

AFSLUTTENDE PROJEKT HD(R)

COPENHAGEN BUSINESS SCHOOL

VIRKSOMHEDSOMDANNELSE OG OMSTRUKTURERING MED HENBLIK PÅ GENERATIONSSKIFTE

CHRISTIAN ALEXANDER SLOTSVANG
MARTIN AAAGER JUELL-HANSEN

Aflevering 10. maj 2016
Vejleder: Henrik Nielsen
Gruppe: 427

Anslag: 136.459
Sider: 65 sider



INDHOLDSFORTEGNELSE

Forord	6
Indledning	7
Formål	7
Problemformulering	8
Problemidentifikation	8
Problemstilling	8
Afgrænsning	9
Model og metode	10
Introduktion til interessentskabet Tegn Flot I/S	10
Introduktion til Michael	11
Introduktion til Peter	11
Disposition	12
Kapitel 1: Overvejelser forinden et generationsskifte	13
Overdragelse ved succession af personlig virksomhed	13
Overvejelser før en omdannelse	14
Hæftelse	14
Transaktioner med virksomhedsejer	15
Formalitet og administrative krav	15
Tegn Flot som anpartsselskab	16
Kapitel 2: Virksomhedsomdannelse	17
Stiftelse med tilbagevirkende kraft	17
Vurderingsberetning ved apportindskud	18
Skattepligtig virksomhedsomdannelse	18
Armslængdeprincippet	18
Værdiansættelse	19
Handelsværdi	19
Kursværdi	20
Goodwill	21
Goodwill cirkulæret	21
DCF-modellen	22
Stiftertilgodehavender	23
Anfordringstilgodehavende	23

Pante- og gældsbrief samt kursnedslag	23
Opsparet overskud til beskatning	24
Ophørspension	24
Skattepligtig virksomhedsomdannelse af interessentskabet Tegn Flot I/S	25
Goodwill	25
Materielle anlægsaktiver	27
Sælgerpantebrev	27
Kursnedslag på sælgerpantebrev	28
Opsparet overskud	29
Avanceopgørelse for Michael og Peter	30
Skattefri virksomhedsomdannelse	32
Forudsætninger for skattefri virksomhedsomdannelse	32
Udskudt skat	33
Særlige forudsætninger ved omdannelse af et interessentskab	33
Opgørelse af aktiernes anskaffelsessum	33
Aktier	34
Gevinst og tab på fordringer og gæld (realisations- og lagerprincippet)	34
Blandet benyttede aktiver	35
Ejendomme	35
Biler	36
Mellemregningskonto	37
Beløb hensat til senere hævning	37
Indskudskonto	37
Opsparet overskud	38
Negativ anskaffelsessum	38
Særlige forhold ved omdannelse af et interessentskab	39
Udligning af uens afskrivningsgrundlag	39
Udligning af negativ indskudskonto	39
Udligning af uens kapitalkonti	40
Skattefri virksomhedsomdannelse af interessentskabet Tegn Flot I/S	41
Vederlag i forhold til ejerandel	41
Opgørelse af anparternes anskaffelsessum	44

Goodwill	45
Materielle anlægsaktiver	45
Udskudt skat	46
Opsparet overskud	46
Delkonklusion virksomhedsomdannelse	47
Kapitel 3: Omstrukturering med henblik på generationsskifte	49
Generationsskifte af aktier	49
Overdragelse ved succession	49
Overdragelse ved succession til børn	49
Overdragelse ved succession til nære medarbejdere	51
Succession og overdragelse af Tegn Flot ApS	52
Holdingstruktur som følge af aktieombytning	54
Skattepligtig aktieombytning	54
Skattefri aktieombytning med og uden tilladelse	55
Aktieombytning til stiftelse af Tegn Flot Holding ApS	56
Spaltning som følge af flere ejere	57
Skattepligtig ophørsspaltning	58
Skattefri ophørsspaltning	58
Spaltning til stiftelse af Michael T.F. Holding ApS og Peter T. F. Holding ApS	59
Delkonklusion omstrukturering	60
Kapitaludvidelse	62
A/B-modellen	62
Generationsskifte i Tegn Flot ApS ved A/B-modellen	63
Delkonklusion generationsskifte	64
Konklusion	65
Litteraturliste	68
Bilag 1: Regnskabstal for Tegn Flot I/S	69
Bilag 2: Regnskabstal for udlejningsejendom	70
Bilag 3: Materielle anlægsaktiver note Tegn Flot I/S	71
Bilag 4: Egenkapital note udlejningsejendom	72
Bilag 5: Kapitalafkastgrundlag 31.12.15 Tegn Flot I/S (Peter)	73
Bilag 6: Kapitalafkastgrundlag 31.12.15 udlejningsejendom	74

FORORD

Vi har i forbindelse med vores uddannelsesforløb på HD-studiet på CBS, samt vores hverv som revisorer i en mellemstor revisionsvirksomheden stiftet bekendtskab med hvilke udfordringer en virksomhed kan stå overfor i forbindelse med et kommende generationsskifte. Vi har på denne baggrund taget udgangspunkt i en case-virksomhed drevet i personligt regi. For at opnå en større grad af udfordring ved problemstillingen, bygger casen på en personlig ejet virksomhed, drevet med flere ejere – interessentskabsform. I vores hverv som revisorer arbejder vi primært med en klientporteføje bestående af små og mellemstore virksomheder, hvortil flere heraf med stor sandsynlighed vil stå overfor udfordringer i forbindelse med klargøring til et generationsskifte. Formålet med denne opgave er derfor at få en dybere viden i modeller til anvendelse for omdannelse og omstrukturering med henblik på gennemførelse af et senere generationsskifte. Vi vil på denne baggrund være bedre rustet til at kunne rådgive klienter indenfor netop sådanne specifikke problemstillinger.

Rigtig god læselyst!

Opgaven er udarbejdet af:

Christian Alexander Slotsvang

Martin Aaager Juell-Hansen

INDLEDNING

Vi er som revisorer og rådgivere, blevet kontaktet af klienterne Michael og Peter, der driver arkitektinteressentskabet Tegn Flot I/S. Michael og Peter har drevet Tegn Flot I/S i adskillige år og har i en periode gået med overvejelserne omkring et generationsskifte af deres virksomhed. Arkitekterne er på vej til den pensionsmodne alder, hvorfor de har kontaktet os med henblik på rådgivning i forhold til deres overvejelser omkring generationsskifte.

Klienterne har forud for deres henvendelse til os som revisorer og rådgivere, hørt at der kan være fordele ved at drive virksomhed i selskabsform forinden med et generationsskifte, hvorfor de tænker at foretage en virksomhedsomdannelse.

De nyeste tal viser, at ca. 54 % af alle registrerede virksomheder i Danmark udgøres af enkeltmandsvirksomheder og interessentskaber¹. Når den personlige virksomhed vækster og bliver større følger naturligt en tilsvarende forøget driftsrisiko. Som ejer, i et interessentskab hæfter man personligt med hele sin formue og solidarisk over for de øvrige ejere. Ejerne af den personlige virksomhed skal derfor i vækstfasen overveje hvorvidt det vil være en fordel at foretage en virksomhedsomdannelse og drive virksomheden videre i selskabsform. Dette for at sikre en begrænset hæftelse over for selskabets kreditorer, hvorved ejerne kun hæfter med deres indskudte kapital. Virksomhedsomdannelsen kan gennemføres både skattepligtigt og skattefrit på selve omdannelses tidspunktet.

Inden for de kommende år, vil omkring 23.000 virksomheder² stå over for et generationsskifte. I forbindelse med et generationsskifte er der forskellige løsningsmodeller alt efter hvem ejerne ønsker der skal videreføre virksomheden. Ejerne kan enten vælge at videreføre virksomheden i familien, overdrage til en nøglemedarbejder, som har været i virksomheden i mange år eller at sælge virksomheden til tredjemand. Alt efter hvilken løsning, som ejeren vælger, vil det medføre forskellige skattemæssige muligheder.

Formål

Denne opgaves formål er at skabe et overblik over de muligheder og begrænsninger der forekommer for personligt ejede virksomheder med flere ejere i forbindelse med en virksomhedsomdannelse og efterfølgende overvejelser i forbindelse med et generationsskifte. Opgaven vil tage udgangspunkt i de skattemæssige problemstillinger og overvejelser der skal foretages for at danne grundlag for en vurdering af den bedste løsning, set ud fra et skattemæssigt synspunkt.

¹ Ifølge seneste statistik fra år 2013 udgivet af Danmarks Statistik

² Ifølge "Ejerledelse i Danmark. Rapport 1: Ejerledelse – baggrund og udbredelse" fra 2015, side 52

Opgaven tager udgangspunkt i en case-virksomhed, der således danner grundlag for den praktiske gennemførelse af virksomhedsomdannelsen og generationsskiftet. Case-virksomheden beskrives i introduktionen, hvortil der redegøres for relevante forhold omkring interessentskabet Tegn Flot I/S og ejerne.

Problemformulering

Problemidentifikation

Opgaven bygger på et interessentskab med to ejere på vej til den generationsskiftetmodne alder. Ejerne ønsker at klargøre deres virksomhed og struktur således, at de inden for en kommende år-række kan gennemføre et generationsskifte af deres arkitektvirksomhed.

Ved gennemførelsen af et generationsskifte er der visse problemstillinger som ejerne bør overveje forinden. Begge ejere har forskellig økonomisk formåen og det kan derved skabe visse komplikationer i forhold til valg af løsningsmodel for virksomhedsomdannelsen og generationsskiftet.

I introduktionen vil ejerne af interessentskabet, Tegn Flot I/S, og deres økonomiske forhold i øvrigt samt ønsker omkring generationsskiftet blive beskrevet yderligere.

Dette danner således grundlaget for problemstillingen som beskrevet nedenfor.

Problemstilling

I forbindelse med et generationsskifte af en personligt ejet virksomhed med flere ejere er der en række skattemæssige forhold, som man som virksomhedsejer skal være opmærksom på. Det kan derved være en fordel at gennemføre en virksomhedsomdannelses forud for generationsskiftet. Dette bringer os frem til følgende problemstilling:

- Hvilken virksomhedsomdannelsesform vil være mest fordelagtig – set ud fra et skattemæssigt synspunkt – på baggrund af det i introduktionen beskrevne interessentskab, og i øvrigt den samlede mest favorable løsning ud fra ejernes ønsker, største skattebesparelse samt sikring af virksomhedens fremtidige drift?
- Hvordan kan ejerne af interessentskabet forberede selskabsstrukturen bedst muligt, og derved få den mest optimale løsning set ud fra et skattemæssigt synspunkt, forud for et generationsskifte efter virksomhedsomdannelsen er gennemført?

Dette bringer os endvidere frem til følgende undersøgelsesspørgsmål, som skal underbygge besvarelsen af ovenstående problemstilling:

- Hvilke overvejelser skal interessenterne gøre sig forud for et generationsskifte samt hvordan gennemføres dette mest favorabelt for parterne?
- Hvilke fordele og ulemper er der ved henholdsvis en at gennemføre en skattefri eller skattepligtig virksomhedsomdannelse?
- Hvilke overvejelser skal interessenterne gøre sig forud for en skattefri eller skattepligtig virksomhedsomdannelse?
- Hvilke muligheder og begrænsninger er der ved gennemførelse af en skattefri virksomhedsomdannelse og deraf brug af reglerne i virksomhedsomdannelsesloven?
- Hvilke muligheder er der for optimering eller udskydelse af skattebetaling i forbindelse med et generationsskifte?

Afgrænsning

Denne opgave vil tage udgangspunkt i den, i indledningen, beskrevne case-virksomhed, og kan derfor ikke nødvendigvis anvendes som rettesnor for omdannelse af andre interessentskaber, såvel som øvrige personlige virksomheder. Der vil udelukkende blive omtalt de nugældende regler for virksomhedsomdannelse af et interessentskab til et kapitalselskab og således ikke virksomhedsomdannelse af kommanditselskaber, partnerselskaber eller dødsboer.

Bestemmende indflydelse vil blive omtalt, men ikke yderligere behandlet, da vores konkrete problemstilling ikke vil være omfattet af LL § 2.

I forbindelse med behandlingen af generationsskiftet afgrænser vi os fra tilførsel af aktiver, som led i en omstrukturering ved et generationsskifte og lægger i stedet vægt på øvrige generationsskiftemodeller ved henholdsvis succession, aktieombytning og spaltning.

Det forudsættes, som nævnt i indledningen, at begge interessenter er fuldt skattepligtige til Danmark, er ugift og i øvrigt bosat i Danmark. Opgaven vil således ikke omfatte skattemæssige forhold mellem ægtefæller, personer med delvis skattepligt til Danmark eller udenlandske virksomheder med fast driftssted i Danmark. Opgaven vil i stedet fokusere på de komplikationer, der kan opstå ved omdannelse af en personligt ejet virksomhed med flere ejere.

I opgavebesvarelsen er begreber fra reglerne omkring VSO anvendt. Selve ejerens anvendelse af VSO er ikke en del af opgavebesvarelsen, hvorfor disse er omtalt under forudsætning af forudgående kendskab til ordningen.

Vi afgrænser os for behandlingen af IVS'er (iværksætterselskaber), da det er et krav, at disse stiftes ved kontant indskud. Denne selskabsform kan således ikke anvendes ved virksomhedsomdannelsen, hvor stiftelsen sker ved apportindskud.

I forbindelse med den teoretiske gennemgang i opgavebesvarelsen vil kapitalandele i et selskab hovedsageligt benævnes som "aktier". Dette kan sidestilles med "anpartner".

Som følge af, at vi har søgt litteratur frem til og med d. 4. maj 2016 afgrænser vi os fra al ny lovgivning, styresignaler m.m. opstået eller offentliggjort efter denne dato.

Model og metode

Som led i besvarelsen af problemformuleringen indhentes sekundære data hovedsageligt bestående af lovgivning, styresignaler, faglitteratur, artikler, statistik og SKATs juridiske vejledning. Dette til underbyggelse af de foretagne valg og beregninger for case-virksomheden, Tegn Flot I/S, som introduceret i næstkommende afsnit.

Case-virksomheden og dennes problemstillinger i forbindelse med virksomhedsomdannelsen og efterfølgende forberedelser forud for et generationsskifte, danner grundlaget for udformningen af problemformuleringen. Til besvarelsen heraf anvendes relevant lovgivning, praksis og afgørelser som udgangspunkt for beregning og beskrivelse af de respektive muligheder ved en virksomhedsomdannelsen og et generationsskifte. I forlængelse af det teoretiske arbejde og beregningerne foretaget på baggrund af de givne oplysninger omkring case-virksomheden, foretages endelige analyser og vurderinger af de mest hensigtsmæssige løsninger set ud fra en skattemæssig synsvinkel.

Introduktion til interessentskabet Tegn Flot I/S

Michael og Peter stiftede interessentskabet Tegn Flot I/S tilbage i 1988. På daværende tidspunkt havde Michael og Peter ikke den økonomiske formåen til at stifte et kapitalselskab, hvorfor de valgte at stifte et interessentskab med 50 % ejerskab til hver. Herudover så de visse fordele i forhold til administrative byrder. Interessenterne startede ud med at drive interessentskabet efter reglerne i PSL, da det på daværende tidspunkt var den nemmeste og billigste løsning. Michael og Peter er efterfølgende indtrådt i VSO og har været i ordningen siden da.

Tegn Flot I/S har 3 ansatte udover de to arkitekter i interessentskabet. Michael og Peter tænker at føre virksomheden videre til deres to førstestemænd, som har været fuldtidsansatte i virksomheden i de seneste 4 år. De to yngre førstestemænd er uddannede arkitekter og vil inden for en kortere årrække være klar til at overtage tegnestuen. Virksomheden har igennem tiden haft svingende resultater, men i de seneste år en særdeles positiv udvikling.

Introduktion til Michael

Michael er 59 år gammel, ugift og uden samlever og er bosat på Østerbro. Michael har ingen anden indkomst end fra Tegn Flot I/S. Michael er fuldt skattepligtig til Danmark og beskattes efter reglerne i VSO. Michael har en voksen søn, der driver hverv som læge. Sønnen har derved ingen særlig indsigt eller relation til arkitektbranchen.

Michael har et ønske om at få afregnet skatten i forbindelse med omdannelsen, da det ikke er i hans interesse at have en udskudt skat når han en dag ønsker at afstå sine aktier eller anparter. Herudover mener han at have den økonomiske ballast til at kunne betale skatten når denne er gjort op.

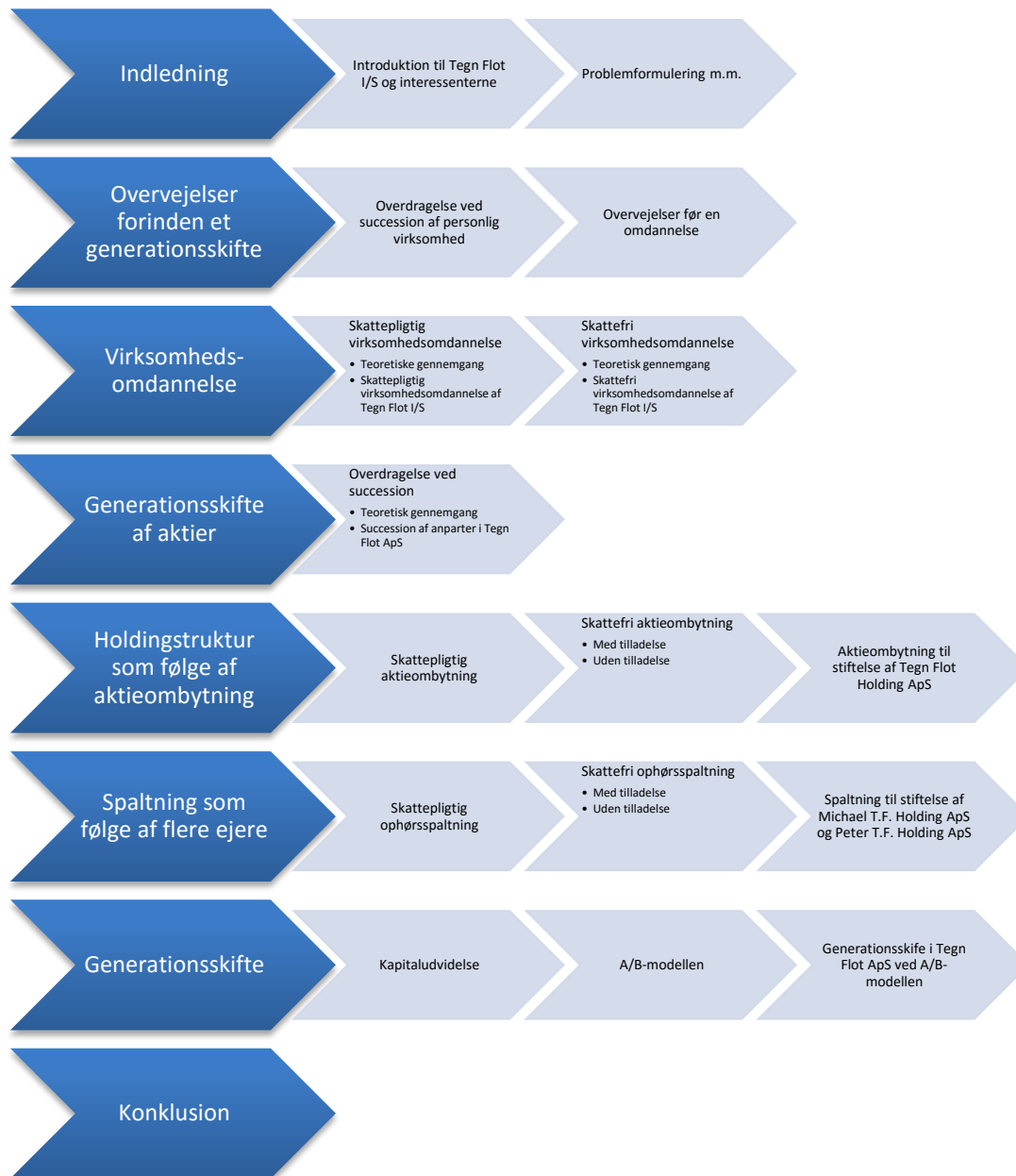
Introduktion til Peter

Peter er 56 år gammel, ugift og uden samlever og bosat på Frederiksberg. Peters indkomst stammer fra Tegn Flot I/S. Herudover har Peter en mindre indkomst fra en udlejningsejendom på Frederiksberg. Peter har igennem de seneste år brugt adskillige midler på renovering og istandsættelse af sin udlejningsejendom og til finansiering af den løbende drift. Peter er fuldt skattepligtig til Danmark og beskattes ligeledes efter reglerne i VSO. Peter har en datter der driver egen tøjbutik. Datteren har ligeledes heller ingen relation til arkitektbranchen.

Peter købte ejendommen på Frederiksberg i 2005. Ejendommen er finansieret ved realkreditlån og Peter har siden anskaffelsen anvendt ejendommen til udlejning. Peter har efter anskaffelsen af ejendommen renoveret ejendommen. Renoveringen er hovedsageligt finansieret via mellemregningen med Peter og indtægterne fra ejendommen har endnu ikke kunnet tilbagebetale mellemregningen. De seneste år har ejendommen givet overskud, men Peter finansierer fortsat en del af driften.

Peter vil gerne undgå at skulle betale skatten på omdannelsestidspunktet, da han ikke mener, at hans økonomiske formåen rækker til dette. Dette skyldes blandt andet hans store investeringer i udlejningsejendommen og private investeringer i øvrigt.

DISPOSITION



KAPITEL 1: OVERVEJELSER FORINDEN ET GENERATIONSSKIFTE

Inden en virksomhedsejer påbegynder et generationsskifte af en virksomhed, er der mange overvejelser og spørgsmål virksomhedsejer bør tage stilling til. Hvem skal føre virksomheden videre? Såfremt der er tale om et nærtstående familiemedlem eller en nær medarbejder, er han/hun klar til at føre virksomheden videre? Er der ingen nærtstående, som er parate til at føre virksomheden videre, hvem kan så, som ekstern part, have interesse, kompetencer m.m. til at kunne videreføre virksomheden? Hvordan ønsker virksomhedsejer at overdrage virksomheden? Skal overdragelsen ske ved at virksomhedsejer frastår ansvaret fra den ene dag til den anden og herefter overdrager alt ansvar til modtageren? Måske vil virksomhedsejer delvist fratræde, og med tiden videregive ansvaret til den videreførende virksomhedsejer? Er det på tide at virksomheden skal generationskiftes? Kan generationsskiftet være gennemført inden for en overskuelig årrække, inden at nuværende virksomhedsejer ønsker at gå på pension?

Ethvert generationsskifte er forskelligt, da der ofte er personlige værdier, holdninger og ønsker i klemme, i forhold til hvordan virksomheden skal ledes og drives. En familieejet virksomhed gennem mange år er ikke nødvendigvis bedst tjent ved at videreoverdrage driften til en søn eller datter, hvis han eller hun ikke har interesse i at drive og pleje virksomheden. Ofte vil der i sådanne tilfælde ikke være andre muligheder end at afstå virksomheden i handel til en ekstern part og realisere værdien, af den igennem tiden veletablerede virksomhed.

Overdragelse ved succession af personlig virksomhed

For et familiegenerationsskifte af en personligt ejet virksomhed kan anvendes succession til overdragelsen, efter reglerne i KSL § 33 C. Heri er der mulighed for at overdrage den personligt ejede virksomhed, ved at lade søn, datter, eller i øvrigt defineret i BAL 22, stk. 1, træde i den overdragende forælder eller lignendes skattemæssige stilling. Dette gælder såvel fortjeneste eller tab på virksomhedens aktiver i henhold til KSL § 33 C, stk. 2. Erhverver har endvidere mulighed for at overtage tidligere ejers opsparede overskud i VSO, hvorfor tidligere ejer herved ikke vil beskattes ved afståelse heraf jf. KSL § 33 C, stk. 5. En sådan succession giver dog først mening, såfremt at den modtagende part, er parat til at videreføre virksomheden efter generationsskiftet.

For ejerne i Tegn Flot giver succession til børn ikke anledning til at gennemføres, trods de er nærmest i boafgiftskredsen, da disse ikke forventes at være rustet til at kunne viderefører arkitekt-hvervet.

Succession vil blive yderligere uddybet i afsnittet om succession af aktier og anparter.

OVERVEJELSER FØR EN OMDANNELSE

En omdannelse kan have afsæt i flere overvejelser og kan i visse situationer give fordele for ejeren såvel som en virksomhed i vækst. Som virksomhedsejer bør man overveje virksomhedens fremtidige planer og vækstmuligheder, samt muligheder for risikoafgrænsning ved at drive virksomhed i selskabsform.

En personlig virksomhed i vækst, og med større fremtidigt potentiale, kan ofte have fordele og være stillet bedre ved at blive drevet videre i selskabsform, da kapitalejer opnår kreditorbeskyttelse, mulighed for nye investorer samt styrket signalværdi. Vækst og eksponering i en virksomhed kan ofte føre til at en virksomhed bevæger sig ud på nye og mere risikofyldte markeder. På denne baggrund bør der overvejes afgrænsning af risiko, hvortil kapitalejere har særlige fordele ved at drive virksomhed i selskabsform fremfor personligt regi. Dette skyldes, som nævnt ovenfor, at kapital-ejer opnår kreditorbeskyttelse og derigennem afgrænser hæftelsen til den indskudte kapital.

Hæftelse

Personligt drevet virksomhed

Ved personligt drevne virksomheder ses virksomhedsejer og virksomhedshæfter som én og samme enhed. Virksomhedsejer hæfter i denne forstand ubegrænset med sin personlige formue for alle virksomhedens aktiviteter og forpligtelser. I praksis vil dette sige at krav rejst imod en virksomhed, drevet i personligt regi, vil falde tilbage på virksomhedsejer, som hæfter med sin personlige formue.

I tilfælde hvor virksomheder drives i et interessentskab gælder ligeledes at der hæftes personligt for virksomhedens drift. Der er dog samtidig tale om en solidarisk hæftelse, således at alle interessenter hæfter solidarisk for virksomheden – også udover egen ejerandel.

Virksomhed drevet i selskabsform (ApS/A/S)

Ved virksomhed drevet i selskabsform ses kapitalejer som en fysisk person og selskab som sin egen selvstændige juridiske enhed. Kapitalejer hæfter her kun med den indskudte selskabskapital, hvilket for anpartsselskaber (ApS) andrager minimum DKK 50.000 og for aktieselskaber (A/S) andrager minimum DKK 500.000. Risikobegrænsningen til den indskudte kapital betyder i praksis at kapital-ejer som udgangspunkt maksimalt kan hæfte med den indskudte kapital, såfremt der rejses krav mod selskabet. Trods dette, er det i praksis ikke unormalt at bankforbindelser og øvrige långivere vil kræve kaution fra kapitalejer, således at kapitalejer alligevel kan hæfte for mere end den indskudte kapital.

Transaktioner med virksomhedsejer

Personligt drevet virksomhed

I personligt drevet virksomhed, foregår lønudbetaling og øvrige transaktioner med virksomhedsejer gennem hævnings. Såfremt virksomhedsejere beskattes efter PSL, kan opdelingen af personlig formue og virksomhedsformue flyde sammen og det er ikke, fra lovgivers side, stillet krav til at der nødvendigvis skal være en streng opdeling mellem personlig formue og virksomhedsaktivitet.

Beskatning efter VSO stiller dog nogle forudsætninger for anvendelse af ordningen, hvortil der her stilles krav om en streng opdeling mellem privat formue og virksomhedsaktivitet. Indskud føres over mellemregningskonto eller indskudskonto. Hævninger opgøres en gang årligt, men med løbende virkning jf. VSL § 2, stk. 2. Årets hævninger føres på selvangivelsen, der beskattes som personlig indkomst.

Virksomhed drevet i selskabsform (ApS/A/S)

Når der drives virksomhed i selskabsform skal alle transaktioner fra selskabet til kapitalejer beskattes. Transaktioner ud til kapitalejer kan ske som lønudbetalinger eller udbytte. Modsat sker indskud fra kapitalejer og til selskabet som transaktioner over en mellemregning, som kapitalforhøjelse på egenkapitalen eller tilskud uden tilbagebetalingspligt. Mellemregning kan dog løbende hæves skattefrit, så længe at kapitalejer har et tilgodehavende i selskabet. Såfremt at kapitalejer hæver udover sit anførte tilgodehavende vil der være tale om ulovligt lån, hvilket er imod SELS § 210. Udbetalinger i selskabet via udloddet udbytte beskattes lempeligere end lønudbetaling for modtager. Det skal dog bemærkes at såfremt den samlede skattebetaling, herunder selskabsskat på 23,5 % (2015-niveau) medtages, vil forskellen i den samlede betalte skat mellem udbytte og løn være minimal. Beskatningen af udbytte sker til 27 % jf. KSL § 65 for de første DKK 50.600 (2016) og pristalsreguleret siden 2010 jf. PSL § 8a. Udbytte herudover beskattes med 42 %, hvorfor det er en fordel for kapitalejer at anvende bundfradraget fuldt ud.

Formalitet og administrative krav

Virksomheder drevet i selskabsform er underlagt selskabsloven. Selskabsloven stiller en række krav til formelle dokumenter som ledelsen skal udarbejde i det pågældende selskab. Ledelsen står til ansvar for at selskabet følger selskabsloven og selskabets godkendte vedtægter. Samtidig stiller selskabsloven krav til at ledelsen afholder møder med drøftelse af selskabets fremtidige drift, godkender og indleverer regnskab rettidigt til Erhvervsstyrelsen m.m. Der er på denne baggrund et betydeligt ledelsesansvar forbundet med at drive virksomhed i selskabsform. Sammenlignet med personligt drevet virksomhed, er der her ikke krav til at aflægge regnskab eller anden regulerende

lovgivning til ledelse eller formelle dokumenter. Såfremt selskabet f.eks. drives som A/S, er der krav om at nedsætte en bestyrelse på minimum 3 medlemmer jf. SELS § 111, stk. 2.

Selskaber kan pålægges revisionspligt såfremt de når en vis størrelse. Revisionspligt kan fravælges såfremt at selskabet ikke overstiger beløbsgrænserne med en balancesum mio.DKK >4, nettoomsætning mio.DKK >8 og antal ansatte >12, med to af de nævnte forhold på to følgende år.

TEGN FLOT SOM ANPARTSSELSKAB

Ønsket fra Tegn Flots ejere om at omdanne virksomheden til selskab er ud fra en revisor og rådgivers synspunkt særligt anbefalingsværdigt, da dette vil bidrage til et mere gnidningsfrit generationsskifte. Da virksomhedens interessenter består af to virksomhedsejere der ønsker generationsskifte inden for en årrække, vil det være hensigtsmæssigt at omdanne til anpartsselskab. På denne baggrund vil kapitalandele kunne sælges som en simpel aktieoverdragelse, ved en aftale mellem kapitalejere og de modstående parter der skal overtage. Såfremt der ikke foretages virksomhedsomdannelse og ejerne ønsker at afstå dele af virksomheden, skal ejerne opføre fortjeneste og tab på samtlige omfattede aktiver og forpligtelser.

I Tegn Flot I/S hæfter Michael og Peter personligt og solidarisk for den eventuelle risiko forbundet med at drive arkitektvirksomhed. Såfremt der rejses krav mod virksomheden, hæfter interessenterne solidarisk herfor.

I forhold til administrative krav forbundet med omdannelse til Tegn Flot ApS, medfører dette at der skal aflægges regnskab. Tegn Flot ApS har dog mulighed for at fravælge revision, da beløbsgrænserne herfor ikke overstiges. Det er på denne baggrund forholdsvist lempeligt for selskabet at aflægge regnskab. Såfremt at revision tilvælges, vil dette give en højere sikkerhed for selskabets finansielle oplysninger og derved en bedre signalværdi i årsrapporten.

KAPITEL 2: VIRKSOMHEDSOMDANNELSE

Stiftelse med tilbagevirkende kraft

Ved virksomhedsomdannelse, er der mulighed for at foretage denne med tilbagevirkende kraft. Dette betyder, at den skattemæssige såvel som den regnskabsmæssige startdato ligger før stiftelsesdatoen af det nye selskab. Regnskabsåret løber derved i forlængelse af den personlige virksomheds regnskabsår jf. SEL § 4, stk. 4 for skattepligtig virksomhedsomdannelse og VOL § 2, stk. 1, pkt. 6 for skattefri virksomhedsomdannelse.

Såfremt det ønskes, at stifte det nye selskab med tilbagevirkende kraft i forbindelse med virksomhedsomdannelse, er der en række betingelser som skal være opfyldt³. Først og fremmest skal stiftelsen af det nye anparts- eller aktieselskab ske senest 6 måneder efter virksomhedens statusdag. Herudover skal alle ejere i eksempelvis interessentskabet vederlægges i aktier i samme forhold, som de ejede den personlige virksomhed. Ved skattepligtig virksomhedsomdannelse er der også mulighed for at modtage et stiftertilgodehavende, hvorimod der ved skattefri kun er mulighed for vederlæggelse i aktier. Der må således ikke ske forskydninger i ejerforhold i forbindelse med virksomhedsomdannelsen, såfremt selskabet stiftes med tilbagevirkende kraft. Hvis der foretages skattefri virksomhedsomdannelse, er det endvidere et krav at vederlæggelsen udelukkende sker i aktier. Der er således ikke mulighed for at modtage et stiftertilgodehavende.

Såfremt reglerne omkring stiftelse med tilbagevirkende kraft anvendes ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse bortfalder muligheden for at omdanne dele af en virksomhed, da det er en betingelse, at hele virksomheden medtages i omdannelsen jf. juridisk vejledning C.C.7.1.2.

Herudover er der en række dokumenter, som skal udarbejdes i forbindelse med stiftelsen i henhold til SELS kapitel 3, som skal være SKAT i hænde senest 1 måned efter stiftelsen af det nye selskab jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 7 for skattefri virksomhedsomdannelse og SEL § 4, stk. 4 for skattepligtig virksomhedsomdannelse.

Såfremt der foretages en skattepligtig virksomhedsomdannelse i henhold til afståelsesprincippet er det ikke et krav fra lovgivers side, at stiftelsen af det nye selskab skal ske med tilbagevirkende kraft, hvilket er tilfældet ved en skattefri virksomhedsomdannelse jf. VOL § 3, stk. 1.

³ Ved skattefri virksomhedsomdannelse er disse betingelser beskrevet i VOL § 2 stk. 1 og 2. Ved skattepligtig virksomhedsomdannelse er disse betingelser beskrevet i SEL § 4, stk. 4. Der er tale om grundlæggende samme betingelser.

Vurderingsberetning ved apportindskud

I forbindelse med en virksomhedsomdannelse stiftes det nye selskab med apportindskud af en bestående virksomhed. Det er derved et krav i henhold til SELS § 36, stk. 1 at der udarbejdes en vurderingsberetning, da selskabet stiftes med indskud af andet end kontanter. Det fremgår af SELS § 36, stk. 1 at en vurderingsberetning skal indeholde ”1) en beskrivelse af hvert indskud, 2) oplysning om den anvendte fremgangsmåde ved vurderingen, 3) angivelse af det vederlag, som er fastsat for overtagelse, og 4) erklæring om, at den ansatte økonomiske værdi mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den eventuelle pålydende værdi af de kapitalandele, der skal udstedes, med tillæg af en eventuel overkurs.” Herudover er det et krav iht. SELS § 36, stk. 3, at åbningsbalancen for det nystiftede selskab vedlægges i vurderingsberetningen med en erklæring uden forbehold.

Vurderingsberetningen skal som udgangspunkt udarbejdes af en eller flere uafhængige godkendte revisorer i medfør af § 37, stk. 1.

Det er et krav jf. SELS § 36, stk. 2 at vurderingen ikke er foretaget mere end 4 uger før underskriftsdatoen på stiftelsesdokumentet, da der i modsat fald skal foretages en ny vurdering af de indskudte værdier.

SKATTEPLIGTIG VIRKSOMHEDSOMDANNELSE

Skattepligtig virksomhedsomdannelse er en lempeligere måde at foretage en omdannelse fra personlig drevet virksomhed eller interessentskab til selskab. Den skattepligtige omdannelse sidestilles med salg og dermed også afståelse af virksomhed i henhold til bl.a. AL § 47. Ved skattepligtig omdannelse, som sidestilles med afståelse anvendes afståelsesprincippet jf. juridisk vejledning C.C.7.1. Afståelse af virksomheden vil sige at aktiver og passiver skal realiseres og opgøres til handelsværdier og kontantomregnes. Skattepligtig virksomhedsomdannelse kan foretages som en delomdannelse af en gren af virksomheden eller hele virksomheden.

Handelsværdier – markedsværdi er også udtryk for dagsværdien. Til fastsættelse af værdierne til brug for virksomhedsomdannelse og åbningsbalancen, skal hver enkel post i balancen behandles særskilt, da der ved visse aktier anvendes forskellige værdiansættelsesprincipper til værdiansættelse. Kontantværdien ved værdiansættelse af virksomhedens aktiver skal forstås som aktivers værdi med eventuelt påhængende gæld til kursværdi jf. AL § 45.

Armslængdeprincippet

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse, skal der opgøres værdier til brug for virksomhedsomdannelse og åbningsbalancen. Der skal i denne forbindelse opgøres værdier svarende til at der

var tale om overdragelse til en uafhængig tredjemand – også kaldet armlængdeprincippet. En opgørelse af værdier skal ske til markedsværdi under forudsætning i LL § 2, stk. 1. Heraf defineres interesseforbundne parter, som at være fysiske eller juridiske personer med bestemmende indflydelse. Ved bestemmende indflydelse tales der om fysiske eller juridiske personer med mere end 50 % af stemmerettighederne.

En tvivl ved disse fastsatte værdier kan særligt ske, når der er tale om nærtstående interesseforbundne parter i nær skattesfære og hermed en fælles interesse om en skattebesparelse eller parter uden modstridende interesser.

Markedsværdi kan typisk være svært at definere, da forskellige aktiver handles til forskellige værdier, da det afhænger af individuelle forhandlinger mellem køber og sælger. Værdien af et driftsaktiv såsom en bil vil typisk variere efter alder, slid, model samt flere andre variable, hvorfor man hermed kan argumentere for at ethvert brugt aktiv er unikt.

Værdiansættelse

Såfremt skattepligtig omdannelse anvendes er der, jf. afsnittet omkring stiftelse med tilbagevirkende kraft, intet krav om, at stiftelsen sker med tilbagevirkende kraft. Såfremt stiftelsen ikke foretages med tilbagevirkende kraft er der dog krav om, at der foretages en ny værdiansættelse af virksomhedens aktiver og forpligtelser i forhold til værdien på overdragelsestidspunktet.

Omdannelsestidspunktet definerer tidspunktet for opgørelse af ejernes afståelsessum og det ny-stiftede selskabs anskaffelsessum for den personlige virksomheds aktiver og forpligtelser. Såfremt stiftelsen sker med tilbagevirkende kraft ligger aktiverne og forpligtelsernes handelsværdi ved sidst udarbejdede årsregnskab som udgangspunkt til grund for opgørelsen.

Handelsværdi

Ved handel mellem to uvildige parter med modstridende interesser, må udfaldet heraf betragtes som værende handelsværdien. Såfremt at to nærtstående parter, med gensidige interesser skal foretage handel, skal disse også handles i overensstemmelse med hvad en tredjemand vil betale i en tilsvarende handel. I praksis vil dette sige at to nærtstående parter med gensidige interesser, ikke blot kan foretage en handel til en "vennepris". Ved en aftalt "vennepris" vil dette kunne forvrænge skattepligtige avancer og tab, hvilket ikke er i SKATs interesse. Nyligt handlede aktiver, må antages at være handelsværdien såfremt værdien ikke er defineret på et reguleret marked, såsom noterede værdipapirer.

Værdipapirer og lignende der handles på børser på et reguleret marked, reguleres dagligt og bestemmes i henhold til udbud og efterspørgsel. Derved er handelsværdien foruddefineret.

Goodwill kan værdiansættes til markedsværdi så snart der foretages en handel mellem to uvildige parter med modstridende interesser. I dette tilfælde vil der ikke kunne stilles spørgsmål, fra SKATs side, til hvorvidt handlen er foregået til handelsværdi og derved på markedsmæssige vilkår. Derimod vil der ved en handel mellem to nærtstående parter uden modstridende interesser kunne stilles tvivl ved den handlede værdi, såfremt at en uafhængig tredjemand ikke har bekræftet værdien eller at handlen er værdiansat på anden vis.

I tilfælde hvor en uvildig tredjemand afgiver et ubetinget købstilbud vil dette kunne betegnes som en markedsværdi og handelsværdi, da købstilbuddet er afgivet uden gensidige interesser. Herefter vil denne værdi kunne anvendes til handel mellem nærtstående parter inden for rimelig tid.

Ved en værdiansættelse af formuegoder i henhold til SL § 4, mellem nærtstående parter defineret ved LL § 2 kan SKAT have indvendinger. Såfremt SKAT har en anden vurdering af den kontante anskaffelsessum af overdragne aktiver er disse undergivet en prøvelse, hvilket er bindende for både køber og sælger jf. AL § 45, stk. 3 og SFL § 29. SKAT kan kun tilsidesætte værdiansættelsen såfremt der er tale om interessesammenfald i form eksempelvis familieforhold eller andre lovgivningsmæssige forhold, som gør, at køber og sælger ikke har modstridende interesser i forhold til værdiansættelsen.

Kursværdi

Ved omdannelse af virksomhed skal gældforpligtelser opgøres til kursværdi. Med kursværdier på gæld, menes den aftalte kurs ved den indgåede aftale eller kursen defineret på et reguleret marked. Leverandørgæld vil som udgangspunkt fastsættes til kurs 100, da leverandørgæld opgøres i henhold til de udstedte fakturaer.

Kursværdi på lån og gældsbreve kan til gengæld variere. Realkreditlån udstedes typisk som obligationslån, der i handel på et reguleret marked, løbende reguleres til den pågældende dags kursværdi. Det er på denne baggrund den gældende dagskurs der anvendes til beregning af handelsværdien i virksomhedsomdannelse.

Kursværdi på gældsbreve på et ikke-reguleret, indregnes til den på gældsbevets aftalte kurs parterne imellem.

Goodwill

I forbindelse med virksomhedsomdannelse beregnes en merværdi af virksomheden, som var den afstået til handelsværdi til tredjemand. Denne goodwill skal afskrives over tid. Regnskabsmæssigt skal denne afskrives i henhold til ÅRL § 43. Dette vil således have indvirkning på de fremtidige driftsresultater. Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse, har virksomheden ligeledes fradrag for en skattemæssig afskrivning på goodwill i medfør af AL § 40, stk. 1.

Goodwill cirkulæret

Værdiansættelse af goodwill i forbindelse med en omdannelse, hvad enten omdannelsen er skattepligtig eller skattefri, skal ske til handelsværdi. Til opgørelse af handelsværdien på goodwill, anerkender SKAT forskellige værdiansættelsesprincipper. SKAT har udstedt nedenstående vejledende cirkulære 2000-10 til værdiansættelse af goodwill. Goodwill efter cirkulære 2000-10 beregnes som illustreret og beskrevet nedenfor:

	2013	2014	2015	I alt	
Regnskabsmæssigt resultat før skat	-	-	-		1)
Finansielle indtægter	-	-	-		
Finansieller omkostninger	-	-	-		
	-	-	-		2)
Faktor	1	2	3		3)
	-	-	-	-	
Divideret med 6				-	
Udviklingstendens, progressiv/degressiv/ingen				-	4)
				-	
Driftsherreløn, DKK min. 250.000/maks. 1.000.000				-	5)
Forrentning af virksomhedens aktiver x 1+3 % =				-	6)
Rest til forrentning af goodwill				-	
Levetid 7 år, faktor 2,76				-	7)

- 1) Der tages udgangspunkt i virksomhedsresultat før skat for de 3 seneste år forud for opgørelse af handelsværdien af goodwill.
- 2) Herefter reguleres for finansielle- og ekstraordinære poster, da disse poster som regel ikke bidrager til den ordinære drift i virksomheden.
- 3) Efter regulering for finansielle- og ekstraordinære poster vægtes resultaterne efter faktorerne fra 1 til 3, hvoraf faktor 3 ganges på seneste års resultat, da dette er det senest aktuelle år og herved vægtes højest. Faktor 2 på det foregående år og faktor 1 på tredje år. Ud fra summen heraf deles denne i 6, hvilket medfører en vægtet værdi af de seneste tre års resultater før finansielle- og ekstraordinære poster.

- 4) Tillagt det vægtede resultat beregnes udviklingen i de tre år. Her summeres seneste og tredje seneste år og deles i to. Udviklingens kurve kan være degressiv, progressiv eller svingende. Vi har på denne måde en indikation af virksomhedens forventede udvikling. Såfremt der er en degressiv udvikling, fratrækkes denne. Ved progressiv tillægges den. Tendensen korrigeres i det vægtede resultat før finansielle- og ekstraordinære poster. Såfremt der ikke er sammenhæng årene imellem, foretages ingen korrektion.
- 5) Til regulering for løn til ejeren af virksomheden fratrækkes 50 %, dog minimum DKK 250.000 og maksimalt DKK 1.000.000. Driftsherreløn i virksomheder med flere virksomhedsdeltagere reguleres med tilsvarende beløb per virksomhedsdeltager. Der reguleres ikke for driftsherreløn ved beregning af goodwill i virksomheder drevet i selskabsform, da lønnen allerede er fradraget i årets resultat.
- 6) Herefter beregnes en forrentning af virksomhedens aktiver, som fratrækkes. Der skal dog ikke medtages driftsfremmede aktiver som hhv. værdipapirer, likvider og tilkøbt goodwill. Øvrige aktiver såsom driftsmidler, indretning af lejede lokaler, debitorer mv. skal medtaget i forrentningen. Forrentningen skal ske med den, på overdragelsestidspunktet, gældende kapitalafkastsats jf. VSL § 9 tillagt 3 %. Kapitalafkastsatsen reguleres årligt og er i 2015 fastsat til 1 %.
- 7) Kapitaliseringsfaktoren skal opgøres ud for den beregnede goodwills levetid. Kapitaliseringsfaktoren er defineret på baggrund af kapitalafkastsatsen + 8 % og den forventede levetid. I praksis er det SKATs vurdering at goodwill ved omdannelse af en virksomhed som udgangspunkt har en levetid på 7 år. Der kan i særlige tilfælde argumenteres for at dette skal være anderledes, såfremt at der er særlige omstændigheder. Ved en levetid på 7 år, anvendes en kapitaliseringsfaktor på 2,76 i 2015.

DCF-modellen

Som udgangspunkt anvendes ovenstående cirkulære 2000-10 til værdiansættelse af goodwill. Det er dog en mulighed at anvende DCF-modellen, såfremt dette giver et mere retvisende billede. Goodwill værdiansat ved DCF-modellen (Discounted Cash Flow) tager udgangspunkt i virksomhedens tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige pengestrømme.⁴ Heraf vurderes de fremtidige pengestrømme på baggrund af et afkastkrav til den investerede kapital. DCF-modellen er meget anvendt til beregning af fremtidig indtjening ved investering i driftsmidler eller før påbegyndelse af større projekter. Fremtidige pengestrømme er typisk baseret på skøn, hvorfor datagrundlaget ofte består af antagelser og forventninger til fremtidig indtjening. Modellen er typisk baseret på en række forudsætninger, hvilket kan være svært at vurdere på en mindre virksomhed der overdrages fra en person til en anden. Goodwill er særligt baseret på skøn, hvorfor det typisk vil være svært at vurdere fremtidige pengestrømme hos f.eks. en mindre personlig virksomhed,

⁴ Juridisk vejledning 4.1 vedrørende DCF-modellen

hvor virksomhedsejer er eneste ansatte. En sådan virksomhed vil typisk være præget af personlige relationer, hvorfor det er virksomhedsejeren der tilfører virksomheden værdi. Det kan derfor være svært at anvende DCF-modellen til beregning af goodwill i sådanne virksomheder.

Stiftertilgodehavender

Som led i den skattepligtige virksomhedsomdannelse har ejerne af virksomheden mulighed for at modtage et stiftertilgodehavende som vederlag for afståelse af virksomheden udover deres kapitalandel i det nystiftede selskab. I den forbindelse har ejerne mulighed for at modtage henholdsvis et anfordringstilgodehavende eller et pante- eller gældsbrev.

Anfordringstilgodehavende

Et anfordringstilgodehavende er et tilgodehavende hos selskabet af kapitalejeren, uden egentligt aftalegrundlag, herunder aftale omkring løbetid, forrentning og afdragsprofil.⁵ Kapitalejer kan således kræve sit tilgodehavende indfriet efter ønske. Der kan endvidere ikke beregnes kursnedslag på anfordringstilgodehavender i henhold til afgørelse SKDM 1979, 274D ØLR.

Pante- og gældsbrev samt kursnedslag

Som nævnt ovenfor har ejerne mulighed for at modtage et sælgerpantebrev i forbindelse med vederlæggelse for afståelse af virksomheden. Ved vederlæggelse i andet end kapitalandele eller konstanter ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse er der ifølge tidligere domme- og afgørelser lagt betydeligt vægt på, at der foreligger et aftalegrundlag omkring afdragsprofil og forrentning jf. LSRM 1976, 125 LSR, samt at dette aftalegrundlag overholdes jf. LSRM 1976, 30 LSR.

I forbindelse med værdiansættelsen af sælgerpantebrevet beskriver praksis, at dette normalt værdiansættes til kurs 80,⁶ der skal dog tages højde for en eventuelt højere markedsværdi samt det generelle renteniveau, da dette kan medføre en højere kurs på pantebrevet. Kursnedslaget modregnes forholdsmæssigt i de solgte aktiver i virksomheden, dog med undtagelse af likvide beholdninger jf. SKDM 1983, 177D, VLR. Dette medfører således, at ejernes avance ved afståelse af virksomhedens aktiver bliver forholdsmæssigt mindre. Tilsvarende bliver afskrivningsgrundlaget, på afskrivningsberettigede aktiver, ligeledes forholdsmæssigt mindre. Beskatningsgrundlaget for ejeren, og derved også anskaffelsessummen for det nystiftede selskab, nedsættes med en forholdsmæssig andel af det samlede kursnedslag jf. AL § 45, stk. 1.

⁵ Ved SKDM 1979, 274D ØLR bliver det fremhævet, at der ikke forelå et aftalegrundlag omkring afdrag, hvorved fordringen blev betragtet som et anfordringstilgodehavende.

⁶ Jf. henholdsvis TfS 1984, 582 HR, TfS 1984, 586 HR og TfS 1993, 521 ØLR.

Ved den løbende indfrielse af pantebrevet vil kapitalejer opnå en løbende kursgevinst på pantebrevet. Denne avance er jf. KGL § 1, stk. 1, pkt. 1 skattepligtig for kapitalejer og beskattes som kapitalindkomst.

Opsparet overskud til beskatning

Ved skattepligtig omdannelse, der sidestilles med afståelse, vil opsparet overskud komme til beskatning og skal medregnes i den personlige indkomst med tillæg af den svarende virksomhedsskat i samme indkomstår som afståelsen jf. VSL § 15, stk. 1. Godtgørelse af aconto virksomhedsskatten sker i sluskskatten. Opretholdes dog opdelingen mellem privat- og virksomhedsøkonomi i afståelsesåret, vil der fortsat kunne anvendes VSO i afståelsesåret og afståelsessummen af den afhændede virksomhed samt opsparet overskud med tillæg af den svarende virksomhedsskat kan medregnes i det efterfølgende indkomstår, jf. VSL § 15, stk. 1 med henvisning til § 2, stk. 1. Der er således fordele ved at opretholde sin beskatning i VSO. Man ser derfor i praksis ofte at en tidligere selvstændig virksomhedsejer, der har drevet virksomhed og er beskattet efter VSO, i forbindelse med ophør af virksomhed har anskaffet en ejendom til udlejning. Det vil på denne baggrund være muligt at opretholde beskatning efter VSO og dermed fortsat helt eller delvist beholde indestående på konto for opsparet overskud i VSO jf. VSL § 15, stk. 2. Såfremt at der drives flere virksomheder, medtages blot afståelsessummen af den afståede virksomhed som herefter kan medtages i beskatningen i VSO jf. VSL § 15, stk. 3.

Ophørspension

Ved afståelse af erhvervsmæssig virksomhed, er der mulighed for at indbetale en ellers skattepligtig gevinst til en pensionsordning. Betingelsen for at kunne foretage en sådan indbetaling, er at virksomhedsejer har drevet erhvervsmæssig virksomhed i en 10 års periode inden for de seneste 15 år jf. PBL § 15 A, stk. 2. Herudover skal den erhvervsdrivende være fyldt 55 år jf. PBL § 15 A, stk. 1. Indbetalingen til pension kan ske, såfremt at pensionsordningen er en pensionsordning med løbende udbetalinger, en rateforsikring eller en rateopsparing i pensionsøjemed i henhold til PBL § 15 A, stk. 6.

Indbetaling til sådanne pensionsordninger kan fradrages i den skattepligtige indkomst under anvendelse af reglerne i PBL § 18, stk. 1. Grundbeløbet for den højst mulige indbetaling andrager DKK 2.625.800 (2016-niveau) og reguleres efter PSL § 20.

SKATTEPLIGTIG VIRKSOMHEDSOMDANNELSE AF INTERESSENTSKABET TEGN FLOT I/S

Ved anvendelse af skattepligtig virksomhedsomdannelse efter afståelsesprincippet afstår ejerne sin respektive andel af Tegn Flot I/S som anses for at være solgt til det nystiftede selskab mod vederlag i form af for eksempel kontanter og stiftertilgodehavende samt kapitalandel i det nye selskab. Ejerne bliver derved realisationsbeskattet af deres avance. Opgørelsen af ejernes avance ved afståelse af deres respektive ejerandel er opgjort nedenfor.

	Personligt regnskab 31.12.15	Skattemæs- sig værdi 31.12.15	Fortjeneste	Kursnedskriv- ning, kurs 80	Åbningsbalan- ce 01.01.16	Skattemæs- sig værdi 01.01.16	Skattemæs- sig værdi, Michael	Skattemæs- sig værdi, Peter
Aktiver								
Goodwill	-	-	6.300.000	-1.401.592	4.898.408	4.898.408	2.449.204	2.449.204
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.060.000	736.008	323.992	-235.824	824.176	824.176	412.088	412.088
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	500.000	500.000	-	-111.238	388.762	388.762	194.381	194.381
Andre tilgodehavender	140.000	140.000	-	-31.146	108.854	108.854	54.427	54.427
Likvide beholdninger	1.869.000	1.869.000	-	-	1.869.000	1.869.000	934.500	934.500
Aktiver i alt	3.569.000	3.245.008	6.623.992	-1.779.800	8.089.200	8.089.200	4.044.600	4.044.600
Passiver								
Leverandører af varer og tjenesteydelser	470.000	470.000	-	-	470.000	470.000	235.000	235.000
Anden gæld	450.000	450.000	-	-	450.000	450.000	225.000	225.000
Sælgerpantebrev ifm. omdannelse	-	-	8.899.000	-1.779.800	7.119.200	7.119.200	3.559.600	3.559.600
Gæld i alt	920.000	920.000	8.899.000	-1.779.800	8.039.200	8.039.200	4.019.600	4.019.600
Egenkapital	2.649.000	2.325.008		-	50.000	50.000	25.000	25.000
Anpartskapital					50.000			
Kurs					100			

Da ejerne vil foretage virksomhedsomdannelsen med åbningsbalance pr. 01.01.16 og derved med tilbagevirkende kraft er det en betingelse, at hele virksomheden omdannes og til et nystiftet kapitalsselskab jf. SEL § 4, stk. 4.

Alle aktiver optages til handelsværdi og gældsforpligtelser optages til kursværdi, da det er en betingelse, at handel mellem nærtstående parter, sker på markedsvilkår, som var der tale om salg til en uafhængig part. Dette kan sidestilles med armslængdeprincippet efter LL § 2, som beskrevet i tidligere afsnit.

Goodwill

I forbindelse med virksomhedsomdannelsen skal beregnes en goodwill for virksomheden, som ville være opstået som merværdien af virksomheden ved salg til en uafhængig part. Såfremt virksomheden ikke har været handlet for nyligt, og man derved ikke har en begrundet værdiansættelse af virksomhedens goodwill har SKAT udstedt cirkulære 2000-10 til værdiansættelse af goodwill. Goodwill i Tegn Flot I/S er opgjort til DKK 6.300.000 i medfør af goodwill cirkulæret 2000-10.

	2013	2014	2015	I alt
Resultat før skat	2.444.000	3.064.000	4.143.000	
Finansielle indtægter	-500	-550	-600	
Finansieller omkostninger	1.500	1.550	1.600	
	<u>2.445.000</u>	<u>3.065.000</u>	<u>4.144.000</u>	
Faktor	1	2	3	
	2.445.000	6.130.000	12.432.000	21.007.000
Divideret med 6				3.501.167
Udviklingstendens				849.500
				<u>4.350.667</u>
Driftsherreløn				-2.000.000
Forrentning af virksomhedens aktiver x 4 % =				<u>-68.000</u>
Rest til forrentning af goodwill				2.282.667
Levetid 7 år, faktor 2,76				6.300.160
Afrundet (nærmeste DKK 10.000)				6.300.000

Beregningen af goodwill, som illustreret ovenfor, i henhold til cirkulære 2000-10 foretages på baggrund af de seneste 3 års resultater reguleret for finansielle poster. Da der er positiv udviklingstendens tillægges denne til beregningen af goodwill. Der tillægges således DKK 849.500 $((4.144.000 - 2.445.000) / 2)$. Da der er tale om en personligt ejet virksomhed indgår ejernes lønninger ikke som en del af virksomhedsresultatet. Derved skal driftsherreløn fratrækkes. Denne er opgjort til DKK 2.000.000 (50 % af 4.350.667, dog maksimalt 1.000.000 pr. ejer). Herefter fratrækkes forrentningen af virksomhedens samlede aktiver fratrullet driftsfremmede aktiver. De driftsfremmede aktiver består udelukkende af likvider i Tegn Flot I/S. Forrentningen foretages med 1 % iht. VSL § 9, stk. 1 + 3 %, i alt 4 %. Der fratrækkes således DKK 68.000. Forrentningen er opgjort som anført nedenfor.

Aktiver i alt	3.569.000
- Driftsfremmede aktiver	- 1.869.000
○ Likvider	
= Beregningsgrundlag	1.700.000
* Kapitalafkastsats jf. VSL § 9, stk. 1 + 3 %	4 %
= Forrentning af virksomhedens aktiver	68.000

Herefter udgør beregningsgrundlaget for goodwill DKK 2.282.667. Herefter beregnes den endelige goodwill på baggrund af en kapitaliseringsfaktor som beregnes på baggrund af den forventede levetid for den opgjorte goodwill og kapitalafkastsatsen jf. VSL § 9, stk. 1 + 8 %, i alt 9 %. Ejerne har en forventning om en levetid for den beregnede goodwill på 7 år. Dette medfører således en kapitaliseringsfaktor på 2,76, som herefter giver en samlet beregnet goodwill på DKK 6.300.160. Da

der er tale om beregnet goodwill, som er en skønnet værdi, afrundes denne til nærmeste titusinder, hvorefter goodwill udgør DKK 6.300.000.

Da selskabet har erhvervet denne goodwill, på lige fod med køb, har selskabet mulighed for at foretage skattemæssige afskrivninger på den erhvervede goodwill. Den skattemæssige såvel som den regnskabsmæssige anskaffelsessum af goodwill vil i åbningsbalancen således udgøre DKK 6.300.000.

Materielle anlægsaktiver

Virksomhedens materielle anlægsaktiver overdrages til handelsværdi, svarende til den værdi som en uafhængig tredjemand ville betale for aktivet. Handelsværdien for virksomhedens materielle anlægsaktiver er opgjort til samme værdi som bogført værdi. Ved overdragelsen af de materielle anlægsaktiver realiseres en skattemæssig fortjeneste for begge interessenter. Denne medtages således i opgørelsen af den samlede avance ved afståelse af virksomheden. Den skattemæssige fortjeneste kan opgøres som anført nedenfor.

	Michael	Peter
Kontantværdi	530.000	530.000
- Skattemæssig saldo-værdi	417.872	318.136
= Skattemæssig fortjeneste	112.128	211.864

Den skattemæssige fortjeneste kan således, jf. ovenfor, opgøres til DKK 112.128 for Michael og DKK 211.864 for Peter.

I åbningsbalancen for det nystiftede selskab, Tegn Flot ApS, vil de materielle anlægsaktiver indgå til handelsværdien, som udgør det nye selskabs anskaffelsessum. Den skattemæssige såvel som den regnskabsmæssige anskaffelsessum i åbningsbalancen udgør således DKK 1.060.000, hvilket medfører, at selskabet kan afskrive på den fulde anskaffelsessum frem for de forhenværende skattemæssige saldo-værdier.

Sælgerpantebrev

Som beskrevet i afsnittet omkring stiftertilgodehavende har ejerne mulighed for vederlæggelse i andet end anparter ved skattepligtig virksomhedsomdannelse. De har derved mulighed for at modtage et sælgerpantebrev eller kontanter udover anparter i det nystiftede selskab. Ejerne indskyder hver DKK 25.000 til kurs 100 og det samlede indskud udgør derved DKK 50.000. Anparts-kapitalen udgør således DKK 50.000 og øvrige reserver DKK 0. Da ejerne ikke vederlægges i kontanter

i forbindelse med omdannelsen modtager Michael og Peter hver et sælgerpantebrev på DKK 4.449.500, som opgjort nedenfor.

	Sælgerpantebrev
Egenkapital i Tegn Flot I/S	2.649.000
+ Fortjeneste ved afståelse	6.300.000
- Indskud i Tegn Flot ApS	50.000
= Sælgerpantebrev i alt	8.899.000

Michael og Peters sælgerpantebreve kan hæves skattefrit, da der i forbindelse med opgørelsen af den skattemæssige fortjeneste ved virksomhedsomdannelse er betalt den endelige realisations-skat for afståelse af virksomheden. Michael og Peter kan derved hæve en del af sælgerpantebrevet til betaling af skatten fra afståelsen.

Kursnedslag på sælgerpantebrev

Som tidligere nævnt værdiansættes sælgerpantebreve, ifølge praksis og tidligere afgørelser, til kurs 80. Dette kursnedslag fragår derved i den indregnede værdi af sælgerpantebrevet i åbningsbalancen pr. 01.01.16 for Tegn Flot ApS. Kursnedslaget modregnes i øvrigt i selskabets aktiver, med undtagelse af likvide beholdninger. Det samlede kursnedslag udgør således 20 % af DKK 8.899.000 eller DKK 1.779.800. Kursnedslaget fordeler sig forholdsmæssigt på selskabets aktiver, med undtagelse af likvide beholdninger, og beregnes som nedenfor.

$$\left(\frac{\text{aktiv}}{\text{omfattede aktiver}} \right) * \text{kursnedslag i alt}$$

Fordelingen af kursnedslaget på de omfattede aktiver ser ud som anført nedenfor.

Aktiv	Handelsværdi	Kursnedslag
Goodwill	6.300.000	1.401.592
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.060.000	235.824
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	500.000	111.238
Andre tilgodehavender	140.000	31.146
I alt	8.000.000	1.779.800

Kursnedslaget fragår, foruden i henholdsvis den regnskabsmæssige såvel som den skattemæssige åbningsbalance for de omfattede aktiver, også i avanceopgørelsen for Michael og Peter. Dette skyldes, at handelsværdierne for de respektive aktiver er kursnedslaget lavere.

Dette medfører, at både det regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivningsgrundlag for goodwill bliver DKK 1.401.592 lavere end den oprindelige anskaffelsessum og DKK 235.824 lavere for andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Der kan således ikke afskrives på beløbet omfattet af kursnedslaget.

Opsparet overskud

Som beskrevet i afsnittet omkring opsparet overskud, kommer opsparet overskud fra ejernes VSO som udgangspunkt til beskattning i den personlige indkomst efter VSL § 15, stk. 1 ved afståelse af virksomheden. Der er dog en undtagelse for Peter, som har en udlejningsejendom, da denne ejendom udgør selvstændig virksomhed. Der er således valgfrihed for Peter omkring hvorvidt den forholdsmæssige andel af det opsparede overskud vedrørende Tegn Flot I/S skal medregnes i den samlede skattemæssige fortjeneste for afståelse af virksomheden jf. VSL § 15 a, stk. 3.

Den forholdsmæssige andel vedrørende ejendommen beregnes på baggrund af kapitalafkastgrundlaget pr. 31.12.2015, som fremgår nedenfor for henholdsvis ejendommen og Peters andel af interessentskabet Tegn Flot I/S. Peters opsparede overskud i VSO udgør i alt DKK 470.874 inkl. virksomhedsskat.

Opsparet overskud til fordeling

Kapitalafkastgrundlag, Tegn Flot I/S (Peter)	312.836
Kapitalafkastgrundlag, udlejningsejendom	47.500
Kapitalafkastgrundlag i alt	360.336

Den forholdsmæssige andel vedrørende ejendommen kan således beregnes som beregnet:

$$470.874 * \frac{47.500}{360.336} = DKK 62.071$$

Der er således DKK 62.071, af det opsparede overskud inkl. virksomhedsskat, som vedrører ejendommen. Det opsparede overskud, der vedrørende ejendommen, fordeles sig forholdsmæssigt for årene for de opsparede overskud, som opgjort nedenfor.

Virksomhedsskatteprocent jf. VSL § 10, stk. 2	Netto	Brutto
Opsparet overskud, 25 %	6.152	8.203
Opsparet overskud, 24,5 %	4.470	5.920
Opsparet overskud, 23,5 %	36.680	47.948
Opsparet overskud i alt	47.302	62.071

Den forholdsmæssige andel vedrørende Tegn Flot I/S er således opgjort til DKK 408.803 inkl. virksomhedsskat. Det vil dog være mere hensigtsmæssigt for Peter ikke at få indestående på konto for opsparet overskud til beskatning. Peter har mulighed for at fortsætte med det opsparede overskud i VSO så længe Peter driver virksomhed. Da Michael ikke driver anden virksomhed ved siden af Tegn Flot I/S vil hele det opsparede overskud på DKK 2.652.570 inkl. virksomhedsskat, som anført nedenfor, komme til beskatning.

Opsparet overskud inkl. virk.skat til beskatning	Michael	Peter
Opsparet overskud, 25 %	830.400	0
Opsparet overskud, 24,5 %	688.795	0
Opsparet overskud, 23,5 %	1.133.375	0
Opsparet overskud i alt	2.652.570	0

Avanceopgørelse for Michael og Peter

Den endelige skat efter afståelsesprincippet opgøres herefter som fortjeneste eller tab på virksomhedens aktiver til handelsværdi med fradrag af kursnedslag modregnet virksomhedens gældsforpligtelser optaget til kursværdi. Handelsværdi udgør samme værdi i Tegn Flot I/S, som bogført værdi. Hvad angår gældsforpligtelser er kursværdi og bogført værdi ligeledes samme værdi.

Som det fremgår af beregningen af åbningsbalancen pr. 01.01.16 realiserer Michael og Peter en samlet skattepligtig avance på henholdsvis goodwill og andre anlæg, driftsmateriel og inventar på DKK 6.623.992 før modregning af kursnedslag. Den samlede avance for både Michael og Peter for goodwill og andre anlæg, driftsmateriel og inventar kan efter kursnedslag opgøres som anført nedenfor.

	Goodwill	Anlægsaktiver	I alt
Handelsværdi	6.300.000	1.060.000	7.360.000
- Skattemæssig værdi	0	736.008	736.008
- Kursnedslag	1.401.592	235.824	1.637.416
= Skattemæssig fortjeneste	4.898.408	88.168	4.986.576

Den skattemæssige værdi fordeler sig i forhold til den skattemæssige saldo værdi for henholdsvis Michael og Peter. Kursnedslaget fordeler sig jævnbyrdigt mellem ejerne, da denne fragår i handelsværdien hvoraf deres andele udgør samme værdi.

Som nævnt i foregående afsnit omkring opsparet overskud kommer denne til beskatning i forbindelse med afståelsen af virksomheden. Denne medregnes derved i avanceopgørelsen med tillæg

af virksomhedsskatten. Den samlede avanceopgørelse for henholdsvis Michael og Peter skal således opgøres som beregnet nedenfor.

	Michael, 50 %	Peter, 50 %
Handelsværdi, goodwill	3.150.000	3.150.000
- Skattemæssig værdi, goodwill	0	0
- Kursnedslag, goodwill	700.796	700.796
+ Handelsværdi, anlægsaktiver	530.000	530.000
- Skattemæssig værdi, anlægsaktiver	417.872	318.136
- Kursnedslag, anlægsaktiver	117.912	117.912
= Skattemæssig fortjeneste	2.443.420	2.543.156
+ Opsparet overskud, 25 %	830.400	0
+ Opsparet overskud, 24,5 %	688.795	0
+ Opsparet overskud, 23,5 %	1.133.375	0
= Skattemæssig fortjeneste i alt	5.095.990	2.543.156
Beregnet skat, 56,4 % ⁷	2.874.138	1.434.340
- Aconto virksomhedsskat	642.698	0
= Skat i alt	2.231.440	1.434.340

Som det fremgår af ovenstående vil Michael således få en endelig skat i forbindelse med den skattepligtige virksomhedsomdannelse på DKK 2.231.440 hvor Peter vil få en endelig skat på DKK 1.434.340. Peter vil endvidere have opsparet overskud vedrørende den bestående virksomhed på DKK 470.874 inkl. virksomhedsskat. Dette vil komme til beskatning såfremt Peter udtræder af VSO eller hæver det opsparede overskud. Peter har derved en udskudt skat på maksimalt 42 % af DKK 470.874 svarende til DKK 197.767.

I forbindelsen med stiftelsen af Tegn Flot ApS indskyder Michael og Peter DKK 25.000 hver. De får således en anskaffelsessum på anparterne svarende til den indskudte kapital på DKK 25.000 hver. Det vil på denne baggrund være muligt at foretage et generationsskifte, ved afståelse af anparterne uden avance, da realisationsskatten er betalt i forbindelse med den skattepligtige virksomhedsomdannelse.

⁷ <http://www.skm.dk/skattetal/statistik/tidsserieoversigter/marginalskatteprocenter-1993-og-1998-2016>

SKATTEFRI VIRKSOMHEDSOMDANNELSE

Ved en skattefri virksomhedsomdannelse forfalder ingen skat til betaling på selve omdannelses-tidspunktet, da avancen ved overdragelsen først forfalder ved et senere salg af de vederlagte akti-er. Der kan derfor være et likviditetsmæssigt spørgsmål i hvorvidt det er mere fordelagtigt at fore-tage en skattefri virksomhedsomdannelse frem for en skattepligtig. Der er dog en række betingel-ser der skal være opfyldt før at den skattefri virksomhedsomdannelse kan gennemføres.

Forudsætninger for skattefri virksomhedsomdannelse

I forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse er der en række forudsætninger, som skal være opfyldt, førend at virksomhedsomdannelsen kan foretages jf. VOL § 2. Ved en skattefri virk-somhedsomdannelse er det først og fremmest en forudsætning, at ejerne af virksomheden er fuldt skattepligtige til Danmark iht. KSL § 1. Det er en forudsætning, at der er tale om en virksomhed med erhvervsmæssig aktivitet. Ved anvendelse af reglerne omkring skattefri virksomhedsomdan-nelse er det i modsætning til skattepligtig omdannelse et krav, at alle virksomhedens aktiver og passiver medtages i omdannelsen. Der er dog en undtagelse hertil, såfremt virksomheden ejer en ejendom, hvad end den anvendes helt eller delvist i virksomheden, da denne kan betragtes som selvstændig virksomhed og kan derved holdes uden for omdannelsen. Det er således et krav, at en hel virksomhed omdannes og ikke blot enkeltstående aktiver eller en gren af virksomheden.

Såfremt ejerne af virksomheden anvender VSO har de ligeledes mulighed for enten at medtage el-ler holde henholdsvis mellemregning og beløb hensat til senere hævning uden for omdannelsen. Hvis ejerne vælger ikke at medtage indestående på mellemregningskontoen og beløb hensat til senere hævning vil disse medgå i selskabets egenkapital efter omdannelsen. Alternativt vil disse blive indregnet som en gæld til ejerne. Disse gældsposter skal være hævet inden stiftelsen af sel-skabet.

Ved en skattefri virksomhedsomdannelse må ejerne udelukkende vederlægges i aktier og kan des-uden ikke få et stiftertilgodehavende, som er en mulighed for ejerne ved en skattepligtig virksom-hedsomdannelse. Herudover skal ejernes vederlag svare til den fulde aktiekapital – der kan såle-des ikke ske kapitalforhøjelse eller lignende i forbindelse med den skattefri virksomhedsomdan-nelse. Såfremt opgørelse af aktiernes anskaffelsessum opgøres til en negativ værdi skal denne ud-lignes inden omdannelsen ved indbetaling såfremt personen beskattes efter PSL. Det er dog muligt at gennemføre en skattefri virksomhedsomdannelse med en negativ anskaffelsessum for aktierne såfremt ejerne har anvendt VSO året forud for omdannelsen. Dette medfører dog, at alle ejerens virksomheder skal omdannes, såfremt ejeren har flere virksomheder. En eventuelt negativ ind-skudskonto skal under alle omstændigheder udlignes inden omdannelsen finder sted.

Det er endvidere et krav, som beskrevet i afsnittet omkring stiftelse med tilbagevirkende kraft, at omdannelsen finder sted senest 6 måneder efter balancedagen samt at en række dokumenter i forbindelse med stiftelsen af det nye selskab indsendes til SKAT.

Udskudt skat

Ved anvendelse af reglerne omkring skattefri virksomhedsomdannelse forfalder ingen skat til betaling på omdannelsestidspunktet. Dette er dog ikke ensbetydende med, at der ikke forekommer en skat. Der skal derfor indregnes en udskudt i åbningsbalancen på forskellen mellem de bogførte regnskabsmæssige værdier og de skattemæssige værdier, som forventes afregnet ved den fremtidige aktivitet i selskabet jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 8 og ÅRL § 47. Den udskudte skat opgøres efter gældende skattesatser i henhold til SEL § 17 i forhold til hvornår skatten forventes afregnet. Fra indkomståret 2015 beregnes udskudt skat med 22 %.

Særlige forudsætninger ved omdannelse af et interessentskab

Udover de ovenfor beskrevne forudsætninger og betingelser for, at der kan foretages en skattefri virksomhedsomdannelse, er der endvidere en række særlige betingelser, som skal være opfyldt for virksomheder med flere ejere, herunder interessentskaber jf. VOL § 2, stk. 2 og 3. Alle ejere af den personlige virksomhed skal have samme regnskabsår og alle skal endvidere anvende reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse førend at omdannelsen kan finde sted – der er således ikke mulighed for at en eller flere ejere ikke ønsker omdannelse såfremt reglerne i VOL anvendes.

Ved en skattefri omdannelse af en virksomhed med flere ejere er det et krav, at ejerne vederlægges i aktier i samme forhold som de ejede den personlige virksomhed jf. VOL § 2, stk. 2, pkt. 3. Såfremt den samlede opgjorte skat ved fortjeneste og tab på virksomhedens aktiver og forpligtelser ikke fordeler sig forholdsmæssigt i forhold til ejernes ejerforhold skal der ske udligning af denne forskel i henhold til VOL § 2, stk. 3. Herudover skal der ske udligning af forskelle på kapitalindestående ejerne imellem jf. VOL § 2, stk. 2, pkt. 3. Dette vil blive beskrevet yderligere i afsnittet omkring opgørelse af aktiernes anskaffelsessum.

Opgørelse af aktiernes anskaffelsessum

Som nævnt under forudsætningerne for anvendelse af reglerne i VOL skal der ved opgørelse af aktiernes anskaffelsessum i det nystiftede selskab, medtages og derved overdrages alle aktiver og passiver i den personlige virksomhed jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2, under den forudsætning, at disse har erhvervsmæssig karakter. Såfremt ejerne har anvendt VSO forud for omdannelsen er det med afsæt i de aktiver og passiver, som var medtaget heri i henhold til betingelserne i VSL § 1. Såfremt

et aktiv ikke kan medtages i VSO jf. VSL § 1 skal disse dog stadig medtages i virksomhedsomdannelsen, såfremt disse må anses for erhvervsmæssige.

Ved skattefri virksomhedsomdannelse succederer det nye selskab i ejerens skattemæssige stilling, jf. VOL § 6, og overtager således virksomhedens aktiver og forpligtelser, herunder både aktuelle såvel som udskudte skatteforpligtelser. Det nye selskab overtager således også de skattemæssige afskrivningssaldi på driftsmidler og lignende, som var det selskabet selv der havde anskaffet aktiverne og eksempelvis foretaget forbedringer herpå eller lign. Der udløses således ikke realisationsbeskatning på omdannelsestidspunktet, som er tilfældet ved afståelse i henhold til afståelsesprincippet. Skatten på avancer bliver overført til værdien af de modtagne aktier, hvorved beskatning sker ved afståelse heraf.

Ved skattefri virksomhedsomdannelse skal der beregnes en merværdi (goodwill) af virksomheden i forbindelse med successionen mellem den personlige virksomhed og det nye selskab. Denne goodwill beregnes under samme betingelser og med samme beregningsgrundlag som omtalt under den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Regnskabsmæssigt afskrives goodwill på samme vilkår som ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse, men skattemæssigt kan selskabet ikke afskrive på goodwill, da denne ikke har nogen skattemæssig værdi.

Aktiernes anskaffelsessum ved en skattefri virksomhedsomdannelse beregnes på baggrund af handelsværdier der kunne være opnået ved et sædvanligt salg af virksomheden, herunder alle aktiver og forpligtelser, minus en eventuel skattemæssig fortjeneste eller tab i forhold til handelsværdien jf. VOL § 4, stk. 2. Den i åbningsbalancen indregnede udskudte skat medregnes ikke i opgørelsen af aktiernes anskaffelsessum.

Aktier

Aktier kan, i henhold til de i VSL § 1 beskrevne betingelser, som udgangspunkt ikke medtages i VSO men skal med i virksomhedsomdannelsen såfremt de må anses at have tilknytning til virksomheden. Det skal vurderes, hvorvidt disse har erhvervsmæssig karakter og derved skal medtages i virksomhedsomdannelsen i henhold til VOL § 2, stk. 1, pkt. 2 samt afgørelse SKM2001.633.LSR⁸.

Gevinst og tab på fordringer og gæld (realisations- og lagerprincippet)

Ved opgørelsen af personers skattepligtige indkomst medtages gevinst og tab på fordringer først når disse er realiseret jf. KGL § 25, stk. 1. Der kan således opstå en udskudt skat på forskellen mellem den regnskabsmæssigt nedskrevne værdi af eksempelvis tilgodehavender fra salg og tjeneste-

⁸ Afgørelsen omhandler aktier erhvervet i erhvervsmæssigt øjemed. Landsskatteretten gav klager medhold i den erhvervsmæssige karakter af aktierne og anskaffelsen heraf.

ydelser og den skattemæssige værdi heraf såfremt der er hensat til tab. Dette skyldes, at der regnskabsmæssigt kan hensættes til tab, men tabet kan først fradrages skattemæssigt når dette er realiseret.

Selskaber medtager som udgangspunkt gevinst og tab efter lagerprincippet jf. KGL § 25, stk. 3. Der opstår således ingen forskel på den regnskabsmæssige og den skattemæssige værdi, da eventuelle gevinster og tab medregnes i samme indkomstår regnskabsmæssigt og skattemæssigt.

Ved en skattefri virksomhedsomdannelse træder det nye selskab i ejerens skattemæssige stilling, men som var det selskabet selv der havde modtaget fordringen på tidspunktet hvor denne opstod. Ved opgørelse af aktiernes anskaffelsessum indregnes fordringer og gæld derved efter lagerprincippet til kursværdi jf. VOL § 6, stk. 1, da selskaber som udgangspunkt indregner efter dette princip.

Blandet benyttede aktiver

Ved blandet benyttede aktiver forstås aktiver, som har været anvendt både i erhvervsmæssigt og privat henseende. Disse blandet benyttede aktiver skal indgå i virksomhedsomdannelsen, såfremt aktivet må betragtes som værende af erhvervsmæssig karakter, da alle aktiver vedrørende virksomheden skal overdrages i forbindelse omdannelsen jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2.

Som tidligere nævnt tages udgangspunkt i aktiverne i VSO og heri kan ikke indgå aktiver af privat karakter. Det fremgår dog af VSL § 1, stk. 3, at ejendomme, biler, telefoner, datakommunikation og computere med tilbehør kan indgå selvom disse anvendes til privat formål såfremt der sker beskatning heraf – hvorved disse aktiver herefter betragtes som erhvervsmæssige.

Ejendomme

Som det er nævnt under forudsætningerne er der mulighed for at holde en ejendom uden for virksomhedsomdannelsen, da denne udgør en selvstændig virksomhed jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2. Såfremt ejendommen medtages i virksomhedsomdannelsen kan ejeren selv bestemme hvorvidt ejendommen skal overdrages til det nye selskab sammen med alle de øvrige aktiver eller overdrages til et særskilt selskab.

Hvis ejendommen ikke overdrages er der mulighed for, at ejerens VSO kan fortsætte med den forholdsmæssige andel af det opsparede overskud, som vedrører ejendommen jf. VSL § 16 a. Andelen af det opsparede overskud vedrørende den fortsættende virksomhed beregnes som illustreret nedenfor:

$$\text{Opsparet overskud} * \frac{\text{Bestående kapitalafkastgrundlag}}{\text{Samlet kapitalafkastgrundlag}}$$

Biler

I forbindelse med behandlingen af biler ved en skattefri virksomhedsomdannelse er det væsentligt at tydeliggøre hvorvidt bilen er erhvervsmæssig, og i så fald hvor stor en andel, da dette har betydning for værdien der vil indgå i virksomhedsomdannelsen. Det har ligeledes betydning, hvorvidt ejeren af den personlige virksomhed har anvendt VSO forud for omdannelsen eller ej.

Hvis bilen har indgået i ejerens VSO i overensstemmelse med VSL § 1, stk. 3 og denne har været anvendt privat vil ejeren være beskattet efter reglerne i LL § 16, stk. 4 omkring fri bil. Bilen betragtes derfor, som værende 100 % erhvervsmæssig. Dette medfører således, at aktivet kan succederes til den fulde skattemæssige værdi.⁹

I det tilfælde, at bilen har været i privatsfæren og VSO anvendes, afhænger metoden for godtgørelse af hvorvidt bilen skal medtages eller ej. Hvis ejeren er blevet godtgjort efter Skatterådets satser for befordringsgodtgørelse har ejeren i forbindelse med virksomhedsomdannelsen mulighed for ikke at medtage bilen og derved holde denne i privatsfæren, da det er en privat bil. Ejeren kan derved forsat blive godtgjort for sine erhvervsmæssige kørte kilometer efter Skatterådets satser. Såfremt bilen medtages i omdannelsen opnår personen et stiftertilgodehavende, da et privat aktiv indskydes. Alternativt hvis ejeren er blevet godtgjort efter refusionsmetoden, og har fået dækket sine faktiske udgifter, til sin erhvervsmæssige kørsel, skal denne medtages i omdannelsen, da bilen betragtes som et erhvervsmæssigt aktiv. Ejeren vil, som følge heraf fra omdannelsestidspunktet blive beskattet af fri bil i henhold til LL § 16, stk. 4. Det samme gælder såfremt ejeren ikke har anvendt VSO og bilen ligeledes ikke har indgået i virksomheden.

Såfremt ejeren af den personlige virksomhed ikke har anvendt VSO og bilen indgår i virksomheden skal den erhvervsmæssige andel heraf opgøres inden omdannelsen kan finde sted. Opgørelsen af den erhvervsmæssige andel af aktivet, som kan succederes til det nye selskab, beregnes på baggrund af den forholdsmæssige andel af de foretagne afskrivninger, som vedrører den erhvervsmæssige andel, delt med de samlede faktiske afskrivninger. Derefter opgøres værdien på baggrund af den beregnede andel, som en procentdel af afskrivningssaldoen for bilen. Den private

⁹ Jf. juridisk vejledning C.C.7.2.2

andel af aktivet overgår til den forholdsmæssige værdi af handelsværdien for aktivet – en procentdel, svarende til den private andel, af handelsværdien for aktivet.

Mellemregningskonto

Indestående på mellemregningen anses som en del af ejerens privatsfære, da der er tale om allerede beskattede midler, og kan derved holdes uden for virksomhedsomdannelsen jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2. Mellemregningen vil i så fald blive indregnet som en passivpost i forbindelse med opgørelse af aktiernes anskaffelsessum og åbningsbalancen for det nye selskab. Indestående kan derved hæves uden skattemæssig påvirkning inden stiftelse af selskabet. Såfremt mellemregningen ikke holdes uden for omdannelsen vil indestående indgå som en del af egenkapitalen i det nye selskab. Ejeren vil således få forhøjet værdien af aktiernes anskaffelsessum med indestående på mellemregningskontoen og derved få en mindre avance ved afståelse af aktierne. Såfremt der er negativ indskudskonto, kan indestående på mellemregningen anvendes til udligning heraf.

Beløb hensat til senere hævning

Beløb hensat til senere hævning betragtes, i lighed med mellemregningskontoen, som en del af privatsfæren og kan derved holdes uden for VSO jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2. I lighed med mellemregningskontoen vil beløb hensat til senere hævning indgå i egenkapitalen såfremt beløbene medtages i omdannelsen. Beløb hensat til senere hævning behandles i øvrigt på samme vis som indestående på mellemregningskontoen.

Indskudskonto

Såfremt reglerne omkring VSO er anvendt forud for virksomhedsomdannelsen må indskudskontoen ikke være negativ. Såfremt dette er tilfældet, skal indskudskontoen udlignes forinden omdannelsestidspunktet jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2.

Udligningen af den negative indskudskonto sker ved indskud af kontanter og/eller aktiver,¹⁰ der i forvejen ikke indgår i ejerens VSO således, at indestående på indskudskontoen som minimum bliver nul. Udligningen skal foretages inden omdannelsestidspunktet og har virkning fra udgangen af året forud for omdannelsesåret jf. VSL § 16, stk. 2 ved omdannelse af alle virksomheder og VSL § 16 a, stk. 4 ved omdannelse af enkelte ud af flere virksomheder.

¹⁰ jf. SKM2005.98.LSR, omhandler udligning af negativ indskudskonto med aktiver, der ikke nødvendigvis vil kunne indgå i VSO uden for en omdannelsessituation.

Den negative indskudskonto medtages som et tilgodehavende på den respektive person i åbningsbalancen for det nye selskab. Tilgodehavendet påvirker derved opgørelsen af aktiernes anskaffelsessum.

Et eventuelt positivt indestående på indskudskontoen kan ikke hæves skattefrit, da dette udelukkende er en skattemæssig værdi. Et positivt indestående på indskudskontoen vil dog være en indikation af, at der er værdier i virksomheden. Ejeren vil derved indirekte blive godskrevet disse værdier ved opgørelse af den skattemæssige anskaffelsessum for aktierne.

Alternativt, i forhold til udligning af negativ indskudskonto, kan ejerne udtræde af VSO. Dette medfører dog, at opsparet overskud kommer til beskatning i den personlige indkomst, som beskrevet nedenfor samt et krav om, at aktiernes anskaffelsessum ikke må opgøres til en negativ værdi.

Opsparet overskud

Hvis ejeren af virksomheden, som skal omdannes har anvendt VSO og har opsparet overskud er der to muligheder i forbindelse med behandlingen heraf såfremt der ikke er fortsættende virksomhed. Disse muligheder er omtalt i VSL § 16, stk. 1 for omdannelse alle ejerens virksomheder og VSL § 16 a, stk. 3 ved omdannelse af enkelte ud af flere af ejerens virksomheder.

Ejeren har mulighed for, at beløb fra opsparet overskud kan nedsætte den opgjorte skattemæssige anskaffelsessum for aktierne. Skatten på opsparet overskud bliver derved endelig. Ved afståelse af de modtagne aktier vil en eventuel avance derved blive højere grundet nedsættelsen af aktiernes anskaffelsessum. Såfremt aktiernes anskaffelsessum bliver negativ efter modregning af opsparet overskud vil denne negative værdi tillægges afståelsessummen ved afståelse af aktierne.

Alternativt har ejeren mulighed for at medtage det opsparede overskud i sin personlige indkomst med tillæg af virksomhedsskatten i omdannelsesåret jf. VSL § 15, stk. 1. Det opsparede overskud vil således ikke have indvirkning på aktiernes anskaffelsessum.

Negativ anskaffelsessum

Som nævnt under forudsætningerne for anvendelse af reglerne i VOL er det som udgangspunkt en betingelse, at aktiernes anskaffelsessum ikke opgøres til en negativ værdi. Hvis ejerne af virksomheden har anvendt reglerne i VSO kan de dog fortsat anvende reglerne i VOL såfremt en eller flere ejere har opgjort en negativ anskaffelsessum, såfremt den pågældende som har negativ anskaffelsessum har anvendt VSO i henhold til VOL § 2, stk. 1, pkt. 5.

Såfremt aktiernes anskaffelsessum opgøres til en negativ værdi kan denne udlignes ved indskud af kontanter og/eller aktiver, som ikke allerede indgår i ejerens VSO i lighed med udligning af en negativ indskudskonto.

Hvis anskaffelsessummen er opgjort til en positiv værdi, men bliver negativ efter modregning af opsparet overskud, i henhold til ovenstående afsnit om opsparet overskud, er betingelserne i VOL § 2, stk. 1, pkt. 5 fortsat opfyldt. Det er således kun en betingelse, at anskaffelsessummen er positiv før modregning af opsparet overskud og ikke også efter modregning heraf.

SÆRLIGE FORHOLD VED OMDANNELSE AF ET INTERESSENTSKAB

Udligning af uens afskrivningsgrundlag

Før udligningen af de regnskabsmæssige forskelle på egenkapitalen skal interessenterne udligne de skattemæssige forskelle, da interessenterne ikke er forpligtet til at anvende de samme skattemæssige afskrivningssatser for hver deres andel af aktiverne. Herudover kan interessenterne være indtrådt i interessentskabet forskudt af hinanden. Disse forhold kan således medføre, at interessenterne får forskellige afskrivningsgrundlag og derved en forskellig skattebyrde på virksomheden.

Skattebyrden for de respektive interessenter opgøres som 22 %, svarende til den udskudte skatteværdi, af fortjenesten for hver af interessenterne. Den af interessenterne med den laveste skattebyrde, opgjort forholdsmæssigt efter ejerandel, vil være den, som de øvrige interessenter skal udligne til. Udligningen af den forskellige skattebyrde udlignes derefter ved kontant indskud således, at alle interessenter har samme forholdsmæssige skattebyrde på selskabet. Udligningen tillægges de respektive interessenters anskaffelsessum for aktierne jf. VOL § 2, stk. 3. Udligningen beregnes som følgende:

$$(\text{interessent } A's \text{ skattebyrde } \% - \text{laveste skattebyrde } \%) * \text{handelsværdi}$$

Udligning af negativ indskudskonto

Efter udligning af de skattemæssige forskelle i forhold til uens skattebyrde på afskrivningssaldi skal ejerne foretage udligning af eventuelt negative indskudskonti, som beskrevet i afsnittet omkring indskudskonto. Dette kan foretages ved indskud af kontanter, aktiver der i forvejen ikke er i virksomheden eller eventuelt indestående på mellemregningskonto eller hensat til senere hævnning.

Udligning af uens kapitalkonti

Ved omdannelse af et interessentskab er det en betingelse, som nævnt i afsnittet omkring forudsætninger, at interessenterne vederlægges i forhold til deres ejerandel jf. VOL § 2, stk. 2, pkt. 3. Da interessenterne ikke nødvendigvis har samme kapitalindestående i virksomheden er interessenterne forpligtet til forinden omdannelsen at foretage udligning således, at deres kapitalindestående svarer overens med deres ejerandel.

Interessenternes respektive egenkapitaler i virksomheden udlignes ved, at en eller flere af interessenterne foretager en hensættelse til senere hævnning, laver et indskud eller at interessenterne i fællesskab laver en kombination heraf. Dette kræver naturligvis et uhævet resultat eller opsparede overskud. Herefter vil interessenterne således have egenkapitaler svarende overens med deres ejerandel. Såfremt der hensættes beløb til senere hævnning skal dette være hævet inden omdannelsen finder sted jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 2.

SKATTEFRI VIRKSOMHEDSOMDANNELSE AF INTERESSENTSKABET TEGN FLOT I/S

Først og fremmest er det væsentligt at konkludere hvorvidt Tegn Flot I/S opfylder betingelserne for at kunne gennemføre en skattefri virksomhedsomdannelse. Som nævnt under introduktionen er begge interessenter fuldt skattepligtige til Danmark iht. KSL § 1. Alle aktiver og passiver vedrørende Tegn Flot I/S er medtaget i virksomhedsomdannelsen. Peter ønsker dog ikke, at medtage ejendommen i virksomhedsomdannelsen, hvorfor denne holdes udenfor med hjemmel i VOL § 2, stk. 1, pkt. 2. Hverken Michael eller Peter har forinden omdannelsen hensatte beløb til senere hævning eller mellemregningskonti, hvorfor der ikke skal tages yderligere stilling til behandlingen heraf. Både Michael og Peters indskudskonto udgør DKK 0 pr. 31.12.15. Begge interessenter har anvendt kalenderåret som regnskabsår.

Såfremt det må konkluderes, at det vil være mest fordelagtigt for Michael og Peter at de vælger at gennemføre den skattefri virksomhedsomdannelse skal det understreges, at begge interessenter skal vælge omdannelse efter reglerne i VOL for at opfylde betingelserne.

Vederlag i forhold til ejerandel

En af de øvrige betingelser for en skattefri virksomhedsomdannelse er som nævnt, at interessenterne skal vederlægges i forhold til deres ejerandel.

Af de skattemæssige afskrivningssaldi fremgår det, at Michael og Peter ikke har foretaget ens afskrivninger. Det medfører, at interessenterne påligger det nye selskab en forskellig skattebyrde. Som beskrevet i afsnittet omkring uens afskrivningsgrundlag, skal denne forskel også udlignes før end omdannelsen, som illustreret nedenfor. Peter har foretaget en væsentlig større afskrivning end Michael og får derved en større avance ved opgørelsen af fortjenesten i forhold til den fastsatte handelsværdi for interessentskabets anlægsaktiver. Forskellen på den udskudte skat på DKK 21.942 (beregnet som $(8,79\% - 4,65\%) \cdot 530.000$), skal indbetales i forbindelse med stiftelsen af det nye selskab. Udligningen tillægges Peters anskaffelsessum for driftsmidler og indretning af lejede lokaler, som herefter udgør DKK 340.078.

Udligning uens afskrivningsbeløb

Ejerandel	Person 1 50%	Person 2 50%	I alt 100%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	530.000	530.000	1.060.000
Skattemæssig saldobværdi	417.872	318.136	736.008
Fortjeneste	112.128	211.864	323.992
Skattebyrde virksomhed, 22 %	24.668	46.610	71.278
Udskudt skat	4,7%	8,8%	13,4%
Anskaffelsessum	417.872	318.136	736.008
Udligningsbeløb	-	21.942	21.942
Anskaffelsessum	417.872	340.078	757.950

Som tidligere nævnt udgør både Michael og Peters indskudskonto DKK 0 pr. 31.12.15, hvorfor der ikke skal foretages udligning heraf.

Egenkapital, Michael

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Egenkapital pr. 31.12.14	1.252.800	720.800	298.800
Årets resultat	2.071.500	1.532.000	1.222.000
Hævet kontant	-1.200.000	-1.000.000	-800.000
Egenkapital pr. 31.12.15	2.124.300	1.252.800	720.800

Egenkapital, Peter

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Egenkapital pr. 31.12.14	253.200	221.200	199.200
Årets resultat	2.071.500	1.532.000	1.222.000
Hævet kontant	-1.800.000	-1.500.000	-1.200.000
Egenkapital pr. 31.12.15	524.700	253.200	221.200

Som det fremgår af ovenstående egenkapitalnoter har interessenterne forskellige egenkapitaler i virksomheden. Michael har en egenkapital pr. 31.12.15 på DKK 2.124.300 og Peter har en egenkapital på DKK 524.700. Før at den skattefri virksomhedsomdannelse kan gennemføres skal de interne forskelle udlignes. Den samlede forskel udgør DKK 1.577.658 efter udligning af uens afskrivningsgrundlag. Interessenterne har i fællesskab besluttet, at Michael foretager en hensættelse til senere hævnning på DKK 788.829 og Peter laver et indskud på DKK 788.829, som illustreret neden-

for. Hensættelsen vil senere hævnning holdes uden for omdannelsen og indregnes derved som en passivpost i åbningsbalancen. Tilgodehavendet indregnes som et aktiv i åbningsbalancen. Begge beløb skal være hævet eller indskudt inden stiftelsen af det nye selskab. Deres regnskabsmæssige egenkapitaler andrager herefter hver DKK 1.335.471.

Udligning af kapitalkonti

Ejerandel	Michael 50%	Peter 50%	I alt 100%
Egenkapital pr. 31.12.14	1.252.800	253.200	1.506.000
+ Årets overskud	2.071.500	2.071.500	4.143.000
+ Udligning uens afskrivningsbeløb	-	21.942	21.942
- Årets hævnninger	-1.200.000	-1.800.000	-3.000.000
Egenkapital ultimo	2.124.300	546.642	2.670.942
Andel af egenkapital	80%	20%	100%
Skævdeling af egenkapital	30%	-30%	0%
Udligning af skævdeling	-788.829	788.829	-
Kapitalkonto herefter	1.335.471	1.335.471	2.670.942
Afstemning	50%	50%	100%

Opgørelse af anparternes anskaffelsessum

Som det fremgår af nedenstående beregning af anparternes anskaffelsessum er henholdsvis tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre tilgodehavender, likvide beholdninger, leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld indregnet til samme værdi som fremgår af det regnskab for Tegn Flot I/S pr. 31. december 2015, da der ikke fremkommer forskelle mellem handelsværdien og den skattemæssige værdi heraf.

	Personligt regnskab 31.12.15	Regulering	Åbningsbalan- ce 01.01.16	Skattemæs- sig værdi	Anparternes anskaffelses- sum, Michael	Anparternes anskaffelses- sum, Peter
Aktiver						
Goodwill	-	6.300.000	6.300.000	-	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.060.000	-	1.060.000	757.950	417.872	340.078 1)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	500.000	-	500.000	500.000	250.000	250.000
Andre tilgodehavender	140.000	-	140.000	140.000	70.000	70.000
Likvide beholdninger	1.869.000	-	1.869.000	1.869.000	934.500	934.500
Tilgodehavende hos Peter	-	788.829	788.829	788.829	394.415	394.415
Aktiver i alt	3.569.000	7.088.829	10.657.829	4.055.779	2.066.787	1.988.992
Passiver						
Leverandører af varer og tjenesteydelser	470.000	-	470.000	470.000	235.000	235.000
Anden gæld	450.000	-	450.000	450.000	225.000	225.000
Udskudt skat	-	1.452.451	1.452.451	-	-	- 2)
Gæld til Michael	-	788.829	788.829	788.829	394.415	394.415
Gæld i alt	920.000	2.241.280	3.161.280	1.708.829	854.415	854.415
Egenkapital	2.649.000		7.496.549	2.346.950		
Anpartskapital			50.000			
Overkurs ved emission			7.446.549			
Kurs			149.931			
Anskaffelsessum før modregning af opsparet overskud					1.212.372	1.134.578
Modregning af opsparet overskud						
Opsparet overskud 25 % virksomhedsskat					-622.800	-40.523
Opsparet overskud 24,5 % virksomhedsskat					-520.040	-29.437
Opsparet overskud 23,5 % virksomhedsskat					-867.032	-241.575
Anskaffelsessum efter modregning af opsparet overskud					-797.500	823.043

1) Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, Peter

Handelsværdi	530.000
Skattemæssig fortjeneste	-211.864
Udligning uens afskrivningsgrundlag	21.942
I alt	340.078

2) Udskudt skat

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Forskel
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.060.000	757.950	302.050
Goodwill	6.300.000	-	6.300.000
Beregningsgrundlag			<u>6.602.050</u>
Udskudt skat, 22 %			<u>1.452.451</u>

Værdierne af aktiverne og forpligtelserne fordeles i forhold til Michael og Peters respektive ejerandele, det vil sige 50/50.

Goodwill

Da en skattefri virksomhedsomdannelse foretages på markedsvilkår skal der beregnes goodwill, i lighed med en skattepligtig virksomhedsomdannelse som foretages efter afståelsesprincippet. Goodwill skal derved indregnes og opgøres som merværdien af den handelsværdi som virksomheden opgøres til. Goodwill er derved opgjort til samme værdi og andrager DKK 6.300.000 beregnet efter goodwill cirkulæret 2000-10.

I det nye selskab er der ikke mulighed for at afskrive på den indregnede goodwill, da den skattemæssige værdi – og derved også opgørelsen af anparternes anskaffelsessum, opgøres på baggrund af handelsværdien fratrukket den skattemæssige fortjeneste. Ved omdannelse vil den skattemæssige fortjeneste udgøre hele beløbet for goodwill, som er opstået i forbindelse med omdannelsen. Derved udgør den skattemæssige værdi heraf DKK 0.

Materielle anlægsaktiver

Af det personlige regnskab for interessentskabet Tegn Flot I/S fremgår en værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar på DKK 1.060.000, hvilket svarer til handelsværdien for aktiverne. Den skattemæssige saldo værdi er i alt DKK 757.950, som det fremgår af de skattemæssige afskrivnings-saldi for interessenterne med tillæg af udligningsbeløbet på DKK 21.942. Der er således i alt en skattemæssig fortjeneste på DKK 302.050. Anparternes anskaffelsessum beregnes derved som udgangspunkt på baggrund af handelsværdien med fradrag af den skattemæssige fortjeneste (1.060.000 – 302.050), som derved udgør DKK 757.950. Michael har en skattemæssig fortjeneste på DKK 112.128 og hans andel udgør derved DKK 417.872 (530.000 – 112.128). Peters skattemæssige fortjeneste udgør DKK 211.864 og hans andel udgør derved DKK 318.136 med tillæg af DKK 21.942, hvorefter anskaffelsessummen udgør i alt DKK 340.078.

Driftsmidler, Michael

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.14	345.840	354.800	368.500
Tilgang i årets løb	101.500	77.500	75.000
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.15	447.340	432.300	443.500
Årets afskrivninger, 20 %	89.468	86.460	88.700
Saldo værdi pr. 31.12.15	357.872	345.840	354.800

Indretning af lejede lokaler, Michael

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.14	75.000	90.000	105.000
Tilgang i årets løb	-	-	-
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.15	75.000	90.000	105.000
Årets afskrivninger, 10 % (lineært)	15.000	15.000	15.000
Saldo værdi pr. 31.12.15	60.000	75.000	90.000

Driftsmidler, Peter

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.14	242.681	246.075	253.100
Tilgang i årets løb	101.500	77.500	75.000
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.15	344.181	323.575	328.100
Årets afskrivninger, 25 %	86.045	80.894	82.025
Saldo værdi pr. 31.12.15	258.136	242.681	246.075

Indretning af lejede lokaler, Peter

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.14	75.000	90.000	105.000
Tilgang i årets løb	-	-	-
Afskrivningsgrundlag pr. 31.12.15	75.000	90.000	105.000
Årets afskrivninger, 10 % (lineært)	15.000	15.000	15.000
Saldo værdi pr. 31.12.15	60.000	75.000	90.000

Udskudt skat

Da der fremkommer en skattemæssig fortjeneste på henholdsvis goodwill og materielle anlægsaktiver beregnes og indregnes udskudt skat heraf i åbningsbalancen jf. VOL § 2, stk. 1, pkt. 8, som nævnt under afsnittet omkring udskudt skat under forudsætningerne for skattefri virksomhedsomdannelse.

Som nævnt i ovenstående afsnit udgør den skattemæssige avance på goodwill i alt DKK 6.300.000 og den skattemæssige avance på materielle anlægsaktiver i alt DKK 302.050. Den udskudte skat udgør derved 22 % af DKK 6.602.050 eller DKK 1.452.451. Den udskudte skat indregnes i åbningsbalancen for det nye selskab og har i øvrigt ingen skattemæssig påvirkning på opgørelsen af anparternes anskaffelsessum for ejerne.

Opsparet overskud

For at opnå den mindst likviditetsforringende påvirkning på omdannelsestidspunktet, modregnes interessenterne opsparede overskud i anskaffelsessummerne for de vederlagte anparter i det nystiftede selskab.

Da Peter har en ejendom, der betragtes som selvstændig virksomhed medtages denne ikke i virksomhedsomdannelsen. Peter kan således fortsætte i VSO og kan fortsat beholde den forholds-mæssig andel af det opsparede overskud, som vedrører ejendommen. Det vil være fordelagtigt for Peter at modregne det opsparede overskud vedrørende interessentskabet, da virksomhedsskatten derved bliver endelig uden en faktisk skattebetaling.

Som opgjort i afsnittet omkring opsparet overskud under skattepligtig virksomhedsomdannelse, andrager det opsparede overskud, der vedrører ejendommen DKK 62.071 inkl. virksomhedsskat.

Som det fremgår af beregningen er interessenterne anskaffelsessum, får Michael en negativ anskaffelsessum for anparterne efter modregning af opsparet overskud. Dette medfører dog ikke at virksomhedsomdannelsen bliver skattepligtig, da anskaffelsessummen var positiv før modregning af opsparet overskud, i henhold til betingelserne i afsnittet omkring negativ anskaffelsessum.

... 0 ...

Anparternes anskaffelsessum udgør herefter DKK -797.500 for Michael og DKK 823.043 for Peter. Michael har således en negativ anskaffelsessum, som vil gøre en eventuel avance større ved afståelse af hans anparter i det nye selskab.

DELKONKLUSION VIRKSOMHEDSOMDANNELSE

Der er både fordele og ulemper ved at vælge henholdsvis den skattepligtige og den skattefri virksomhedsomdannelse. Blandt fordelene og ulemperne ved at vælge skattepligtig virksomhedsomdannelse kan nævnes følgende:

Det nystiftede selskab får forhøjede afskrivningsgrundlag, da der blandt andet kan afskrives på goodwill, som er opstået i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Dette vil således betyde fremtidige skattebesparelser for selskabet. Ejerne har herudover mulighed for at modtage et stiftertilgodehavende i forbindelse med omdannelsen. Dette stiftertilgodehavende kan anvendes til betaling af den forfaldne skat i forbindelse med afståelsen, i det omfang, at selskabet kan bære hævnningen rent likviditetsmæssigt. Dette betyder endvidere, at avancen ved afståelse af virksomheden er beskattet og en senere afståelse vil derved kun blive beskattet i det omfang, at der kommer en yderligere avance på anparterne.

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse forfalder som regel en stor skat til betaling. Dette vil være likviditetsmæssigt krævende på selve omdannelsestidspunktet og kan derfor være en betydelig hæmmesko for mange ejere. Det vil være en fordel, set ud fra et likviditetsmæssigt synspunkt, at drive flere virksomheder, da det herved er muligt at opretholde beskatningen efter reglerne i VSO. Der er derved mulighed for, at ikke alt opsparet overskud kommer til beskatning.

Der er dog også visse fordele og ulemper ved anvendelse af reglerne omkring skattefri virksomhedsomdannelse. Heriblandt kan nævnes følgende:

Den skattefri virksomhedsomdannelse udløser i modsætning til den skattepligtige virksomhedsomdannelse ingen realisationsbeskatning, da selskabet succederer i den personlige virksomheds skattemæssige stilling. Dette letter selve omdannelsesprocessen set ud fra et likviditetsmæssigt synspunkt, da avancen ved afståelse af virksomheden først sker ved senere afståelse af de vederlagte anparter fra omdannelsen. I forbindelse med afregning af realisationsskatten, har ejerne mulighed for at hæve på deres stiftertilgodehavende. Der vil derved forekomme et likviditetstræk i selskabet, som ellers kunne anvendes til nye investeringer og generel vækst til at fremme selskabet.

Da der ikke forfalder realisationsbeskatning på omdannelsestidspunktet har ejerne ikke mulighed for at vederlægges i andet end anparter og får derved ikke mulighed for at modtage et stiftertilgodehavende. Med undtagelse af at ejerne indskyder personlige aktiver, hvorved de har mulighed for at få et stiftertilgodehavende fra indskuddet. I modsætning til den skattepligtige virksomhedsomdannelse træder det nye selskab i ejerens skattemæssige stilling og overtager derved samme afskrivningsgrundlag som i den personlige virksomhed. Selskabet kan derved ikke få fradrag i den

skattepligtige indkomst for afskrivningen på goodwill opstået på omdannelsestidspunktet og mulighed for afskrivning på en eventuelt forhøjet afskrivningssaldo på driftsmidler i øvrigt.

... 0 ...

Den skattepligtige virksomhedsomdannelse vil udløse en skat for Michael på DKK 2.231.440 og DKK 1.434.340 for Peter. Den samlede skat udgør derved DKK 3.665.780. Michael og Peter vil hver få et stiftertilgodehavende på DKK 4.449.500, som kan hæves til brug for betaling af skatten, såfremt selskabets likviditet tillader dette. Selskabet har dog ikke likvide midler nok til at betale at begge ejere kan hæve til dækning af deres skat, hvorved de også er nødsaget til at betale af egen formue. Michael og Peter vil hver få anparter i det nye selskab på DKK 25.000 og vil således fortsat eje 50 % hver. Dette vil endvidere være deres anskaffelsessum, da det er mere fordelagtigt for ejerne at få et stiftertilgodehavende frem for en forhøjet anskaffelsessum.

For ejerne af Tegn Flot I/S vil der ikke udløses beskatning ved omdannelse efter VOL, da opsparet overskud modregnes i anparternes anskaffelsessum. Anparternes anskaffelsessum for Michael bliver DKK -797.500 og DKK 823.043 for Peter. Michael vil således få et højere beskatningsgrundlag ved afståelse af sine anparter grundet den negative anskaffelsessum. Michael og Peter vil hver få anparter i det nye selskab svarende til en ejerandel på 50 % hver i henhold til betingelserne i VOL. Den udskudte skat på anparterne for Michael udgør maksimalt 42 % af DKK 4.545.774, svarende til 50 % af egenkapitalen på DKK 7.496.549 med tillæg af anskaffelsessummen på DKK -797.500, da denne er negativ. Dette giver en udskudt skat på DKK 1.909.225. Peter har en udskudt skat på maksimalt 42 % af DKK 2.925.231, opgjort i lighed med Michael dog med fradrag af anskaffelsessummen på DKK 823.043. Dette giver en udskudt skat på DKK 1.228.597 for Peter. Herunder har selskabet en udskudt skat på DKK 1.452.451. Den samlede udskudte skatteforpligtelse udgør derved DKK 4.590.273.

Ved skattepligtig virksomhedsomdannelse realiseres derved en skat på DKK 3.665.780, hvorimod der ved en skattefri virksomhedsomdannelse ikke forfalder en skat, men ejerne og selskabet har total set en udskudt skatteforpligtelse på DKK 4.590.273. Altså en forskel på DKK 924.493.

Som det fremgår af indledningen har Michael og Peter modstridende interesser i forhold til valg af omdannelsesform. Det må dog på baggrund af ovenstående konkluderes, at det ud fra et likviditetsmæssigt synspunkt, og en samlet vurdering i øvrigt, vil være mest fordelagtigt at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse for ejerne af Tegn Flot I/S. Dette vil være den bedste løsning, da denne omdannelsesform blandt andet vil frigive likviditet i selskabet, som kan bruges til investeringer og drift, da det må forventes, at ejerne skulle hæve på deres stiftertilgodehavende for at betale deres realiserede skat. Herudover vil ejerne kunne udskyde beskatningen af fortjenesten på virksomheden til tidspunktet for afståelsen af de vederlagte anparter i det nye selskab, Tegn Flot ApS.

KAPITEL 3: OMSTRUKTURERING MED HENBLIK PÅ GENERATIONSSKIFTE

GENERATIONSSKIFTE AF AKTIER

Overdragelse ved succession

Det er en betingelse for at succession kan gennemføres, at selskabets aktivitet ikke er omfattet af pengetanksreglen i henhold til ABL § 34, stk. 6. Det er således en betingelse for succession, at selskabets aktiver, opgjort efter handelsværdi, består af mindre end 50 % passive investeringer¹¹ samt at selskabets indtægter fra disse investeringer ligeledes består af mindre end 50 % af de samlede indtægter. Hvorvidt selskabet er omfattet af pengetanksreglen foretages som en gennemsnitsbetragtning over de seneste 3 år.

Succession defineres som at erhverver indtræder i overdragers skattemæssige stilling. Erhverver indtræder i overdragers skattemæssige stilling ved at overtage byrden for henholdsvis:

Anskaffelsessummen – Erhverver står ved succession i oprindelige ejers stilling ved at overtage det oprindelse anskaffelsesbeløb, som var det erhverver der havde købt. En senere realiseret avance bliver derfor beregnet på baggrund af et realiseret afhændelsesbeløb fratrullet den succederede anskaffelsessum.

Anskaffelsestidspunkt – Erhverver træder i tidligere ejers stilling vedrørende den succederede akties oprindelige anskaffelsestidspunkt, som var det erhverver selv der havde anskaffet aktien tilbage i tid.

Anskaffelseshensigt – Erhverver træder i tidligere ejers stilling vedrørende den tidligere ejers hensigt med anskaffelsen af den pågældende aktie. Såfremt aktien er erhvervet i spekulationsøjemed eller ved næring, beskattes erhverver efter pågældende regler herfor.

Overdragelse ved succession til børn

Aktier der overdrages ved succession skal værdiansættes til handelsværdi. Handelsværdien opgøres efter udstedt cirkulære fra SKAT, 2000-09 vedrørende værdiansættelse af unoterede aktier og anparter. I forbindelse med opgørelsen af handelsværdien for aktierne beregnes en goodwill i henhold til cirkulære 2000-10.

¹¹ Passive investeringer jf. ABL § 34, stk. 6: "Udlejningsejendomme, kontanter, værdipapirer el.lign."

Succession er typisk anvendt i forbindelse med overdragelse af kapitalandele mellem nærtstående parter, hvori ønsket er at overdrage aktierne i familievirksomheden. På denne baggrund afstår overdrageren aktierne uden en gevinst eller tab. Erhverver overtager da de succederede aktier mod udstedelse af gældsbrief til overdrager. Med aktierne følger en latent skat, da erhverver indtræder i overdragers skattemæssige stilling i forhold til ovennævnte forhold. Denne skat bliver da først realiseret den dag erhverver afhænder aktierne og derved eventuelt realiserer en aktieavance, hvorved den latente skat kommer til betaling. Succession er ofte brugt blandt familiære forbundne parter, der har interesse i at føre aktierne videre til næste generation i familien. Overdragelse til nærtstående familie har hjemmel i ABL § 34.

Hvis kapitalejer ønsker at overdrage sine aktier ved succession til børn i medfør af ABL § 34 er der flere skattemæssige løsninger i forbindelse hermed.

Kapitalejer har mulighed for at overdrage aktierne til børn som gave, hvilket udløser en gaveafgift på 15 % (2016-niveau)¹² af det afgiftspligtige beløb. Gaven skal opgøres til handelsværdi jf. BAL § 27, stk. 1 og handelsværdien af aktier opgøres jf. ovenfor efter cirkulære 2000-09. Det afgiftspligtige beløb opgøres som handelsværdien af aktierne med fradrag af en passivpost i henhold til BAL § 28, stk. 1. Herefter er der mulighed for at fratrække det skattefrie grundbeløb på DKK 61.500 (2016-niveau) for gaver til børn i henhold til BAL § 22. Dette udgør den gaveafgiftspligtige værdi, hvoraf der skal beregnes gaveafgift i henhold til BAL § 23, stk. 1, som illustreret nedenfor.

Handelsværdi iht. cirkulære 2000-09

- Passivpost iht. KSL § 33 D
- Bundfradrag iht. BAL § 22

= **Gaveafgiftspligtig værdi / gældsbrief**

Passivposten opgøres efter KSL § 33 D og beregnes som 22 % – ved en fortjeneste der normalt vil være aktieindkomst for overdrager jf. KSL § 33 D, stk. 3. Dette beregnes af den skattepligtige fortjeneste såfremt kapitalejer havde solgt sine aktier.

Hvis aktierne ikke gives som gave udstedes i stedet et gældsbrief, som for eksempel et anfordringsgældsbrief, svarende til den gaveafgiftspligtige værdi som illustreret ovenfor. Barnet kan derved afdrage løbende på anfordringsgældsbrevet over tid. I henhold til BAL § 22 kan barnet modtage op til DKK 61.500 (2016-niveau) skattefrit i gave om året. Barnet kan anvende det modtagne beløb til at nedbringe gældsbrevet, såfremt det i praksis ikke sker i umiddelbar forlængelse af gaveoverførslen.

¹² Såfremt den nye finanslov vedtages, nedsættes gaveafgiften gradvist fra 2016. I 2016 udgør gaveafgiften 13 %. <http://www.skm.dk/media/1287246/6-Generationsskifte-af-erhvervsvirksomheder.pdf>

Overdragelse ved succession til nære medarbejdere

Overdragelse ved succession kan ligeledes anvendes til overdragelse til nært betroede medarbejdere. Princippet i at træde i tidligere kapitalejers skattemæssige stilling er ens med succession til børn og skal ligeledes ske til handelsværdi. Successionen giver mulighed for at overdrage en aktie til en nærtstående medarbejder, der har været fuldtidsansat i 3 år inden for de seneste 5 år. Overdragelse til nær medarbejder finder hjemmel i ABL § 35.

Overdragelsen medfører at tidligere kapitalejer ikke vil realisere en gevinst på aktierne. I lighed med succession til børn beregnes en passivpost jf. KSL 33 D, som modregnes i afgiftsgrundlaget. Kapitalejeren har mulighed for at overdrage aktierne som gave. Afgiftsgrundlaget nedsættes med en passivpost på 22 % af kapitalejers urealiserede aktieavance på aktierne jf. KSL § 33 D i lighed med overdragelse til børn.

Ved overdragelse med succession til en nærtstående medarbejder, der opfylder betingelser i henhold til ABL § 35, stk. 1, har kapitalejer mulighed for at overdrage sine aktier som gave til medarbejderen, som beskrevet ovenfor. Da en medarbejder, som ikke i familieforhold med kapitalejer, ikke er omfattet af BAL § 22 skal den afgiftspligtige værdi af gaven medtages som personlig indkomst på medarbejderens personlige selvangivelse.

Da en medarbejder betragtes som en uafhængig part vil den værdi, som henholdsvis kapitalejer og medarbejder bliver enige om betragtes som værende handelsværdien. I det tilfælde, hvor der er foretaget virksomhedsomdannelse kort forinden, kan dette dog ligeledes betragtes som værende markedsværdien.

Såfremt aktierne ikke overdrages som gave, udstedes i stedet et gældsbrief fra medarbejderen til kapitalejeren i forbindelse med successionen og overdragelsen af aktierne. I den opgjorte handelsværdi af aktierne modregnes en latent skat, som medarbejderen overtager fra kapitalejeren. Denne latente skat kan ikke kursfastsættes til kurs 100, da det må forventes, at aktierne ikke skal afstås inden for nær fremtid. Kursfastsættelsen vil derved være en vurdering ud fra selskabet og dets aktiver jf. SKM2014.751.SR. Praxis fastslår, at den latente skat under normale omstændigheder vil udgøre mellem kurs 40 til 60. Dette medfører således en godtgørelse for den latente skat på niveau med godtgørelse af en passivpost i medfør af KSL § 33 D.

SUCCESSION OG OVERDRAGELSE AF TEGN FLOT APS

Michael og Peter har hver et barn, som nævnt i introduktionen. Både Michael og Peter har altid haft i tankerne, at der har kunnet være en mulighed for at disse skulle føre virksomheden videre. Situation er dog sådan, at begge børn er i anden branche, hvorfor de ikke ønsker at føre virksomheden videre. På denne baggrund bortfalder muligheden for overdragelse af virksomhed til børn ved succession eller gave.

I og med at kapitalejerne i Tegn Flot ApS' børn ikke ønsker at drive virksomheden videre, har de måttet finde andre muligheder at videreføre virksomheden på. Det har særligt været deres ønske at virksomheden skal videreføres af personer i den nærtstående kreds. Da virksomheden er på deres livsværk ønsker hverken Michael eller Peter, at virksomheden skal overdrages til en fremmed tredjemand.

Michael og Peter har i den senere tid haft deres to ansatte arkitekter for øje. Begge de ansatte vurderes at være yderst kompetente og har taget deres uddannelser på anerkendte uddannelsesinstitutioner. Da de to medarbejdere har været fuldtidsansatte i de seneste 4 år opfylder de kravet i henhold til reglerne om succession af aktier og anpartar efter ABL § 35, heraf skal de have været fuldtidsansat i minimum 3 år inden for de seneste 5 år. Kapitalejerne kan sagtens se potentiale i de to unge arkitekter. Det er dog deres opfattelse at videregivelse af Tegn Flot ApS ikke blot skal gives væk uden vederlag. I og med, at Tegn Flot-tegnestuen er deres livsværk, har de et særligt ønske om at der ved videreførelse af virksomheden samtidig vil være et fornuftigt afkast til deres pension.

Vi har foretaget beregning af succession til de to ansatte arkitekter i Tegn Flot ApS. Hvis Michael og Peter ønskede at give aktierne som gave ville dette medføre et skattepligtigt beløb fra kapitalandelen fra Michael på DKK 2.797.457 og DKK 3.137.771 fra Peter. Det skattepligtige beløb medregnes som personlig indkomst uden AM-bidragspligt. Beløbene er opgjort som illustreret nedenfor.

Succession til nære medarbejdere		Michael 50%		Peter 50%
Handelsværdi jf. TSS 2000-09	7.496.549	3.748.275		3.748.275
Opgørelse af aktieavance				
Værdi af selskabet		3.748.275		3.748.275
Skattemæssig anskaffelsessum		-797.500		823.043
Skattemæssig fortjeneste (aktieindkomst)		4.545.775		2.925.232
Skat af aktieindkomst:				
27 % af 50.600	13.662		13.662	
42 % af resten	1.887.973	1.901.635	1.207.345	1.221.007
Beregning af skattepligtigt beløb ved gave				
Gavens værdi		3.748.275		3.748.275
Latent skat		-950.818		-610.504
Skattepligtigt beløb		2.797.457		3.137.771
Beregning af anfordringsgældsbev				
Værdi af selskabet (handelsværdi)		3.748.275		3.748.275
Latent skat		-950.818		-610.504
Anfordringsgældsbev		2.797.457		3.137.771

Såfremt kapitalandelene overdrages ved succession uden kontant betaling, udstedes i stedet et anfordringslån på ovenstående skattepligtige beløb. På baggrund af den ovenstående beregning, vil denne løsning være yderst likviditetskrævende for medarbejderne, hvad end de vælger gave eller anfordringslån.

Successionen til nærtstående medarbejdere giver derved ikke anledning til at der vil ske en kontant pengeoverførsel indenfor nær fremtid, hvorfor muligheden for at opnå penge til pensionen derved vil have længere udsigter. Det er på denne baggrund ikke aktuelt for kapitalejerne at succedere til deres to nære ansatte, hvorfor denne mulighed for generationsskifte forkastes.

HOLDINGSTRUKTUR SOM FØLGE AF AKTIEOMBYTNING

Som revisorer og rådgivere bør en virksomhedsomdannelse ofte sættes i perspektiv som et led i en større omstrukturering og vurderes i sammenhæng med øvrige fremtidsmuligheder. Blot at om-danne fra personlig virksomhed til et selskab giver ingen særlige fordele udover kreditorbeskyttelse, hvorfor det typisk vil være anbefalingsværdigt at rådgive sin klient, om at etablere en holdingstruktur. Fordele ved en holdingstruktur, vil være at overskydende pengestrømme fra datterselskabet kan opbevares heri uden at komme direkte til personlig beskatning. Holdingstrukturen sikrer på denne måde at der løbende kan opbygges en formue i holdingselskabet som kan anvendes til nye investeringer eller løbende udlodning til kapitalejer.

I forlængelse af en virksomhedsomdannelse, vil det typisk være hensigtsmæssigt at foretage omstruktureringen i form af en aktieombytning umiddelbart efter omdannelsen. I denne forbindelse er handelsværdier opgjort og kan anvendes til beregning af den latente skat, som ombytningen vil medføre.

Aktieombytning gennemføres ved at kapitalejer overdrager sine kapitalandele i et driftsselskab til et nystiftet holdingselskab mod at eje aktier eller anparter i det nystiftede holdingselskab. En sådan ombytning kan ske skattepligtig eller skattefrit jf. ABL § 36.

Skattepligtig aktieombytning

Den skattepligtige aktieombytning kan sidestilles med salg af aktier og kapitalejer vil jf. ABL § 30 være omfattet af afståelse da kapitalejer ikke længere vil have et direkte ejerskab i driftsselskabet. Gevinsten eller tabet skal herved beskattes efter ABL § 1, stk. 1, § 12 samt PSL § 4 a, stk. 1 nr. 4. hvoraf beløbet skal medtages som aktieindkomst. Da det er en person der afhænder aktierne beskattes disse efter realisationsprincippet jf. ABL § 23, stk. 1. Værdien til beskatning svarer til den opgjorte handelsværdi, fratrukket anskaffelsessummen som opgjort i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Dette betinger dog at aktieombytningen er foretaget umiddelbart i forlængelse heraf. Skatten afhænger derfor af hvorvidt at virksomhedsomdannelsen er foretaget som en skattefri- eller en skattepligtig omdannelse. Såfremt der er foretaget skattepligtig virksomhedsomdannelse, er der sket realisationsbeskatning. Kapitalejers anskaffelsessum ved ombytning vil i et sådan tilfælde derved andrage samme værdi, som den opgjorte værdi på omdannelsestidspunktet. Der bliver derved ikke realiseret yderligere fortjeneste ved aktieombytningen.

Skattefri aktieombytning med og uden tilladelse

Den skattefrie aktieombytning kan, til forskel fra den skattepligtige, foretages med eller uden tilladelse fra SKAT. Ved at foretage en skattefri aktieombytning kan aktier og anparter, der er omfattet af ABL § 1 ombyttes ved anvendelse af reglerne i ABL § 36. Aktierne overdrages efter succession i medfør af reglerne i FUL § 11. Det på baggrund af FUL § 11, muligt at udskyde skatten, da de overdragne aktier i en aktieombytning, kan anses for at være overdraget ved succession og derfor ikke er afhændet, da kapitalejer blot vederlægges med nye aktier. For at kunne opnå tilladelse fra SKAT, til at foretage en skattefri aktieombytning, skal visse betingelser være opfyldt. Aktieombytningen skal ske med et forretningsmæssigt motiv. Det betyder således, at den skattefrie aktieombytning ikke blot er i kapitalejerens interesse. Eksempelvis kan en ugyldig årsag være, at der blot stiftes et holdingselskab, for at agere pengetank for derved at udskyde skattebetalinger. Det er således ikke et grundlag som SKAT vil betragte som en forretningsmæssig årsag, hvorfor denne vil anses for at være skattepligtig. Herimod vil en skattefri aktieombytning som en del af et generationsskifte anses som værende af forretningsmæssig karakter i henhold til juridisk vejledning C.D.6.3.4.

Ombytningen må ikke have skatteundgåelse til hovedformål eller agere som pengetank i forbindelse med en likvidation, da skatteunddragelse derved kan anses at være hensigten med ombytningen.

Ved den skattefrie omstrukturering med tilladelse er det nødvendigt, fra ansøgers side, at have foretaget en fyldestgørende ansøgning om tilladelse samt den erhvervsmæssige begrundelse. Heraf vurderes en overvægtende årsag til et generationsskifte, som en gyldig årsag. I henhold til SKM2007.807.DEP, er disse subjektive betingelser efterprøvet, og det er på denne baggrund SKAT der har bevisbyrden.

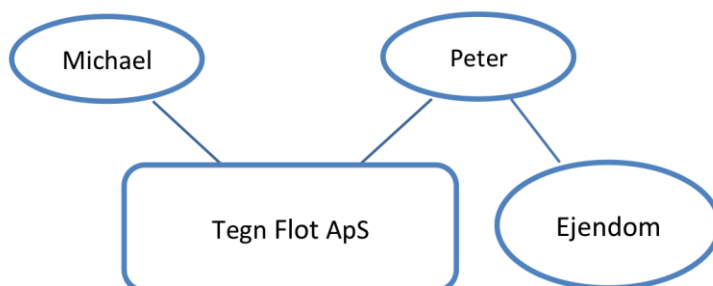
Såfremt at der ikke gives tilladelse til at foretage en skattefri aktieombytning, hindrer det ikke at der alligevel kan foretages en skattefri aktieombytning uden tilladelse. Den skattefrie aktieombytning uden tilladelse er dog underlagt reglerne om et 3 årigt ejertidskrav jf. reglerne i ABL § 36, stk. 6. Det er således et krav at de erhvervede kapitalandele i driftsselskabet beholdes i de følgende 3 år. En opløsning af driftsselskabet ved likvidation efter SELS § 216 vil sidestilles med afståelse. Såfremt der sker ændringer af ejerforholdet for disse erhvervede kapitalandele, vil SKAT kunne kræve den skattefri aktieombytning omstødt og gøre den skattepligtig. Der er ved den skattefrie aktieombytning uden tilladelse, til forskel fra ombytning med tilladelse, et oplysningskrav på selvangivelsestidspunktet for selskabet jf. ABL § 36, stk. 7, 1. pkt.

AKTIEOMBYTNING TIL STIFTELSE AF TEGN FLOT HOLDING APS

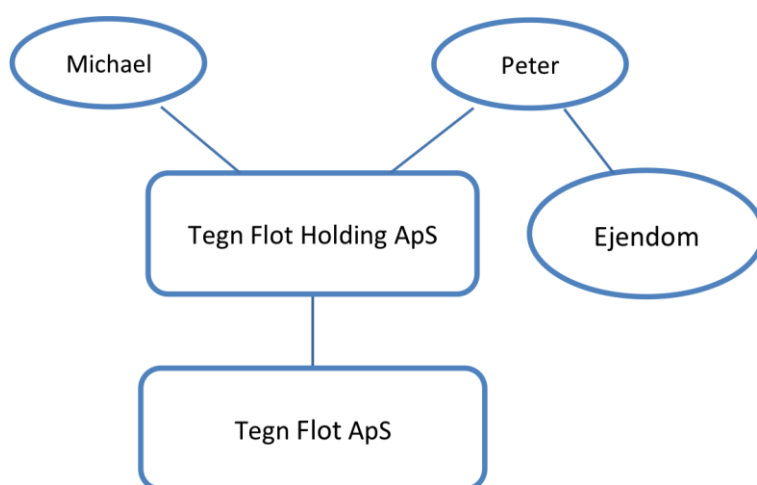
Selskabsstrukturen ønskes fra kapitalejerne i Tegn Flot ApS optimeret. Det er vores anbefaling som revisorer og rådgivere, at selskabet i forlængelse af virksomhedsomdannelsen får etableret en selskabsstruktur med et overliggende holdingselskab over Tegn Flot ApS. Ved valg af omstruktureringsform, vurderes en aktieombytning hensigtsmæssig, da der på denne baggrund hurtigt vil kunne etableres en koncernstruktur. Kapitalejerne i Tegn Flot ApS står med valget mellem en skattepligtig- eller en skattefri aktieombytning. Som tidligere konkluderet, har vi konstateret at kapitalejerne i Tegn Flot ApS på omdannelsestidspunktet vil opnå flest fordele ved skattefri virksomhedsomdannelse. Heraf må den skattepligtige aktieombytning ikke anses for en mulighed, da dette vil medføre realisationsbeskatning. I og med, at aktieombytningen foretages umiddelbart efter virksomhedsomdannelsen, må realisationsskatten anses at være ens med den på omdannelsestidspunktets opgjorte skat. Vi vil på denne baggrund fraråde kapitalejerne at foretage skattepligtig aktieombytning.

Den skattefrie aktieombytning med tilladelse vil for Tegn Flot ApS, være hensigtsmæssig. Da der allerede på omdannelsestidspunktet er opgjort handelsværdier der ligeledes kan anvendes i en aktieombytning umiddelbart efter. Valget for Tegn Flot ApS står mellem at foretage skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse. Der kan ved ansøgning om tilladelse til at foretage skattefri aktieombytning opnås bindende svar om korrektheden af de opgjorte handelsværdier. Da Tegn Flot ApS ikke ejer aktiver der er særligt usikre at værdiansætte, vurderes der ikke behov for et sådan bindende svar. En tilladelse kan ligeledes give anledning til at aktieombytningen ikke pålægges et 3 årigt ejertidskrav, som er en betingelse for en skattefri aktieombytning uden tilladelse. I praksis ses det dog, at SKAT alligevel vil have tilsagn om at de ombyttede anparter ikke afhændes inden for 3 år, hvorfor der i denne forbindelse ikke vil være nogen særlig fordel ved at søge om tilladelse. Ansøgningen om tilladelse fra SKAT er ofte en længere proces, da der hos SKAT er lange behandlingstider og der derfor kan gå måneder før en ansøgning er på plads og aktieombytningen kan gennemføres.

Da kapitalejerne i Tegn Flot ApS, endnu ikke er gået på pension, men fortsat ønsker nogle år at trappe ned på, vil der ikke være behov for at generationsskiftet skal ske fra den ene dag til den anden. Det er således ikke et væsentligt problem, at der ved en aktieombytning vil være krav om en ejertid på 3 år. For Tegn Flot ApS vil det på denne baggrund være et incitament til at foretage den skattefrie aktieombytning uden tilladelse, da der herved ikke skal udarbejdes ansøgning og afventes lange svartider fra SKAT. Selskabsstrukturen vil før aktieombytningen se ud som illustreret nedenfor.



Selskabsstrukturen vil efter den skattefrie aktieombytning uden tilladelse se ud som illustreret nedenfor.



SPALTNING SOM FØLGE AF FLERE EJERE

I en organisation med flere ejere, giver aktieombytning hurtigt anledning til en opdeling af de enkelte kapitalejeres kapitalinteresser og stemmerettigheder i driftsselskabet. Det vil i denne forbindelse være hensigtsmæssigt at hver kapitalejer kan råde over sit eget holdingselskab med stemmeandele i driftsselskabet. Som følge af en aktieombytning, kan der herefter foretages en spaltning. En spaltning kan foretages henholdsvis som en ophørsspaltning eller en grenspaltning.

Ophørsspaltningen foretages således, at det indskydende selskab ophører og selskabets aktiver og passiver fordeles efter aftale mellem kapitalejerne i de nye modtagende selskaber jf. FUL § 15 a stk. 2, 1. pkt. Betingelser for at kunne foretage ophørsspaltningen, er at der ikke må være skatteunddragelse til hensigt samt at der skal være et forretningsmæssigt element i spaltningen. Det er endvidere en forudsætning at alle kapitalejere har haft del i virksomheden i minimum 3 år forinden jf. FUL § 15 a, stk. 1, 5. pkt.

En grenspaltning kræver at der skal spaltes en gren af aktiviteten ud til et nyt selskab, samt at forholdet mellem aktiver og passiver skal være ens i samtlige grene af strukturen jf. FUL § 15 a stk. 1, 4. pkt. Det er således ikke muligt for kapitalejerne at aftale frit hvorledes fordelingen skal foretages. I praksis er en sådan spaltning et større regnestykke, da der i nogle tilfælde kan være aktiver behæftet med en større påhængende gæld. Det vil således være svært at opretholde kravet om en fordeling hvortil forholdet mellem aktiver og passiver bliver ens i selskaberne der indgår i grenspaltningen. Grenspaltningen er derfor mindre anvendelig såfremt der ikke at tale om at udskyde en egentlig selvstændig aktivitet og skal i øvrigt tilpasses forholdet mellem aktiver og passiver selskaberne imellem.

Kapitalejerne i en spaltning vederlægges med anparter svarende til den tidligere andel før spaltningen jf. FUL § 15b, stk. 4. Vederlæggelse kan desuden ske ved nyudstedte aktier, egne aktier, kontante udligningsbeløb, eller tegningsretter efter FUL § 11.

Det er særligt hensigtsmæssige at foretage en spaltning som følge af en omdannelse og aktieombytning, såfremt at selskabet har flere ejere. Ved denne struktur vil hver af kapitalejer eje et holdingselskab, som ejer kapitalandele i et driftsselskab og giver naturlig opdeling af stemmerettigheder. Det er på denne baggrund op til den enkelte kapitalejer, hvordan holdingselskabet skal forvalte sin aktivitet. Fordelen ved at foretage spaltningen umiddelbart efter omdannelse og aktieombytning vil være, at der her er opgjort handelsværdier til anvendelse for beregning af udskudt skat.

Skattepligtig ophørsspaltning

En skattepligtig ophørsspaltning medfører, i lighed med en skattepligtig aktieombytning, at alle aktiver realiseres til handelsværdi. Beskatningen vil hermed ske af forskellen mellem de opgjorte handelsværdier, fratrullet skattemæssige værdier. Herved udløses realisationsbeskatning.

Skattefri ophørsspaltning

Skattefri ophørsspaltning kan foretages med og uden tilladelse. Ligesom en ansøgning om tilladelse til at foretage skattefri aktieombytning, er der ved tilladelse til skattefri ophørsspaltning en række betingelser som skal opfyldes. Spaltningen må ikke ske med hensigten om skatteunddragelse eller skatteundgåelse, samt agere pengetank for en likvidation. Desuden skal spaltningen ske i forretningsmæssigt øjemed og må ikke være med henblik på frasalg med skattefordele for øje. Ansøgningen skal lige som ved aktieombytningen, være fyldestgørende begrundet. Hertil er generationsskifte en ofte anerkendt årsag hos SKAT til at give tilladelse til at foretage skattefri spaltning. Med henvisning til SKM2009.313SR, hvoraf det fremgår at der samme dag, som der foretages aktieombytning med stiftelse af holdingselskab også foretages en ophørsspaltning af det samme ny-

stiftede holdingselskab. Holdingselskabet er indskydende selskab til spaltning ud til tre modtagende selskaber. Det bindende svar sker på baggrund af, at koncernen foretager omstruktureringen som en del af et generationsskifte.

En skattefri spaltning kan foretages uden tilladelse med hjemmel i FUL § 15 a, stk. 1, 4. pkt., med henvisning til § 15 a, stk. 1, 1. pkt. Heraf kræves det at selskabet ikke er en transparent juridisk enhed, hertil kan eksempelvis nævnes I/S med hæftelse direkte hos ejerne. Ved den skattefri spaltning uden tilladelse, er der særlige regler ved spaltning af selskaber med flere kapitalejere. Det er en forudsætning at alle kapitalejere har været del i virksomheden i mere end 3 år jf. FUL § 15 a, stk. 1, 5. pkt.

Det er som udgangspunkt et krav for tilladelse til skattefri ophørsspaltning, at der i det indskydende selskab er en positiv egenkapital. Såfremt egenkapitalen på ansøgningstidspunktet er negativ, kan SKAT afvise ansøgningen.¹³

SPALTNING TIL STIFTELSE AF MICHAEL T.F. HOLDING APS OG PETER T. F. HOLDING APS

Som revisorer og rådgivere for Tegn Flot ApS, vil det være anbefalingsværdigt at skabe en selskabskonstruktion, således at der kan ske en gnidningsfri opdeling af enkelte kapitalejeres interesser. Denne opdeling vil give Michael og Peter mulighed for selv at forvalte formuen liggende i de respektive holdingselskaber. Konstruktionen er ideel, da overskydende pengestrømme i Tegn Flot ApS kan udloddes ved udbytte til henholdsvis Michael T.F. Holding ApS og Peter T.F. Holding ApS. Michael og Peter kan herved som direktører i de pågældende holdingselskaber foretage udlodning af udbytte i takt med behovet i privatsfæren. I praksis vil en spaltning i forlængelse af aktieombytningen være hensigtsmæssig ved at foretage ophør af det indskydende Tegn Flot Holding ApS og herefter foretage en ophørsspaltning med opdeling af balancen 50/50 til de to modtagende selskaber Michael T.F. Holding ApS og Peter T.F. Holding ApS. For Tegn Flot Holding ApS vil denne ophørsspaltning ligeledes kunne foretages skattefrit uden tilladelse umiddelbart efter den gennemførte aktieombytning, da den primære hensigt med opdelingen, vil være at få et mere glidende generationsskifte. Spaltningen til to nye holdingselskaber Michael T.F. Holding ApS og Peter T.F. Holding ApS vil herefter kunne give anledning til at der efter 3 års ejertid, som er pålagt ved at foretage skattefri aktieombytning, vil kunne sælge kapitalandele i Tegn Flot ApS til de overtagende medarbejdere uden at dette vil udløse en aktieavance jf. ABL § 8.

¹³ C.D.6.1.3.2 Vederlæggelse af selskabsdeltagerne

DELKONKLUSION OMSTRUKTURERING

I vores rådgivning som revisorer, har vi ved gennemgang af mulige generationsskiftemodeller, foretaget en analyse af de respektive fordele og ulemper ved de forskellige løsningsmodeller.

Vores overvejelser i forbindelse med succession er gået på hvorvidt successionen skulle ske til virksomhedsejernes børn eller en nærtstående medarbejder. Det er i ejernes situation ikke muligt at få børnene til at overtage virksomheden, da disse er i andet erhverv og hverken har kompetencer eller ønsker til at fortsætte Tegn Flot ApS. Efter dette må der betragtes andre modtagne parter til en sådan succession. Da Tegn Flot ApS har to særligt kompetente og vellidte ansatte er ønsket om at generationsskiftet skal falde til disse medarbejdere. Vi foretog på denne baggrund en beregning af den succederede skattebyrde sammenholdt med den faktiske pengeoverførsel til afhændende tidligere ejere. Det er vores vurdering af løsningen er uhensigtsmæssig, da den vil være omkostningstung for de nære medarbejdere. De nære medarbejdere vil ikke have råd til at betale anfordrings- eller gældsrevet til de tidligere ejere på én gang. Løsningen hertil vil derfor være at der i stedet udstedes et gældsrev svarende til værdien af selskabet med fradrag af den aftalte kursnedsatte latente skat. Gældsrevet vil dog i dette tilfælde være en tidskrævende løsning, hvorfor de tidligere ejere, først vil modtage betaling over tid. I og med at ønsket om generationskiftet skal bidrage til at Michael og Peter kan modtage til pensionsformue, vurderes gældsrevet ikke hensigtsmæssigt.

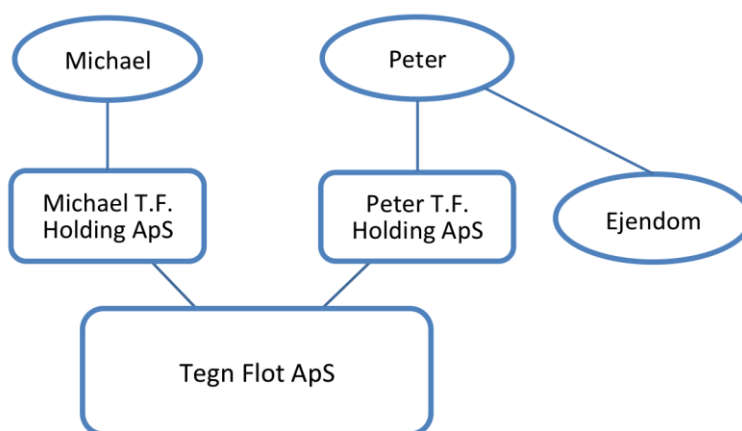
Herudover har der været overvejelser om henholdsvis at foretage omstruktureringer skattepligtigt eller skattefrit med eller uden tilladelse fra SKAT. Ved at sammenholde case-virksomheden Tegn Flots situation med ønske om et generationsskifte, har vi på baggrund af den besluttede virksomhedsomdannelse til selskab undersøgt fordele og ulemper ved at vælge ét fremfor andet. Da vi i forbindelse med opgørelsen af handelsværdier til brug for beregning af aktuel- og latent skat ved en virksomhedsomdannelse enten skattepligtigt eller skattefrit, blev vi bekendte med problematikken ved at foretage skattepligtig virksomhedsomdannelse set ud fra en likviditetsmæssig betragtning. Vi kan på denne baggrund argumentere for at skattepligtige virksomhedsomstruktureringer ikke er aktuel for Michael og Peter, da disse vil udløse en for tung realisationsbeskatning.

Det vil, i forbindelse med ønske om generationsskifte af Tegn Flot ApS, være attraktivt at rådgive kapitalejerne om at foretage en aktieombytning således at der kan opnås yderligere risikoafgrænsning samt være mulighed for at kunne foretage et gnidningsfrit generationsskifte. Der har i vores overvejelser været drøftelse om fordelene ved at opnå tilladelse til at foretage skattefri aktieombytning. I og med at det for kapitalejerne i Tegn Flot ApS, ikke er et problem at der pålægges et krav om en 3-årig ejertid af anparterne, vurderes fordelene ved at opnå tilsagn om tilladelse til den skattefri aktieombytning som at være uden betydning for Tegn Flot ApS. Der kunne argumenteres for at der i samme forbindelse, ville kunne indhentes bindende svar om fastsættelse af handelsværdier. Det vurderes dog ikke, at det vil ske risiko for fejlsværdiansættelse, da vores tal er op-

gjort på baggrund af cirkulærer efter juridisk vejledning udstedt af SKAT. Derudover har vi vurderet at ansøgningsbehandlingen hos SKAT kan være lang og tidskrævende, hvorfor de minimale fordele ved denne tilladelse ikke vurderes relevante eller væsentlige for Tegn Flot ApS.

Som følge af vores rådgivning om at foretage omstrukturering ved en aktieombytning, vurderes det hensigtsmæssigt at rådgive om stiftelse af et holdingselskab til hver af kapitalejerne, da ejerne på denne måde kan administrere hver deres holdingselskab og dets udlodninger. Vores overvejelser har inddraget grenspaltning og ophørsspaltning. Grenspaltningen er anvendt i situation hvor en gren af en virksomhed spaltes ud som en selvstændig enhed. Grenspaltningen er svær at administrere og er i tilfældet for Tegn Flot Holding ApS ikke en optimal løsning, da der ikke er to særskilte aktiviteter. Vores overvejelser i forhold til ophørsspaltning, har givet anledning til at denne form for spaltning er forholdsvis simpel at gennemføre, samt at den kan gennemføres i forlængelse af en aktieombytning. Ophørsspaltningen kan for Tegn Flot Holding ApS ske ved at virksomheden deler kapitalandele ligeligt og kapitalejerne hver især indtræder som kapitalejer i de modtagende holdingselskaber. Vores overvejelser forinden en spaltning, har ligesom ved aktieombytningen gået på om der vil være fordele ved at foretage spaltningen med eller uden tilladelse. Vi har ligeledes påset hvilke fordele der kan være ved at anmode om tilladelse til at foretage en skattefri ophørsspaltning, sammenholdt med at foretage ophørsspaltningen uden tilladelse. Der er i denne forbindelse kun forudsætninger omkring at kapitalejerne skal have været involveret i virksomheden de foregående 3 år. For kapitalejerne i Tegn Flot er dette ikke et problem, da disse har været ejere af virksomheden siden dens etablering som Tegn Flot I/S tilbage i 1988. Det er på denne baggrund ikke noget problem at foretage spaltningen uden tilladelse.

Den endelige selskabskonstruktion vil ved virksomhedsomdannelsen efterfulgt af aktieombytning og ophørsspaltning af Tegn Flot Holding ApS til Michael T.F. Holding ApS og Peter T.F. Holding ApS være som illustreret nedunder.



KAPITALUDVIDELSE

Som følge af en aktieombytning foretaget uden at have fået tilladelse fra SKAT, vil ombytningen være omfattet af det 3 årige ejertidskrav jf. ABL § 36, stk. 6. Det er således ikke muligt for det nystiftede holdingselskab at sælge eller overdrage disse kapitalandele i forbindelse med et generationsskifte uden at skattefriheden bortfalder. Dette giver dog anledning til at der i stedet kan foretages kapitalforhøjelse med udstedelse af nye aktier, hvorved ejertidskravet ikke brydes. Ejertidskravet er kun gældende for de allerede ombyttede aktier. Disse vil ikke være berørt af en kapitalforhøjelse, da der ikke afstås aktier. Forhøjelse ved nyudstedte kapitalandele vil i takt med kapitaludvidelsen negligere ejerandelen for de allerede eksisterende aktier. En kapitaludvidelse vil give mulighed for at foretage et delvist generationsskifte i og med at nye ejere kan købe sig ind i selskabet i takt med at der foretages kapitaludvidelser. Efter f.eks. 3 år kan foretages en endelig handel af resterende kapitalandele efter de 3 års ejertidskrav er udløbet.

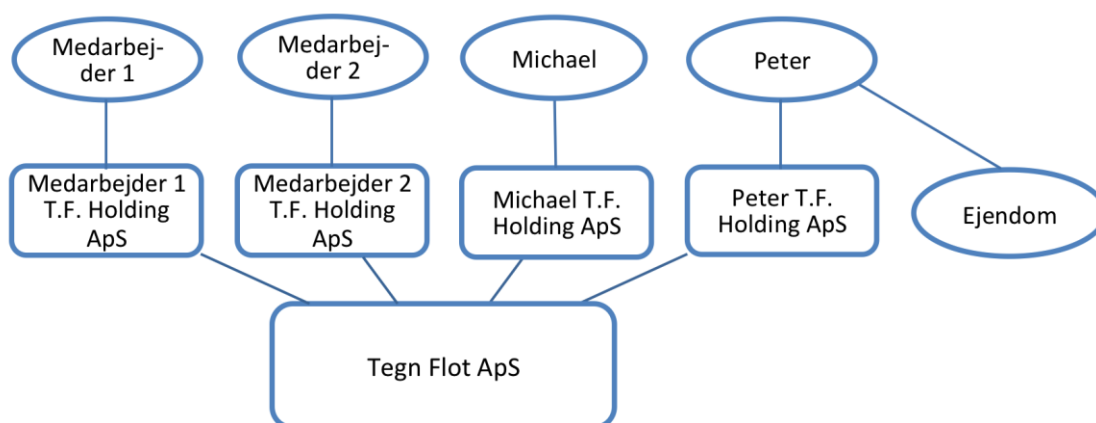
A/B-modellen

Ved generationsskifter er ofte valgt en ejerstruktur der giver de tidligere kapitalejere mulighed for at udtræde i takt med nedsat deltagelse i virksomheden. A/B-modellen bygger på at der foretages kapitalforhøjelse ved udstedelse af aktier i en ny aktieklasse. Det er typisk set, at der for de tidligere kapitalejere vil foretages en udlodning af et forlodsudbytte jf. SELS § 162, stk. 3, hvoraf der i vedtægterne kan besluttes at A-aktier har retten til et forlodsudbytte førend B-aktier kan modtage udloddet udbytte. Ligeledes vil denne udtrædelse samtidig give tidligere kapitalejer mulighed for at udlodde den optjente formue til et overliggende holdingselskab. I praksis betyder anvendelsen, at den nye ejer vil kunne tegne B-aktier til handelsværdi fratrullet forlodsudbytte mod at A-aktier får retten til forlodsudbyttet.

GENERATIONSSKIFTE I TEGN FLOT APS VED A/B-MODELLEN

Michael og Peter ønsker, at deres to nært betroede medarbejdere skal overtage selskabet på sigt. Når omstruktureringen i Tegn Flot-koncernen er gennemført kan Michael og Peter derved påbegynde generationsskiftet. Generationsskiftet gennemføres ved anvendelse af A/B-modellen, som beskrevet i ovenstående afsnit.

I forbindelse med generationsskiftet indskyder hver af medarbejderne via et holdingselskab nominelt DKK 100.000 B-anparter og får således en ejerandel hver på 40 %. Michael og Peter får derved en ejerandel på 10 % gennem hvert af deres holdingselskaber. Michael og Peters holdingselskaber kan derved fortsat modtage skattefrit udbytte i medfør af SEL § 13, stk. 1. Ejerstrukturen vil derefter se ud som illustreret nedenfor.



For at Michael og Peter fortsat kan bibeholde den bestemmende indflydelse i de førstkomende år anbefaler vi, at A-anparterne skal have større stemmeret. Dette vil være med til at ejerne fortsat kan sikre selskabets udvikling i den tid hvor ejertidskravet er gældende. Dette kunne gennemføres ved, at hver A-anpart skal have en stemmeret på 10 mod 1 stemme for hver B-anpart. A-anparterne vil således have 200 stemmer i alt mod 80 stemmer for B-anparterne. Dette gennemføres ved at anføre anparternes klasser og stemmerettigheder i vedtægterne for Tegn Flot ApS.

For at medarbejderne kan købe sig ind billigst muligt skal den nominelle værdi svare overens med den kapital som de skal indskyde. Derved anbefaler vi ligeledes, at kapitalejere og medarbejdere (nye kapitalejere) imellem indgår ejeraftale hvori anføres, at A-anparterne har ret til forlodsudbytte på DKK 7.446.549, svarende til de frie reserver i åbningsbalancen pr. 01.01.16 for Tegn Flot ApS. B-anparterne må derfor anslås ikke at have en lige så høj værdi som A-anparterne, da de ikke har betydelig stemmeret og ikke har ret til udbytte førend, at ovenstående beløb er udloddet til kapitalejerne af A-anparterne. Det kan endvidere anføres i ejeraftalen, at medarbejderne har ret til at købe A-anparterne efter eksempelvis 3 år, således at generationsskiftet bliver endeligt gennem-

ført. Efter den 3-årige ejertid har medarbejderne derefter mulighed for at købe A-anparterne til handelsværdi. Michael og Peters respektive holdingselskaber vil i den forbindelse antageligt få en avance ved afståelse af anparterne i Tegn Flot ApS. Denne avance er skattefri jf. ABL § 8, stk. 1.

DELKONKLUSION GENERATIONSSKIFTE

For Tegn Flot-koncernen vil et generationsskifte ved en A/B-model give mulighed for at gennemføre et gnidningsfrit og mindre omkostningstungt generationsskifte. Michael og Peter kan fortsat være involveret i virksomheden i de løbende 3 år, hvor ejertidskravet fra ombytningen og spaltningen er gældende.

Uden at kende til de to nære medarbejderes personlige økonomi, må det antages at de som almindelige lønmodtagere ikke har en større formue. Det vil således være hensigtsmæssigt, at muligheden for at købe ejerandele i Tegn Flot ApS, bør være så billigt så muligt. Ved at foretage generationsskiftet ved A/B-modellen vil den økonomiske byrde ved generationsskiftes være minimeret, i og med at selskabets egenkapital slankes ved forlodsudbytte til A-anparterne og kapitalforhøjelser kan ske til nominel værdi. Det er således blot en investering på DKK 100.000 fra hver af medarbejderne, som anbefales indskudt fra hver af deres respektive holdingselskaber. På denne baggrund kan de hver opnå en ejerandel i Tegn Flot ApS på 40 %, ved blot at foretage en mindre investering.

For Michael og Peter er A/B-modellen en fordel, da de hver især modtager sin andel af forlodsudbyttet i henhold til ejeraftalen, hvorfor der løbende vil modtages likviditet til de respektive holdingselskaber, hvortil at likviditeten kan benyttes til yderligere investering og senere hæves ved udbytte eller som løn til henholdsvis Michael og Peter. Ydermere vil Michael og Peter i de følgende 3 år fra ombytning og spaltningstidspunktet fortsat have en bestemt indflydelse på virksomhedens fortsatte drift, som følge af, at der ved den anbefalede A/B-model vil tildeles stemmerettigheder på A-anparterne som overstiger stemmerettighederne på B-anparterne. Efter de 3 års ejertid, kan de resterende kapitalandele på 10 % til hver, Michael og Peter, sælges til de nye ejere (tidligere medarbejdere) til den handelsværdi som virksomheden måtte have opnået på dette tidspunkt.

KONKLUSION

Igennem opgavebesvarelsen har vi gennemgået en række potentielle løsningsmodeller i forbindelse med virksomhedsomdannelsen og efterfølgende generationsskifte af interessentskabet Tegn Flot I/S. På baggrund heraf følger konklusionen på problemstillingen, som lyder som følgende:

- Hvilken virksomhedsomdannelsesform vil være mest fordelagtig – set ud fra et skattemæssigt synspunkt – på baggrund af det i introduktionen beskrevne interessentskab, og i øvrigt den samlede mest favorable løsning ud fra ejernes ønsker, største skattebesparelse samt sikring af virksomhedens fremtidige drift?
- Hvordan kan ejerne af interessentskabet forberede selskabsstrukturen bedst muligt, og derved få den mest optimale løsning set ud fra et skattemæssigt synspunkt, forud for et generationsskifte efter virksomhedsomdannelsen er gennemført?

Vi har ved vores gennemgang af de respektive muligheder foretaget konkrete beregninger på baggrund af Tegn Flot I/S' økonomiske forhold samt ejernes relevante personlige økonomiske forhold. På baggrund heraf er vi kommet frem til følgende anbefalinger, som vi anser for værende den mest optimale løsning for ejerne af interessentskabet Tegn Flot I/S.

I forbindelse med gennemførelsen af virksomhedsomdannelsen er der en række betingelser som skal være opfyldt førend at reglerne i VOL kan anvendes. Dette er ikke tilfældet såfremt der foretages skattepligtig virksomhedsomdannelse efter afståelsesprincippet. Der vil dog ikke være realisationsbeskatning på virksomhedens aktiver med fradrag af gældsforpligtelser, da der ved anvendelse af reglerne i VOL sker udskydelse af denne beskatning til afståelse af de vederlagte anparter. Da virksomhedsomdannelse, skattefri såvel som skattepligtig, foretages efter handelsværdier beregnes en goodwill fortrinsvist på baggrund af virksomhedens seneste års resultater. Den beregnede goodwill er opgjort til DKK 6.300.000 og udgør derved en betydelig andel af den samlede fortjeneste ved afståelsen. Ved anvendelse af skattepligtig virksomhedsomdannelse efter afståelsesprincippet vil det totalt set udløse en skat på henholdsvis DKK 2.231.440 for Michael og DKK 1.434.340 for Peter, i alt DKK 3.665.780. Ved en skattefri virksomhedsomdannelse realiseres ingen skat, der er dog en udskudt skat for Michael på DKK 1.909.225 og DKK 1.228.597 for Peter. Herudover er der en udskudt skat i selskabet på DKK 1.452.451, i alt DKK 4.590.273. Der er derved en forskel på DKK 924.493 mellem den realiserede og udskudte skat. Som beskrevet i introduktionen er det Michaels ønske at få afregnet skatten i forbindelse med omdannelsen og modsat ønsker Peters at skatten udskydes ved anvendelse af reglerne i VOL.

På baggrund af ovenstående, er det vores klare anbefaling, at Michael og Peter anvender reglerne om **skattefri virksomhedsomdannelse**, da likviditeten med fordel kan anvendes til drift, vækst samt nye investeringer som kan fremme selskabet. Michael og Peter har ikke begge den fornødne likviditet til at betale hele skatten og der vil i så fald komme et likviditetstræk på en del af denne

skat, som trækkes på stiftertilgodehavendet. Vi anser den større likviditet i selskabet for en væsentlig faktor i forhold til den videre drift af selskabet og positionering på markedet i øvrigt. Herudover kan Michael og Peter udskyde beskatningen af fortjenesten til afståelse af deres anparter, hvilket giver nogle økonomiske fordele såfremt ejerne ikke afstår deres anparter i nær fremtid.

Som følge af den skattefri virksomhedsomdannelse, er det vores klare vurdering at der til en hver tid vil være væsentlige fordele ved at drive selskaberne med en holdingstruktur. Ved holdingstrukturen etableres fordele ved risikoafgrænsning og mulighed for reinvestering af overskydende kapital fra det nyomdannede driftsselskab Tegn Flot ApS på nye markeder og i nye brancher. Det er derfor vores anbefaling, at etablere en holdingstruktur, da denne vil være hensigtsmæssig når Michael og Peter skal afhænde deres andel af anparterne i Tegn Flot ApS. Vi vil på denne baggrund rådgive kapitalejerne til at foretage en aktieombytning mod vederlæggelse af anparter i holdingsselskabet Tegn Flot Holding ApS. Da virksomhedsomdannelsen, som følge af en for tung samlet skattebyrde og begrænsede muligheder for reinvestering af kapital, forkastes ligeledes en skattepligtig aktieombytning. Vores samlede rådgivning går på, at kapitalejernes omdannelse og efterfølgende omstrukturering bør ske i en umiddelbar forlængelse, da vi på denne baggrund kender alle de opgjorte handelsværdier.

Det er derved vores klare anbefaling at, der foretages en **skattefri aktieombytning** efter anvendelse af reglerne i FUL, da der her, ligesom ved skattefri virksomhedsomdannelse, er urealiserede avancer, hvorved denne likviditetsbesparelse kan bidrage til yderligere vækst mv. Det er vores vurdering at fordelene ved at søge om tilladelse til at foretage skattefri aktieombytning vil være begrænsede for vores klienter. Deres forespørgsel går på klargøring til et senere generationsskifte, hvorfor 3 års bunden ejertidskrav ikke vurderes at være af væsentlig karakter. På denne baggrund anbefaler vi som revisorer og rådgivere, at den skattefri aktieombytning foretages **uden tilladelse**, da gennemførelsen heraf er lempeligere og er mindre tidskrævende.

I forlængelse af en aktieombytning med stiftelse af Tegn Flot Holding ApS, vurderes det hensigtsmæssigt, at foretage en naturlig opdeling af stemme- og ejerandele i driftsselskabet Tegn Flot ApS, til undgåelse af interessekonflikter. Det er vores anbefaling at en sådan selskabskonstruktion i Tegn Flot-koncernen tilfælde stiftes gennem en ophørsspaltning der deler Tegn Flot Holding ApS' aktivitet ligeligt til Michael og Peter. Da øvrig omstrukturering anbefales at foretages skattefri, da skattebyrden ved skattepligtige omstruktureringer vil udløse en dyr og urentabel skattebetaling, forkastes skattepligtig ophørsspaltning. Der kan ligeledes foretages ansøgning om skattefrihed ved ophørsspaltningen. Fordelene for Tegn Flot Holding ApS, er her ligeledes minimale sammenholdt med den administrative og tidskrævende byrde forbundet hermed.

Det er vores vurdering at det vil være hensigtsmæssigt at foretage **skattefri ophørsspaltning** i umiddelbart forlængelse af øvrig omstrukturering ved omdannelse og ombytning. Da vi ikke vurderer nogen overvægtende fordele ved at søge om tilladelse om skattefri ophørsspaltning, er det

vores anbefaling at der foretages en skattefri ophørsspaltning **uden tilladelse** af Tegn Flot Holding ApS, hvorefter koncernstrukturen vil give en mere optimal opdeling i forhold til udlodning af overskydende pengestrømme fra Tegn Flot ApS samt administrationen heraf. Herefter står det ligeledes frit for henholdsvis Michael og Peter, hvordan aktiviteten som følge af overskydende kapital fra Tegn Flot ApS skal forvaltes i de enkelte holdingselskaber.

Under forudsætning af, at Michael og Peter gennemfører de anbefalede omstruktureringer vil strukturen mellem Tegn Flot-selskaberne herefter være indstillet til et fornuftigt generationsskifte set ud fra et skattemæssigt synspunkt. Efter denne omstrukturering er det vores anbefaling, at generationsskiftet gennemføres ved brug af **A/B-modellen**, hvorved hver af ejerne via deres holdingselskaber kan modtage forlodsudbytte på i alt DKK 7.446.549 i takt med at selskabets likviditet tillader dette. Denne løsning er optimal, da selskabet ikke drænes for likviditet og derved fortsat vil have den fornødne likviditet til at drive selskabets aktivitet. De nye kapitalejere har endvidere muligheden for at indskyde kapital, hvorved de får en samlet ejerandel på 80 % for i alt DKK 100.000 pr. person. Anpartskapitalen udgør herefter DKK 250.000, og Michael og Peters holdingselskaber har derved ikke afstået kapitalandele og brudt ejertidskravet. Dette vil således være den mindst omkostningstunge løsningsmodel set ud fra det samlede perspektiv mellem tidligere og nye kapitalejere.

LITTERATURLISTE

Faglitteratur:

- Halling-Overgaard, Søren og Sølvkær Olesen, Birgitte: Generationsskifte og omstrukturering - det skatteretlige grundlag. 4. udg. Jurist og Økonomiforbundets Forlag, 2013
- Michelsen, Aage m.fl.: Lærebog om indkomst skat. 16. udg. Jurist og Økonomiforbundets Forlag, 2015
- Helmo Madsen, Thorbjørn: Revisormanualen 2016-1. 1. udg. Karnov Group, 2016

Hjemmesider:

- Aktuelle skattetal. Udgivet af Skatteministeriet. Internetadresse: www.skm.dk
- Statistikbanken. Udgivet af Danmarks Statistik. Internetadresse: www.dst.dk
- Juridisk vejledning. Udgivet af SKAT. Internetadresse: www.skat.dk
- Retsinformation. Udgivet af Folketinget m.fl.. Internetadresse: www.retsinformation.dk

Rapporter:

- Bennedsen, Morten og Meisner Nielsen, Kasper: Ejerledelse i Danmark. Rapport 1: Ejerledelse - baggrund og udbredelse, 2015

Anvendte forkortelser:

ABL – Aktieavancebeskatningsloven
 AL – Afskrivningsloven
 BAL – Boafgiftsloven
 FUL – Fusionsskatteloven
 KGL – Kursgevinstloven
 KSL – Kildeskatteloven
 LL – Ligningsloven
 PBL – Pensionsbeskatningsloven
 PSL – Personskatteloven

SEL – Selskabsskatteloven
 SELS – Selskabsloven
 SFL – Skatteforvaltningsloven
 SL – Statsskatteloven
 VOL – Virksomhedsomdannelsesloven
 VSO – Virksomhedsskatteordningen
 VSL – Virksomhedsskatteloven
 ÅRL – Årsregnskabsloven

BILAG 1: REGNSKABSTAL FOR TEGN FLOT I/S

Nedenstående bilag 1 vedrører regnskaberne for henholdsvis 2013, 2014 og 2015 for Tegn Flot I/S.

Resultatopgørelse

DKK	2015	2014	2013
Bruttofortjeneste	5.595.000	4.395.000	3.660.000
Personaleomkostninger	1.250.000	1.150.000	1.050.000
Resultat før af- og nedskrivninger	4.345.000	3.245.000	2.610.000
Af- og nedskrivninger	201.000	180.000	165.000
Resultat før finansielle poster	4.144.000	3.065.000	2.445.000
Finansielle indtægter	600	550	500
Finansielle omkostninger	1.600	1.550	1.500
Årets resultat	4.143.000	3.064.000	2.444.000

Balance

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.060.000	1.058.000	1.083.000
Materielle anlægsaktiver i alt	1.060.000	1.058.000	1.083.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	500.000	425.000	325.000
Andre tilgodehavender	140.000	115.000	90.000
Tilgodehavender i alt	640.000	540.000	415.000
Likvide beholdninger	1.869.000	918.000	394.000
Omsætningsaktiver i alt	2.509.000	1.458.000	809.000
Aktiver i alt	3.569.000	2.516.000	1.892.000
Egenkapital	2.649.000	1.506.000	942.000
Egenkapital i alt	2.649.000	1.506.000	942.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	470.000	460.000	500.000
Anden gæld	450.000	550.000	450.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	920.000	1.010.000	950.000
Gældsforpligtelser i alt	920.000	1.010.000	950.000
Passiver i alt	3.569.000	2.516.000	1.892.000

BILAG 2: REGNSKABSTAL FOR UDLEJNINGSEJENDOM

Nedenstående bilag 2 vedrører regnskaberne for henholdsvis 2013, 2014 og 2015 for Peters udlejningsejendom.

Resultatopgørelse

DKK	2015	2014	2013
Huslejeindtægter	168.000	168.000	168.000
Driftsomkostninger	110.000	108.000	112.000
Bruttofortjeneste	58.000	60.000	56.000
Finansielle indtægter	1.000	1.100	900
Finansielle omkostninger	51.200	52.800	54.500
Årets resultat	7.800	8.300	2.400

Balance

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Ejendom	4.700.000	4.700.000	4.700.000
Materielle anlægsaktiver i alt	4.700.000	4.700.000	4.700.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.000	14.000	14.000
Tilgodehavender i alt	14.000	14.000	14.000
Likvide beholdninger	44.500	50.700	104.000
Omsætningsaktiver i alt	58.500	64.700	118.000
Aktiver i alt	4.758.500	4.764.700	4.818.000

Egenkapital	1.047.500	939.700	881.400
Egenkapital i alt	1.047.500	939.700	881.400
Gæld til realkreditinstitutter	3.550.000	3.666.400	3.779.200
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.550.000	3.666.400	3.779.200
Kortfristet del af langfristet gæld	114.000	111.600	110.400
Deposita	42.000	42.000	42.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	5.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	161.000	158.600	157.400
Gældsforpligtelser i alt	3.711.000	3.825.000	3.936.600
Passiver i alt	4.758.500	4.764.700	4.818.000

BILAG 3: MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER NOTE TEGN FLOT I/S

Nedenstående bilag 3 vedrører note til materielle anlægsaktiver for Tegn Flot I/S for henholdsvis 2013, 2014 og 2015.

Materielle anlægsaktiver

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Anskaffelsessum pr. 31.12.14	1.805.000	1.650.000	1.500.000
Tilgang i årets løb	203.000	155.000	150.000
Anskaffelsessum pr. 31.12.15	2.008.000	1.805.000	1.650.000
Afskrivninger pr. 31.12.14	747.000	567.000	402.000
Årets afskrivninger	201.000	180.000	165.000
Afskrivninger pr. 31.12.15	948.000	747.000	567.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.060.000	1.058.000	1.083.000

BILAG 4: EGENKAPITAL NOTE UDLEJNINGSEJENDOM

Nedenstående bilag 4 vedrører note til egenkapitalen for udlejningsejendommen for henholdsvis 2013, 2014 og 2015.

Egenkapital, Peter

DKK	31.12.15	31.12.14	31.12.13
Egenkapital pr. 31.12.14	39.700	31.400	29.000
Årets resultat	7.800	8.300	2.400
Hævet kontant	-	-	-
Egenkapital pr. 31.12.15	47.500	39.700	31.400
Mellemregning pr. 31.12.14	900.000	850.000	800.000
Årets bevægelse	100.000	50.000	50.000
Mellemregning pr. 31.12.15	1.000.000	900.000	850.000
Egenkapital i alt	1.047.500	939.700	881.400

BILAG 5: KAPITALAFKASTGRUNDLAG 31.12.15 TEGN FLOT I/S (PETER)

Nedenstående bilag 5 vedrører beregning af kapitalafkastgrundlaget pr. 31.12.15 for Peters andel af Tegn Flot I/S.

	50%
Kapitalafkastgrundlag 31.12.15, Peter	Tegn Flot I/S
Egenkapital, Peter	524.700
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-530.000
+ Skattemæssig saldogværdi, driftsmidler og inventar	318.136
Skattemæssigt indestående	312.836
Kapitalafkastgrundlag	312.836

BILAG 6: KAPITALAFKASTGRUNDLAG 31.12.15 UDLEJNINGSEJENDOM

Nedenstående bilag 6 vedrører beregning af kapitalafkastgrundlaget pr. 31.12.15 for udlejningsejendommen.

	100%
Kapitalafkastgrundlag 31.12.15, Peter	Ejendom
Ejendom (anskaffelsessum)	4.700.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.000
Andre tilgodehavender	-
Likvide beholdninger	44.500
Gæld til realkreditinstitutter	-3.664.000
Deposita	-42.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.000
Anden gæld	-
Skattemæssigt indestående	1.047.500
Mellemregningskonto	1.000.000
Kapitalafkastgrundlag	47.500