedet modtage anparter i det nystiftede selskab, som vederlag for aktier og passiver i den personlige virksomhed.

Vælger Jens Jensen at foretage en skattepligtig virksomhedsomdannelse, vil han blive beskattet med 3.820.350 kr., for at modtage anparter som vederlag for sit indskud i det nystiftede selskab. De modtagne anparter vil have en anskaffelsessum på 6.257.811 kr.

Vælger Jens Jensen i stedet at omdanne virksomheden skattefrit, så har det den betydning at han umiddelbart ikke vil blive beskattet, men i stedet udskyde skattebetalingen indtil han afstår anparterne. Jens Jensen får, i forbindelse med omdannelsen, en negativ anskaffelsessum på de modtagne

ne anparter på 929.319 kr., som han også skal beskattes af ved afståelse af anparterne, sammen med en fremtidig afståelsessum.

Vælger Jens Jensen, efter at have foretaget sin virksomhedsomdannelse, at sælge sine anparter, vil han såfremt han sælger dem skattepligtigt, blive beskattet af fortjenesten på anparterne.

	Afståelse af anparter			
	Sælger			
	Salgssum	Skattebetaling	Passivpost / gave	Provenu
Skattepligtig	4.754.282	-2.380.351	0	2.373.931
Succesion	4.754.282	0	-1.438.147	3.316.135
	Køber			
	Købspris	Modtaget gave	Likviditetsbehov	
Skattepligtig	4.754.282	0	4.754.282	
Succesion	4.754.282	1.438.147	3.316.135	

Som det fremgår af tabellen ovenfor så vil Jens Jensen blive beskattet, når han afstår anparterne skattepligtigt. Afstår han dem umiddelbart efter den skattefrie virksomhedsomdannelse, så vil han blive beskattet af salgssummen på 4.754.282 kr., samt hans negative anskaffelsessum på 929.319 kr. Dette betyder en skattebetaling på 2.380.351 kr., svarende til at Jens Jensen modtager 2.373.931 kr. i provenu.

Vælger Jens Jensen derimod at succedere sine anparter til sin søn, så vil Jens Jensen modtage et provenu på 3.316.135 kr., som følge af at han giver sin søn en gave der svarer til den beregnede passivpost på 1.438.147 kr. Sønnen overtager samtidig Jens Jensens negative anskaffelsessum på anparterne, samtidig med at han skal finde finansiering til at betale Jens Jensen 3.316.135 kr.

Såfremt Jens Jensen ikke ønsker at overdrage sine anparter til sin søn med efter virksomhedsomdannelsen, så kan han vælge at foretage en aktieombytning, hvor han etablerer en koncernstruktur, og via et nystiftet holdingselskab ejer anparterne i KBH Cykler ApS.

	Anpartsombytning		
	Salgssum	Skattebetaling	anskaffelsessum
Skattepligtig	0	-2.380.351	4.754.282
Skattefri	0	0	-929.319

Som ovenstående tabel giver udtryk for, så vil Jens Jensen ved en skattepligtig anpartsombytning blive beskattet som ved et salg af anparter, der er gennemgået ovenfor. Forskellen mellem den

skattepligtige afståelse og anpartsombytning er den efterfølgende anskaffelsessum på anparterne for Jens Jensen.

Foretager han en skattepligtig anpartsombytning, så vil han få en anskaffelsessum på anparterne på 4.754.282 kr., med en beskatning på 2.380.351 kr. Vælger Jens Jensen derimod at foretage en skattefri anpartsombytning, uanset om denne er med eller uden tilladelse, så succederer han i sin oprindelige anskaffelsessum på anparterne, således han stadig har den negative anskaffelsessum på 929.319 kr., og der sker ingen beskatning.

Har Jens Jensen besluttet sig for at etablere en koncernstruktur, med ejerskab af et holdingselskab der ejer anparterne i KBH Cykler ApS, og ønsker at inddrage sin søn i ejerkredsen, så anbefaler vi at A/B-modellen benyttes.

	AB-modellen			
	Sælger			
	Salgssum	Forlodsudbytte	Skattebetaling	Provenu
Udbytte udloddet til JJ efter 6 år	0	8.732.300	-3.660.804	5.071.496
Udbytte udloddet årligt til JJ	0	8.732.300	-3.626.994	5.105.306
	Køber			
	Ejerandel	kapitalindsud	Likviditetsbehov	
	49,00%	76.863	76.863	

Når Jens Jensen benytter denne metode, så vil hans søn, med relativt lidt likviditet, kunne opnå en ejerandel i selskabet. Jens Jensen ønsker i første omgang ikke at sønnen får bestemmende indflydelse i selskabet, så indskyder sønnen kapital svarende til at han opnår 49 % ejerskab. Ved at bruge denne metode, så får Jens Jensens anparter en forlods udbytteret, der kan udloddes til hans holdingselskab skattefrit, hvilket betyder at det modtager et vederlag for KBH Cykler på 8.732.300 kr. Dette udbytte er udloddet op til Jens Jensens personlige holdingselskab, hvor han selv kan beslutte hvornår han ønsker at udlodde det til ham selv personligt, og derved selv bestemme hvornår han ønsker at blive beskattet.

Såfremt han vælger først at lade sig beskatte når hele forlods udbyttet er udloddet, så vil han få en skattebetaling på 3.660.804 kr., svarende til at han modtager 5.071.496 kr. personligt, efter beskatning af det udloddede udbytte.

Tilsvarende vil det betyde en skattebetaling på 3.626.994 kr., såfremt Jens Jensen vælger at udlodde det modtagne forlods udbytte hvert år, hvorfor han efter at hele forlods udbyttet er udloddet, har modtaget 5.105.306 kr. personligt, efter beskatning af det udloddede udbytte.

Når det skal vurderes hvilket alternativ der skal vælges, vil vi som udgangspunkt sammenholde Jens Jensens provenu med det likviditetsbehov sønnen får. Umiddelbart vil dette lægge op til at Jens Jensen bør vælge A/B-modellen, og derved foretage omstrukturering af sin virksomhed således at han med tiden får etableret en koncernstruktur, da han herved opnår det højeste provenu, samt at sønnen kun skal finde finansiering til 76.863 kr.

Det der kan tale imod denne metode, er at den er tidskrævende, og Jens Jensens søn vil stadig efter at forlods udbytteretten er udløbet skal erhverve den resterende del af Jens Jensens anparter.

Modsætningsvist så vil Jens Jensen ved succession efter KSL § 33C kunne overdrage sin personlige virksomhed til sin søn, hvor han vil opnå et provenu på 3.392.354 kr., som hans søn dog ville skulle ud og finde finansiering til.

Vi vil, med udgangspunkt i Jens Jensens alder, anbefale at overdragelsen sker med succession af den personlige virksomhed, da et generationsskifte efter A/B-modellen i dette tilfælde vil tage 9 år at gennemføre – 3 år efter den skattefrie anpartsombytning er foretaget og 6 år for at forlods udbytteretten er udloddet.

6. Konklusion

Vores hovedopgave har haft til hensyn at belyse hvilke skattemæssige muligheder der findes når en personlig drevet virksomhed står over for et generationsskifte. Som vi nævnte i indledningen er overdragelsesmulighederne mange, og vi har derfor gennemgået et overordnet udsnit af de generationsskiftemuligheder der eksisterer. Til forskel fra de skattepligtige generationsskiftemodeller, er der gennem tidens løb blevet vedtaget regler for mere interessante generationsskiftemodeller, nemlig skattefrie overdragelser. Til hver af disse generationsskiftemodeller er stillet en række betingelser.

Ved overdragelse af en personlig drevet virksomhed med succession eller anparter med succession, er de hovedsagelige betingelser, at der skal ske overdragelse af en hel virksomhed, virksomheden skal have erhvervmæssig karakter og overdragelsen kan kun ske til en begrænset personkreds. Opfyldelse af betingelserne for et generationsskifte er sjældent et problem, når det er hele virksomheden der skal overdrages. Dog med den undtagelse at, hvis der skal ske generationsskifte med skattefri aktieombytning, bliver ejeren pålagt et ejertid- eller anmeldelseskrav på anparterne på 3 år, hvilket kan besværliggøre et generationsskifte. Det er derfor afhængigt af ejeren vigtigt at diskutere generationsskifte i god tid.

Opfyldelse af betingelserne ved et generationsskifte er derfor sjældent et problem i de fleste tilfælde. Der kan opstå situationer hvor ejeren eller erhververen har specielle ønsker, som kan besværliggøre opfyldelse af betingelserne.

Ligesom der er individuelle betingelser for de forskellige generationsskiftemodeller, er der forskellige værdiansættelsesmetoder der kan anvendes. Som udgangspunkt skal en virksomhed overdrages til markedsværdi. Sælger og køber bliver altså enig om en pris svarende til armslængdeprincippet, da der her er tale om modstridende parter. Værdiansættelsesprincipperne finder hovedsageligt sin anvendelse ved interesseforbundne parter og der kan alt afhængig af hvilken generationsskiftemodel der anvendes benyttes forskellige principper. Dette burde ikke være tilfældet, når en virksomhed skal sælges til en markedsværdi. Ofte vil man i mangel på en markedsværdi tilstræbe sig en tilnærmelsesvis værdiansættelse. Der hvor værdiansættelsen er væsentlig lavere end i de øvrige tilfælde, er 1982-cirkulæret. Man har her mulighed for en reduktion i værdiansættelse af ejendommen, samtidig med at virksomheden opgøres til en skattekurs, der som oftest giver en

lavere værdi, end ved benyttelse af 2000-9 cirkulæret. Dette hænger sammen med, at cirkulæret snart er 30 år gammelt. Cirkulæret eksisterer dog stadig og kan derfor benyttes – selv cirkulærerne fra 2000, henviser til 1982-cirkulæret. I praksis har det dog vist sig, at SKAT kan anmode om en opgørelse efter et andet princip end den fra 1982-cirkulæret.

Ved vores beregninger af virksomheden KBH cykler har vi vurderet AB-modellen som umiddelbart værende mest egnet ved overdragelse fra fader til søn. Det er med den forudsætning om, at generationsskiftet ikke skal foretages her og nu, men godt kan ske over en årrække. AB-modellen er praktisk i det tilfælde der kan ske en flydende overdragelse og overdrageren får forlods udbyttet, svarende til virksomhedens værdi. Overdrageren kan ved en koncernstruktur udlodde udbytte til sit holdingselskab skattefrit. Ligeledes vil sønnens likviditetsbehov være reduceret til indskydelse af kapital, da den egentlige betaling af virksomhed sker via udlodning af overskud til overdragerens holdingselskab. Med udgangspunkt i en personlig dreven virksomhed, er det ikke den nemmeste generationsskiftemodel, men måske den mest anvendelige. I mange tilfælde vil der ved overdragelse af en virksomhed til en søn blive vederlagt med et anfordringsfrit gældsbrev, hvor ejeren ligesom ved AB-modellen løbende vil blive betalt.

Det er altså ikke kun generationsskiftemodellen der afgør hvorledes henholdsvis overdrageren eller erhververen bliver stillet i en given situation. Værdiansættelsen kan i forskellige tilfælde opgøres til henholdsvis høje eller lave værdier alt afhængig af ønske fra de involverede parter. Der skal også tages stilling til hvorvidt faderen ønsker at give sønnen en gave i forbindelse med overdragelse af virksomheden eller om gaven eventuelt skal afdrages løbende i form af et gældsbrev.

Mulighederne for et generationsskifte er mange og der kan af denne grund ikke laves en opskrift for hvordan det skal foregå, men kun udstede nogle retningslinjer. Der er derfor ingen generationsskiftemodeller der som udgangspunkt er bedre end andre, med nogle er at foretrække frem for andre. Vi har ved overdragelse af KBH cykler ApS til søn vurderet at succession efter KSL § 33 C er den mest egnede, da Jens Jensen ved denne overdragelse opnår et fornuftigt provenu, samtidig med at hans søn overtager hele virksomheden med det samme.

Det må dog erkendes, at omstrukturering af en personlig virksomhed er med til at åbne muligheder for generationsskiftemodeller der kan være et bedre alternativ, end en overdragelse af en personlig dreven virksomhed med succession.

7. Perspektivering

Under forløbet af vores opgaveskrivning har SKAT været i gang med at omskrive ligningsvejledningerne til én samlet vejledning, kaldet "den juridiske vejledning". Det kan derfor forekomme, at vores henvisninger til ligningsvejledning efterfølgende vil være at finde i den juridiske vejledning. Det skulle dog ikke have nogen indvirkning på vores konklusion, men vores henvisninger til ligningsvejledningen kan efterfølgende vise sig ikke at være præcise.

Skatteministeriet har i november 2011 fremsat en række skattelovforslag, hvoriblandt de nuværende regler om pengetanksselskaber ønskes ændret. Det er ved overdragelse af en personlig virksomhed med succession en betingelse, at virksomheden ikke kan klassificeres som en pengetank. Betingelserne for at en virksomhed kan klassificeres som en pengetank, omfatter at mindst 75 % af virksomhedens indtægter eller 75 % af virksomhedens aktiver vedrører passiv pengeanbringelse eller udlejning af fast ejendom. Det skal derfor i overvejende grad være en meget passiv virksomhed før den klassificeres som en pengetank.

Skatteministeriet har imidlertid foreslået at ændre denne grænse til 25 %, hvilket er betydeligt lavere og kan have stor indflydelse hos mange virksomheder. Dette kan især have betydning for virksomheder med megen optjent kapital, som eksempelvis er investeret i værdipapirer og en sådan virksomhed vil derfor med det nye skatteforslag, blive anset som en pengetank.

Det skal endvidere belyses, at vi har beregnet vores aktieindkomst med 28 % af bundgrænsen for 2011, men også for de efterfølgende år ved benyttelse af AB-modellen. Denne skatteprocent for aktieindkomsten bliver ændret fra 2012 til 27 %. Da det kun beregnes af aktieindkomsten op til og med bundgrænsen på 48.300 kr., har dette dog ikke væsentlig indflydelse på vores beregninger.

Dette er med til at fremhæve en af de mange ændringer der hele tiden sker. En beregning foretaget det ene år, vil derfor sjældent være med samme skattesatser, regler osv. det næste år. Ved et generationsskifte vil man, som det også er bevist ved AB-modellen, kunne se at et generationsskifte kan tage flere år. Dette kan udover en begrænsning om en ejertid på anparter/aktier også være planlægningen af et generationsskifte, oplæringen af erhververen eller lignende.

8. Litteraturliste

Bøger

- Generationsskifte og omstrukturering, Søren Halling-Overgaard og Birgitte Sølvkær Olesen, Jurist- og Økonomforbundets forlag, 2010
- Generationsskifte – Omstrukturering, Michael Serup, GadJura, Thomson Information A/S (ITID A/S), København 1998
- Skatteretten 2, Jan Pedersen m.fl., Thomson Reuters Professional A/S, København 2009
- Skattelovsamling 2011/1 for studerende, Magnus Informatik A/S, 2011
- Ejer- og generationsskifte af virksomhed, Deloitte, Rosenberg bogtryk, 2010
- Den juridiske vejledning

Hjemmesider

- www.skat.dk
- www.retsinformation.dk
- www.thomson.dk (revisorbiblioteket)
- www.tax.dk

Lovsamlinger

- Kildeskatteloven
- Dødsboskatteloven
- Ligningsvejledningen
- Aktieavancebeskatningsloven
- Kursgevinstloven
- Selskabsskatteloven
- Selskabsloven
- Virksomhedsomdannelsesloven
- Fusionskatteloven
- Skatteforvaltningsloven

Domme

- SKM 2001.295 TSS
- SKM 2002.173 LSR
- SKM 2002.428 LSR
- SKM 2002.644 LSR
- SKM 2003.118 TSS
- SKM 2003.134 LR
- SKM 2003.221 Ø
- SKM 2003.547 LSR
- SKM 2003.66 LR
- SKM 2004.32 LR
- SKM 2004.416 LR
- SKM 2005.107 ØLD
- SKM 2005.549 LR
- SKM 2007.807 DEP
- SKM 2008.697 SR
- SKM 2008.876 LSR
- SKM 2009.282 SR
- SKM 2010.2 SR
- SKM 2011.571 SR
- Tfs 1997.207 LR
- Tfs 1997.446 LR
- Tfs 1997.569 LR
- Tfs 1997.570 LR
- Tfs 1997.704 LR
- Tfs 1997.867 LR
- Tfs 1998.161 LR
- Tfs 1999.492 LSR
- Tfs 1999.787 LR
- Tfs 2000.661 VLD
- Tfs 2001.971 LR
- Tfs 2002.469 LR
- Tfs 2006.217 V

Cirkulærer

- 1982-11-17 nr. 185
- TSS 2000-5
- TSS 2000-9
- TSS 2000-10

9. Fordeling af opgaven

Kapitel 1

Uffe og Peter

Kapitel 2

Uffe

Kapitel 3

Uffe

Kapitel 4

Peter

Kapitel 5

Uffe og Peter

Kapitel 6

Uffe og Peter

10. Bilag 1 - Beregning af formueskattekursen

Indre værdi :			80,00				
Indtjeningsevne :			11,00				
Modificeret beregning, hvis indtjeningsevne er mere end 10%			5,50				
Udbytteprocent			78,00				
<u>Den almindelige regel</u>							
Aktiekapital :	2008	Nom.				80.000	
		heraf B-aktier (med særlige begrænsninger)				0	
	2009	Nom.				80.000	
		heraf B-aktier (med særlige begrænsninger)				0	
	2010	Nom.				80.000	
		heraf B-aktier (med særlige begrænsninger)				0	
Skattemæssig indre værdi i seneste selvangivelse før kursberegning						269.219	
andel heraf vedrørende B-aktier						0	
Skattepligtig indkomst i det seneste år før kursberegning	2010				1.197.700		
- skat heraf 25 %				25%	299.425		898.275
Skattepligtig indkomst 1 år før kursberegning	2009				1.064.730		
- skat heraf 25%				25%	266.183		798.548
Skattepligtig indkomst 2 år før kursberegning	2008				1.050.241		
- skat heraf 28%				25%	262.560		787.681
Gennemsnit heraf							828.168
	2010 :		$\frac{898.275}{80.000} * 100$				1.122,84
	2009 :		$\frac{798.548}{80.000} * 100$				998,18
	2008 :		$\frac{787.681}{80.000} * 100$				984,60
Kapitaliseret indtjeningsevne							11.387,31
Indre værdi			$\frac{269.219}{80.000} * 80$	*100			269,22
							11.656,53
<u>Hovedaktionær kurs</u>							5.828
Kapitaliseret indtjeningsevne							5.748,65
Hovedaktionær kurs							3005
							=====

11. Bilag 2 – Fremtidig balance for KBH cykler

	Balance 31/12-14
	<i>Regnskab</i>
AKTIVER	
Goodwill	0
Ejendom	6.400.000
Inventar og biler	764.992
Varebeholdning	1.456.289
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	744.998
Periodeafgrænsningsposter	36.500
Likvide beholdninger	1.455.388
AKTIVER I ALT	10.858.167
PASSIVER	
Udskudt skat	-1.436.728
Prioritetsgæld	-1.625.510
Kreditinstitutter	-265.698
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.435.227
Anden gæld	-866.428
PASSIVER I ALT	-5.629.591
Anpartskapital	-80.000
Overført resultat	-5.148.576
Egenkapital	-5.228.576

KBH cykler

Årsrapport for 2010

(19. regnskabsår)

**Med udvalgte skattemæssige specifikationer og oplysninger til brug for
generationsskifte pr. 1. januar 2011**

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Virksomhedens hovedaktivitet: Virksomhedens hovedaktivitet er handel og service med cykler

Virksomheden: KBH cykler
c/o Martinsen
Øster Allé 42
2100 København Ø

Regnskabsperiode: 1/1 2010 - 31/12 2010

Indehaver: Jens Jensen

Virksomhedens revisor: Martinsen
Statsautoriseret RevisionsPartnerSelskab

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Indehaverpåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Indehaverberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2010	7
Balance pr. 31/12 2010	8
Noter	10
Virksomhedsordningen	11

Indehaverpåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for 2010 for KBH cykler. Årsrapporten omfatter den personlige virksomhed, men ikke de private indkomst- og formueforhold.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Ingen af virksomhedens aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforhold ud over de i årsrapporten anførte, og der påhviler ikke virksomhedens eventualposter, som ikke fremgår af årsrapporten. De private pantsætninger og eventualposter indgår ikke i årsrapporten.

København, den

Direktion

Jens Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til ejeren af KBH cykler

Vi har efter aftale udført review af årsrapporten for KBH cykler for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

Virksomhedens ejer har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vort review at afgive en konklusion om årsrapporten.

Den udførte review

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der afkræfter, at årsrapporten giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr 31. december 2010 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den

Martinsen

Statsautoriseret RevisionsPartnerSelskab

Leif Tomasson

statsautoriseret revisor

INDEHAVERBERETNING

Hovedaktivitet

Virksomhedens ejes og drives af Jens Jensen, som er 59 år. Ud over Jens Jensen er der 2 -3 ansatte i virksomheden, som har værksted og butik i egne lokaler på Frederiksberg. Jens Jensen overtog i starten af 1990'erne cykelforretningen af den tidligere ejer, som fik på pension. Nogle år efter købte han ejendommen, hvorfra virksomhedens drives. Jens Jensen har i dag opbygget et godt renommé i lokalområdet.

Forretningen sælger cykler og tilbehør til cykler, herunder cykeltøj, til private i lokalområdet. Derudover er der kommet gang i salget til større supermarkeder og varehuse af især tilbehør. Virksomheden er i vækst efter at der en masse nye tilflyttere til Frederiksberg. Aktiviteten er i 2010 udvidet med salg af knallerter og scootere. I slutningen af 2010 blev der solgt et stort parti scootere til et stort varehus i Malmø.

Virksomheden har primært en stor leverandør. Virksomheden anvender Nordea som daglig bankforbindelse, hvilket har været tilfældet lige siden Jens Jensen startede virksomheden. Jens Jensen er skilt. Han har sammen med ekskone 1 barn på 25 år. Sønnen er interesseret i cykler og Jens Jensen håber, at han en dag vil overtage forretningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør tkr. 1.198. Virksomhedens balance udviser en aktivmasse på tkr. 7.153 og en egenkapital på tkr. 1.483.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KBH cykler for 2010 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse A-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, ejendomsdrift mv.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger

Skat

Det skattemæssige resultat af virksomheden indgår i indehaverens samlede indkomst- og formueforhold. Aktuelle og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser indregnes derfor ikke i resultatopgørelsen og balancen for virksomheden, da disse skatter påhviler indehaveren og dennes ægtefælle personligt.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver er indregnet til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages med lige store beløb over den forventede brugstid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af scrapværdi. Afskrivninger foretages med lige store beløb over den forventede brugstid.

Bygninger: 50 år

Inventar og biler: 5 år

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles til dagsværdi på balancedagen

RESULTATOPGØRELSE FOR 2010

<u>Note</u>		2009 <u>kr.</u>	2008 <u>kr.</u>
Nettoomsætning	2.206.261	2.035.675	1.968.338
Andre Eksterne omkostninger	658.987	628.772	589.789
Bruttofortjeneste	<u>1.547.274</u>	<u>1.406.903</u>	<u>1.378.549</u>
1 Afskrivninger	<u>289.403</u>	<u>289.403</u>	<u>289.403</u>
Resultat før finansielle poster	<u>1.257.871</u>	<u>1.117.500</u>	<u>1.089.146</u>
Renteindtægter	12.631	15.785	19.888
Renteudgifter	<u>-72.802</u>	<u>-68.555</u>	<u>-58.793</u>
	<u>-60.171</u>	<u>-52.770</u>	<u>-38.905</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>1.197.700</u>	<u>1.064.730</u>	<u>1.050.241</u>

BALANCE PR. 31/12 2010**AKTIVER**

<u>Note</u>		2009 <u>kr.</u>	2008 <u>kr.</u>
1	<i>Materielle anlægsaktiver</i>		
	Grunde og bygninger	3.738.000	3.884.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.105.708	1.538.090
		<u>4.843.708</u>	<u>5.422.090</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.843.708</u>	<u>5.422.090</u>
	<i>Varebeholdninger</i>		
	Fremstillede varer og handelsvarer	921.712	820.133
		<u>921.712</u>	<u>820.133</u>
2	<i>Tilgodehavender</i>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	538.288	382.187
	Periodeafgrænsningsposter	17.500	17.500
		<u>555.788</u>	<u>399.687</u>
	Likvide beholdninger	831.483	405.132
		<u>831.483</u>	<u>405.132</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.308.983</u>	<u>1.624.952</u>
	AKTIVER I ALT	<u>7.152.691</u>	<u>7.047.042</u>

BALANCE PR. 31/12 2010

PASSIVER

<u>Note</u>		2009 <u>kr.</u>	2008 <u>kr.</u>
<i>Egenkapital</i>			
	Kapitalkonto primo	1.332.898	988.168
	Årets hævnings	-1.047.701	-720.000
	Overført resultat	1.197.700	1.064.730
	Egenkapital i alt	<u>1.482.897</u>	<u>988.168</u>
 <i>Langfristede gældsforpligtelser</i>			
	Gæld til realkreditinstitutter	2.438.265	2.563.265
		<u>2.438.265</u>	<u>2.688.265</u>
 <i>Kortfristede gældsforpligtelser</i>			
	Kreditinstitutter	1.381.965	1.389.153
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.161.994	1.135.981
3	Anden gæld	687.570	675.217
		<u>3.231.529</u>	<u>3.200.351</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.669.794</u>	<u>6.058.874</u>
	PASSIVER I ALT	<u>7.152.691</u>	<u>7.047.042</u>

NOTER

<u>Note</u>	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
1 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1/1 2010	4.450.000	1.638.100
Årets tilgang	0	50.212
Årets afgang	0	-197.257
Kostpris 31/12 2010	4.450.000	1.491.055
Afskrivninger 1/1 2010	639.000	316.201
Årets afskrivninger	73.000	216.403
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	-147.257
Afskrivninger 31/12 2010	712.000	385.347
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2010	3.738.000	1.105.708

Den offentlige ejendomsvurdering pr. 1/1 2010 andrager kr. 8.000.000, heraf grundværdi kr. 850.000

Skattemæssig driftsmiddelsaldo pr. 31. december 2010 udgør kr. 443.592

Skattemæssig ejendomsværdi pr. 31. december 2010 udgør kr. 2.578.000 (heraf 850.000 til grund)

Ejendommen er købt d. 20 april 2000

2 Tilgodehavender

Der er pr. 31. december 2010 i alt nedskrevet kr. 70.000 til imødegåelse af tab på tilgodehavender.

		2009 kr.	2008 kr.
3 Anden gæld			
Moms	462.430	450.077	420.172
Regnskabsmæssig assistance mv.	30.000	30.000	30.000
Advokat og konsulentonorar	47.500	47.500	47.500
A-skat mv.	75.140	75.140	75.140
Feriepenge	50.000	50.000	50.000
Skyldige omkostninger i øvrigt	22.500	22.500	22.500
Saldo 31/12 2010	687.570	675.217	645.312

VIRKSOMHEDSORDNING

Indskudskonto 31.12.2010	-40.000
<i>Opsaret overskud i virksomhedsordningen, 25 %</i>	
Saldo 1/1 2010	219.943
Opsparing/hævet	147.538
Saldo 31/12 2010	367.481
<i>Opsaret overskud i virksomhedsordningen, 28 %</i>	
Saldo 1/1 2010	203.511
Opsparing/hævet	0
Saldo 31/12 2010	203.511
<i>Opsaret overskud i virksomhedsordningen, 30 %</i>	
Saldo 1/1 2010	79.108
Opsparing/hævet	0
Saldo 31/12 2010	79.108
Samlet opsparing	650.100
<i>Hensat til senere hævnning</i>	
Saldo 1/1 2010	90.000
Ændring i året	0
Saldo 31/12 2010	90.000