

# **Copenhagen Business School 2009**

## **Kandidatafhandling**

### **Generationsskifte**

Udarbejdet af:

Ricco Ørnebjerg Jensen

---

Mads Kokholm

---

Afleveret den 30. september 2009

Vejleder:

Anders Lützhøft

Censor:

Antal anslag: 245.020 (inkl. mellemrum samt figurer, tabeller og eksempler)

## Summary

The purpose of this thesis is to formulate an explanation of the process of generational change and through this clarify which considerations and elements the process should contain. To exemplify the complexity in the circumstances, the model businesses Kaffe Import and Bredgade 7 ApS has been used throughout this thesis. Both companies are owned by Ole.

The process of generational change begins by introducing the considerations that has to be taken into account. The circumstances do not only concern the older or younger generation, but also the business which is going through the changes and the market the company operates in.

These considerations should clarify which possibilities and limits that exist in the present generational change. Identification of the possibilities and limits are based on the demand of each involved party in the generational change. Central for these demands is the fact that, if not met, it is pointless to carry on the generational change of the business.

The existing owner should contemplate on how his future should be spent after the generational change. A central aspect in this consideration is how the existing owner's economic situation without the earnings from the business will be. In other words what is the owners capital needs. Furthermore it should be considered, if the owner wishes to let completely go of the business or still to be in touch with the business, and if this is possible at all.

The competences of the younger generations have to be taken into consideration, because they often want to take over the business as quickly as possible. If they don't have the necessary competence, it will not be an optimal generational change. Often the younger generations will not have the means to pay the older generation, because the older generation's cash requirements for the generational change is too high.

The tax burden should also be taken into consideration. This is important as the direct and indirect tax burden by the generational process are liquid funds out of the business and hereby less liquid funds to use in the generational change.

In the examination of the model business it is realized that the businesses are ready to continue their generational change. Furthermore it is identified, that the children are ready to take over the business. Therefore it is agreed by both parties, that the generational change shall be completed within 3-7 years. It is also important for Ole and Pia that both children are paid equally at the time

of the generational change. Finally it has been identified that the children does not have the sufficient funds to pay for the two companies.

During the generational change there are a number of tax free transactions which can be used. The foundation for these tax free transactions is tax related succession. Tax free succession means that it is possible for the transferor to transfer a personal driven business or shares without realizing taxes. Instead of realizing taxes the transferee would put in the same tax wise position as the transferor in connection with the transferred assets and liabilities.

It is possible, either by sale or by gift, to transfer the business or the shares by using tax related succession to a limited circle of persons. This would improve the cash flow in the generational change, as no taxes should be paid by the transaction. However the transferee's taxable acquisition price would be lower than the actual acquisition price, therefore the taxation will be postponed until the transferee sells the business or the shares.

The tax free transactions that can be used during a generational change contain restructuring of the business which is going to be generational changed. The restructuring contains conversion of a personal driven business to a limited company (business transformation), establishing of a holding structure (share exchange or transfers of assets) and separation of activities (transfers of assets or demerger).

These restructurings can contribute to a more manageable structure of the business or to separate assets, which is not to be included in the generational change. Furthermore the restructuring can be used to make use of the advantages of tax free sale of shares or the possibility to receive tax free dividend in accordance to the Danish Act of Company Taxation § 13.

The restructuring can be used with or without permission from the Danish tax authorities. A tax free restructuring with permission should be made with a business justification. Generational change is considered to be a good enough reason. On the other hand the missing permission result in a number of protection rules whose purpose is to eliminate the use of restructuring for tax evasion.

In the model businesses the restructuring is used to gather the business under one holding company. The gathering of the business under one holding company makes it an easier structure. At the beginning, the model businesses are split into two businesses. One limited company (Bredgade 7 ApS) and one personal driven business (Kaffe Import).

The personal driven business is converted into a limited company through a tax free business conversion. A holding structure is made through a transfer of assets in Bredgade 7 ApS. Hereinafter, there are now two companies, holding company OP Holding ApS and the new subsidiary Bredgade 7 ApS. Hereinafter the shares in Kaffe Import ApS are share exchanged with shares in the holding company OP Holding ApS.

After restructuring of the businesses, it is time to consider how to involve the children in to the generational change. The children don't have the sufficient funds to purchase the companies. There are various ways in which parents could involve their children. They can either do this by giving a gift or to help with the financing of generation change. Self-financing can be solved by using the A/B-share model. This model allows the father to have preference right to dividend, which allows the company to help finance a portion of the generational change.

There are two elements which decide the terms of time in a generational change. As an introduction, the period of time for the generational change is decided by the circumstances made under the introductory considerations about the older generations wishes to dispose the business.

Hereafter the reconstructions of the business can lead to time limits for the period that the generational change can be completed within. To avoid tax evasion the restructuring often contains limits to the period the received shares should be held at three years or contain a limit for dividend for three years.

Therefore a successful generational change depends on thorough planning, which should begin in a fair time before the completion of the process. This is to avoid unconsidered decisions as a consequence of limited time.

<b>1. INDLEDNING</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Problemformulering</b> .....	<b>2</b>
<b>1.2 Problemafgrænsning</b> .....	<b>3</b>
<b>1.3 Model- og metodevalg</b> .....	<b>5</b>
<b>1.4 Målgruppe</b> .....	<b>6</b>
<b>2. VIRKSOMHEDSBESKRIVELSE</b> .....	<b>7</b>
<b>2.1 Kaffe Import</b> .....	<b>7</b>
<b>2.2 Bredgade 7 ApS</b> .....	<b>9</b>
<b>3. GENERATIONSSKIFTE</b> .....	<b>9</b>
<b>3.1 Overvejelser ved generationsskifte</b> .....	<b>9</b>
<b>3.2 Hensyn til den ældre generation</b> .....	<b>10</b>
3.2.1 De bløde behov.....	10
3.2.2 De hårde behov.....	11
3.2.3 Hensyn til den ældre generation ud fra modelvirksomhederne .....	11
<b>3.3 Hensyn til den yngre generation</b> .....	<b>12</b>
3.3.1 De bløde behov.....	12
3.3.2 De hårde behov.....	13
3.3.3 Hensyn til den yngre generation ud fra modelvirksomhederne.....	13
<b>3.4 Hensyn til virksomheden</b> .....	<b>14</b>
3.4.1 Eksterne faktorer .....	14
3.4.2 Interne faktorer.....	15
3.4.3 Hensyn til virksomheden ud fra modelvirksomhederne.....	16
<b>3.5 Hensyn til fremtidig indtjening</b> .....	<b>17</b>
3.5.1 Hensyn til fremtidig indtjening ud fra modelvirksomhederne .....	17
<b>3.6 Hensyn til fremtidige værdi- stigninger eller tab</b> .....	<b>18</b>
3.6.1 Hensyn til fremtidige værdi- stigninger eller tab ud fra modelvirksomhederne .....	19

<b>3.7 Skatte- og afgiftsmæssige konsekvenser ved generationsskifte.....</b>	<b>20</b>
<b>3.8 Tidsperspektiv.....</b>	<b>20</b>
3.8.1 Tidsperspektiv for modelvirksomhederne .....	21
<b>3.9 Delkonklusion.....</b>	<b>22</b>
<b>4. SUCCESSION .....</b>	<b>24</b>
<b>4.1 Definition .....</b>	<b>24</b>
<b>4.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag.....</b>	<b>24</b>
<b>4.3 Passivpost.....</b>	<b>27</b>
<b>4.4 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....</b>	<b>27</b>
<b>5. VIRKSOMHEDSSKATTEORDNINGEN OG SKATTEFRI VIRKSOMHEDSOMDANNELSE .....</b>	<b>28</b>
<b>5.1 Virksomhedsskatteordningen.....</b>	<b>28</b>
5.1.1 Krav ved benyttelse af virksomhedsskatteordningen.....	29
5.1.2 Begreber i virksomhedsskatteordningen.....	30
5.1.2.1 Indskudskontoen .....	30
5.1.2.1.1 Negativ indskudskonto.....	31
5.1.2.2 Mellemløbskonto .....	31
5.1.2.3 Hævninger .....	31
5.1.2.4 Hæverækkefølgen.....	32
5.1.2.5 Opsparet overskud.....	32
<b>5.2 Skattefri virksomhedsomdannelse .....</b>	<b>33</b>
5.2.1 Definition.....	35
5.2.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag .....	35
5.2.2.1 Krav til det modtagende selskab .....	36
5.2.2.2 Betingelser for skattefri virksomhedsomdannelse .....	36
5.2.2.2.1 Fuldstændig skattepligt.....	36
5.2.2.2.2 Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet .....	37
5.2.2.2.2.1 Blandet benyttet aktiver .....	37
5.2.2.3 Anvendelse af virksomhedsordningen ved omdannelse.....	37
5.2.2.3.1 Vederlaget for virksomheden .....	38
5.2.2.3.2 Pålydende værdi af aktierne/anparterne .....	38
5.2.2.3.3 Negativ anskaffelsessum .....	38
5.2.2.3.4 Omdannelse med tilbagevirkende kraft.....	39
5.2.3 Udskudt skat .....	39

5.2.4 Omdannelse af virksomheder med flere ejere.....	40
5.2.5 Retsvirkningerne af omdannelsen for den oprindelige ejer .....	40
5.2.6 Afståelse af modtagne aktier/ anparter og kapitalnedsættelse .....	41
5.2.6.1 Afståelse og ophør .....	41
5.2.6.2 Anskaffelsessum og tidspunkt.....	42
5.2.6.3 Retsvirkninger for selskabet.....	42
<b>5.3 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....</b>	<b>43</b>
<b>6. GENERATIONSSKIFTEMODELLER.....</b>	<b>44</b>
<b>6.1 Skattefri tilførsel af aktiver .....</b>	<b>45</b>
6.1.1 Definition.....	45
6.1.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag .....	47
6.1.3 Betingelser for gennemførelse af skattefri tilførsel af aktiver .....	48
6.1.3.1 Materielle betingelser .....	48
6.1.3.2 Gren af en virksomhed .....	48
6.1.3.3 Det indskydende selskabs vederlæggelse for overdragelsen .....	50
6.1.3.4 Virksomhedens egne midler.....	51
6.1.4 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse .....	52
6.1.4.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det indskydende selskab.....	52
6.1.4.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det modtagende selskab.....	53
6.1.4.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for øvrige parter.....	54
6.1.5 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse .....	54
6.1.5.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det indskydende selskab.....	55
6.1.5.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det modtagende selskab.....	57
6.1.5.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for øvrige parter.....	57
6.1.6 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....	57
<b>6.2 Skattefri aktieombytning .....</b>	<b>58</b>
6.2.1 Definition.....	58
6.2.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag .....	59
6.2.3 Betingelser for skattefri aktieombytning.....	60
6.2.4 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning med tilladelse .....	61
6.2.4.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det modtagende selskab.....	61
6.2.4.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det erhvervede selskab.....	61
6.2.4.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for overdrageren.....	62
6.2.5 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning uden tilladelse .....	62
6.2.5.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det modtagende selskab.....	63
6.2.5.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det erhvervede selskab.....	63
6.2.5.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for overdrageren.....	63
6.2.6 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....	64
<b>6.3 Skattefri spaltning .....</b>	<b>65</b>

6.3.1 Definition.....	66
6.3.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag .....	67
6.3.3 Betingelser for skattefri spaltning .....	68
6.3.4 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning med tilladelse .....	69
6.3.4.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det indskydende selskab.....	69
6.3.4.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det modtagende selskab.....	70
6.3.4.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for aktionærerne eller anpartshaverne i de deltagende selskaber.....	70
6.3.5 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning uden tilladelse .....	71
6.3.5.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det indskydende selskab.....	72
6.3.5.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det modtagende selskab.....	72
6.3.5.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for aktionærerne eller anpartshaverne i de deltagende selskaber.....	72
6.3.6 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....	72
<b>6.4 A/B-aktiemodellen .....</b>	<b>73</b>
6.4.1 Den ældre generation.....	75
6.4.2 Den yngre generation .....	75
6.4.3 Konsekvenser .....	75
6.4.4 Fremskudt overdragelse .....	76
6.4.5 Opdeling i aktieklasser.....	76
6.4.6 Forlodsret til udbytte.....	77
6.4.7 Erhvervelse af B-aktier .....	77
6.4.8 Overgang af aktierne.....	78
6.4.9 Godkendelse af modellen .....	78
6.4.10 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....	79
<b>6.5 Afledte muligheder/overvejelser i forbindelse med generationsskiftet.....</b>	<b>80</b>
6.5.1 Salg til tredjemand.....	80
6.5.1.1 Salg af aktier uden holdingselskab.....	80
6.5.1.2 Salg af aktier via et holdingselskab .....	81
6.5.2 Salg til medarbejdere.....	82
6.5.3 Afståelse af driftsaktivitet .....	82
6.5.4 Gaver og arveforskud.....	83
6.5.5 Kompensation.....	84
6.5.6 Delkonklusion / anvendelsesmuligheder .....	84
<b>7. GENERATIONSSKIFTEPLAN FOR MODELVIRKSOMHEDERNE.....</b>	<b>86</b>
<b>7.1 Målsætning.....</b>	<b>86</b>
<b>7.2 Trin 1 - Omdannelse af Kaffe Import til Kaffe Import ApS .....</b>	<b>87</b>
7.2.1 Skattemæssige konsekvenser .....	87
7.2.2 Likviditetsmæssige konsekvenser .....	87



7.2.3 Tidsmæssige konsekvenser.....	88
<b>7.3 Trin 2 - Tilførsel af aktiver i Bredgade 7 ApS til OP Holding ApS.....</b>	<b>88</b>
7.3.1 Skattemæssige konsekvenser .....	90
7.3.2 Likviditetsmæssige konsekvenser .....	90
7.3.3 Tidsmæssige konsekvenser.....	91
<b>7.4 Trin 3 - Aktieombytning af Oles anparter i Kaffe Import ApS med anparter i OP Holding ApS.....</b>	<b>92</b>
7.4.1 Skattemæssige konsekvenser .....	93
7.4.2 Likviditetsmæssige konsekvenser .....	93
7.4.3 Tidsmæssige konsekvenser.....	93
<b>7.5 Trin 4 - Inddragelse af børn i generationsskiftet / Salg af selskaber til børnene.....</b>	<b>94</b>
7.5.1 Skattemæssige konsekvenser .....	97
7.5.2 Likviditetsmæssige konsekvenser .....	97
7.5.3 Tidsmæssige konsekvenser.....	98
<b>7.7 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder .....</b>	<b>99</b>
<b>8. PERSPEKTIVERING - SENESTE LOVGIVNING .....</b>	<b>100</b>
<b>8.1 Skattefri aktieombytning uden tilladelse.....</b>	<b>103</b>
<b>8.2 Skattefri spaltning uden tilladelse.....</b>	<b>103</b>
<b>8.3 Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse.....</b>	<b>104</b>
<b>8.4 Andre værnsregler der ophæves .....</b>	<b>106</b>
<b>8.5 Værnsregler der opretholdes .....</b>	<b>106</b>
<b>8.6 Ikrafttræden .....</b>	<b>106</b>
<b>8.7 Delkonklusion.....</b>	<b>107</b>
<b>9. KONKLUSION .....</b>	<b>108</b>
<b>10. BILAG.....</b>	<b>113</b>
<b>10.1 Bilag 1 - Goodwill beregning Kaffe Import.....</b>	<b>113</b>
<b>10.2 Bilag 2 – Succession ved overdragelse af Kaffe Import .....</b>	<b>114</b>

10.3 Bilag 3 – Åbningsbalance Kaffe Import ApS.....	115
10.4 Bilag 4 – Goodwillberegning Bredgade 7 ApS.....	116
10.5 Bilag 5 – Åbningsbalance OP Holding ApS efter tilførsel.....	117
10.6 Bilag 6 – Åbningsbalance Bredgade 7 ApS .....	118
10.7 Bilag 7 – Åbningsbalance OP Holding ApS efter ombytning.....	119
11. TABELHENVISNING.....	120
12. FIGURHENVISNING .....	120
13. EKSEMPELHENVISNING .....	120
14. LITTERATURLISTE.....	120

## 1. Indledning

Ifølge DS Håndværk og Industri skønnes mere end 50.000 virksomheder, at skulle generationsskiftes inden for de kommende år. Heraf sker 25 % af generationsskifter inden for familien<sup>1</sup>. Af de generationsskifter der sker uden for familien vil 25-30 % af dem, forberede deres generationsskifte ved langsomt at trappe ned<sup>2</sup>. Nedtrapningen kan blandt andet betyde, at virksomheden ikke markedsfører sig tilstrækkeligt samt undlader at investere i efteruddannelse og i nyt teknisk udstyr.

Det kommer bag på de fleste, at virksomheden herved næsten kan være usælgelig, og det kan risikeres at virksomheden skal afhændes til spotpris. Mange virksomhedsindehavere regner med, at deres virksomhed ved et salg vil kunne tilføre dem et væsentligt bidrag til deres pension. Mange af dem kan ende med at blive skuffede, såfremt generationsskifte ikke planlægges i tide.

I den indledende fase bør der sammensættes en gruppe, der skal engageres i salgsmodningsprocessen og overvejelserne omkring generationsskiftet, herunder også eksterne deltagere såsom virksomhedens revisor og andre nærtstående parter.

Handlingsplanen og de indledende overvejelser bør tage højde for, hvordan udlodning af overskydende likviditet kan foretages til sælger inden salg eller fusion. En virksomheds bløde værdier, som for eksempel kernekompetencer, know how og virksomhedskultur, skal tillige behandles. Et generationsskifte skal derfor overvejes grundigt og planlægges.

Virksomhedsejerne vil, på generationsskifte tidspunktet være i en fremskreden alder, og de har måske ikke har tænkt på generationsskiftet. De giver indtryk af ikke at tænke på "når jeg skal holde op" men snarere "hvis jeg skal holde op"<sup>3</sup>. Hvis de så af forskellige grunde pludseligt bliver nødt til at sælge, kan salget give et utilfredsstillende resultat for dem og deres nære pårørende. Hvorimod er der stor mulighed for en succesfuld gennemførelse, med tilfredshed for alle parter hvis generationsskiftet sker velovervejet og er planlagt.

Kriterierne for om et generationsskifte er succesfuldt, afhænger af den generationsskiftende virksomhed. Såfremt virksomheden efter generationsskiftet fremstår som en stærk virksomhed med en god ledelse, må generationsskiftet kunne anses som succesfuldt.

---

<sup>1</sup> Danskfirmabors.dk - Klar, parat generationsskifte

<sup>2</sup> Danskfirmabors.dk - Klar, parat generationsskifte

<sup>3</sup> Danskfirmabors.dk - Klar, parat generationsskifte

## 1.1 Problemformulering

I forbindelse med at en virksomhedsejer skal gå på pension, og virksomheden skal skifte ejer, skal der tages højde for en række faktorer. Det skyldes, at generationskifte er en kompliceret proces. Det tvinger også indehaveren til at tage nogle følelsesmæssige valg om, hvorvidt virksomheden skal videreføres af familien, medarbejdere, tredjemand, eller om den helt skal ophøre med at eksistere.

I forbindelse med generationskifteplanen bør der foretages en vurdering af virksomhedens struktur i forhold til det forestående generationskifte. I den forbindelse indeholder den danske skattelovgivning en række omstrukturingsværktøjer, som ofte med fordel kan anvendes til at give virksomheden den struktur, der er hensigtsmæssigt for generationskiftet. Omstruktureringer af virksomheden kan foretages såvel skattefrie som skattepligtige.

Omstruktureringerne omkring et generationskifte har indflydelse på den likviditetsmæssige side af et generationskifte og som følge af lovgivningen også på det tidsmæssige perspektiv. Den likviditetsmæssige side af generationskiftet giver skattefrie omstrukturingsmuligheder for skatteudskydelser, hvilket derved bevarer arbejdslikviditet i virksomheden. Modsat rettet har generationskiftet nogle tidsmæssige begrænsninger, da lovgivningen har nogle værneregler som skal overholdes for ikke at hele omstruktureringen bliver skattepligtig.

Som det fremgår af ovenstående, er planlægning en væsentlig del af et generationskifte. Planlægningen kræver overblik og teknisk viden således, at alle forhold ved generationskiftet bliver afdækket og løst tilfredsstillende for virksomheden, samt dens nuværende og kommende ejer.

Til brug for den samlede behandling af nedenstående hovedproblemstilling, vil modelvirksomhederne Kaffe Import og Bredgade 7 ApS blive anvendt.

Overordnet kan følgende hovedproblemstilling opstilles:

**” Hvornår bør planlægningen af et generationskifte påbegyndes, og hvordan gennemføres et generationskifte på modelvirksomhederne?”**

Til brug for afdækning af hovedproblemstillingen, vil følgende arbejdsspørgsmål blive anvendt:

- Hvilke følelses- og forretningsmæssige behov bør klarlægges i overvejelserne om et generationsskifte på modelvirksomhederne?
- Hvilke skattetekniske værktøjer kan anvendes ved et generationsskifte og hvorledes fungerer de på modelvirksomhederne?

I forbindelse med vedtagelsen af ny lov om harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning<sup>4</sup>, som også vedrører skattefrie omstruktureringer. I forbindelse med at der er indført ny lovgivning, vil følgende arbejdsspørgsmål tillige blive inddraget i perspektiveringen:

- Hvilken påvirkning har indførelsen af den nye lovgivning på et generationsskifte på modelvirksomhederne?

## 1.2 Problemafgrænsning

Ovenstående problemformulering vil benyttes til en behandling inden for et bredt skattemæssigt område. Med henblik på at højne informationsniveauet omkring det centrale i afhandlingen, er det vurderet at afgrænse afhandlingen ud fra følgende:

Afhandlingen tager udgangspunkt i et generationsskifte i levende live. Der ses bort fra situationer med generationsskifter af dødsboer, idet overdrageren i modelvirksomheden er i live og har generationsskiftet som en del af sin aktuelle planlægning.

Det er valgt at analysere generationsskifteprocessen med udgangspunkt i en personlig drevet virksomhed og et selskab. Begge med den samme ejer.

Afhandlingen vil rette sig mod generationsskifte inden for familien, da det er målet for den anvendte virksomheds og selskabs generationsskifte.

Det er i afhandlingen valgt, at anvende lovgivning vedrørende omstruktureringer fra før indførelsen af lov om harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning<sup>5</sup>. Afhandlingens perspektiveringsafsnit vil indeholde en gennemgang af ændringerne, samt hvilken betydning ændringerne kan have på modelvirksomhederne.

---

<sup>4</sup> L202 af den 28. maj 2009

<sup>5</sup> L202 af den 28. maj 2009

I forbindelse med vurderingen af hvorvidt virksomheden vil være egnet til et generationsskifte, vil det være oplagt at anvende analysemodeller såsom SWOT<sup>6</sup>, Porter Five Forces og PEST<sup>7</sup> da de modeller alle er anvendelige til brug for analyse af virksomhedens interne og eksterne forhold. I afhandlingen forudsættes det, at de eksterne og interne forhold for virksomhederne er i orden, hvorfor modellerne ikke vil blive behandlet nærmere.

I afhandlingen vil der blive gennemgået de omstruktureringsmodeller, som er væsentlige og anvendelige i forbindelse med et generationsskifte. Det er i afhandlingen valgt, at beskrive alle førnævnte modeller. Det vil i den endelige anbefaling til hvorledes generationsskiftet skal foretages, kun være de relevante modeller, der vil blive medtaget og gennemgået på modelvirksomhederne.

Det er valgt ikke at behandle muligheden for fusion i forbindelse med omstrukturering, da fusion anses for værende mindre anvendelig for ejerledede virksomheder i forbindelse med forberedelse til et generationsskifte.

Omstruktureringsmodellerne kan foretages med og uden tilladelse fra Skattemyndighederne, og vil som udgangspunkt alle være skattefrie. Såfremt reglerne omkring omstruktureringsmodellerne ikke overholdes, bliver omstruktureringerne skattepligtige. I afhandlingen er det forudsat, at reglerne overholdes, hvorfor alle omstruktureringer, både med og uden tilladelse, foretages skattefrit. Der vil i afhandlingen kontinuerligt oplyses om konsekvenserne, hvis reglerne overtrædes.

I forbindelse med den endelige anbefaling af fremgangsmåden omkring generationsskiftet, vil afhandlingen fokusere på omstruktureringer med de værdier, der er på omdannelsestidspunktet. Der er derfor ikke medtaget overvejelser vedrørende budgetter eller virksomhedens fremtidige resultater. Baggrunden herfor er, at afhandlingen bedre eksemplificeres ved brug af de realiserede værdier, i stedet for ved brug af de budgetterede værdier.

Der vil ikke i forbindelse med en analyse af de skattemæssige konsekvenser blive taget højde for individuelle marginalskatteprocenter.

---

<sup>6</sup> Strength, Weaknesses, Opportunities, Threats

<sup>7</sup> Political-, Economical-, Social-, Technological factors

### 1.3 Model- og metodevalg

Det søges i afhandlingen at udarbejde en struktureret gennemgang af de relevante områder i forbindelse med et generationskifte.

Metode og analyse af problemstillingerne tager udgangspunkt i lovgivningen på de enkelte områder. Desuden vil afhandlingen tage udgangspunkt i en eksisterende selvstændig eneejet virksomhed og et selskab, hvori der er to arvinger der søges at stilles lige. De steder hvor det anses for nødvendigt, vil afhandlingen blive underbygget af artikler, afgørelser og vejledninger, som derudover vil underbygge afhandlingens konklusioner.

Teorien omkring de forberedende omstruktureringsmodellerne og generationskiftemodellerne samt den gældende lovgivning vil igennem hele afhandlingen blive belyst, så det vil kunne danne baggrund for de beslutninger, der skal tages i forbindelse med et generationskifte.

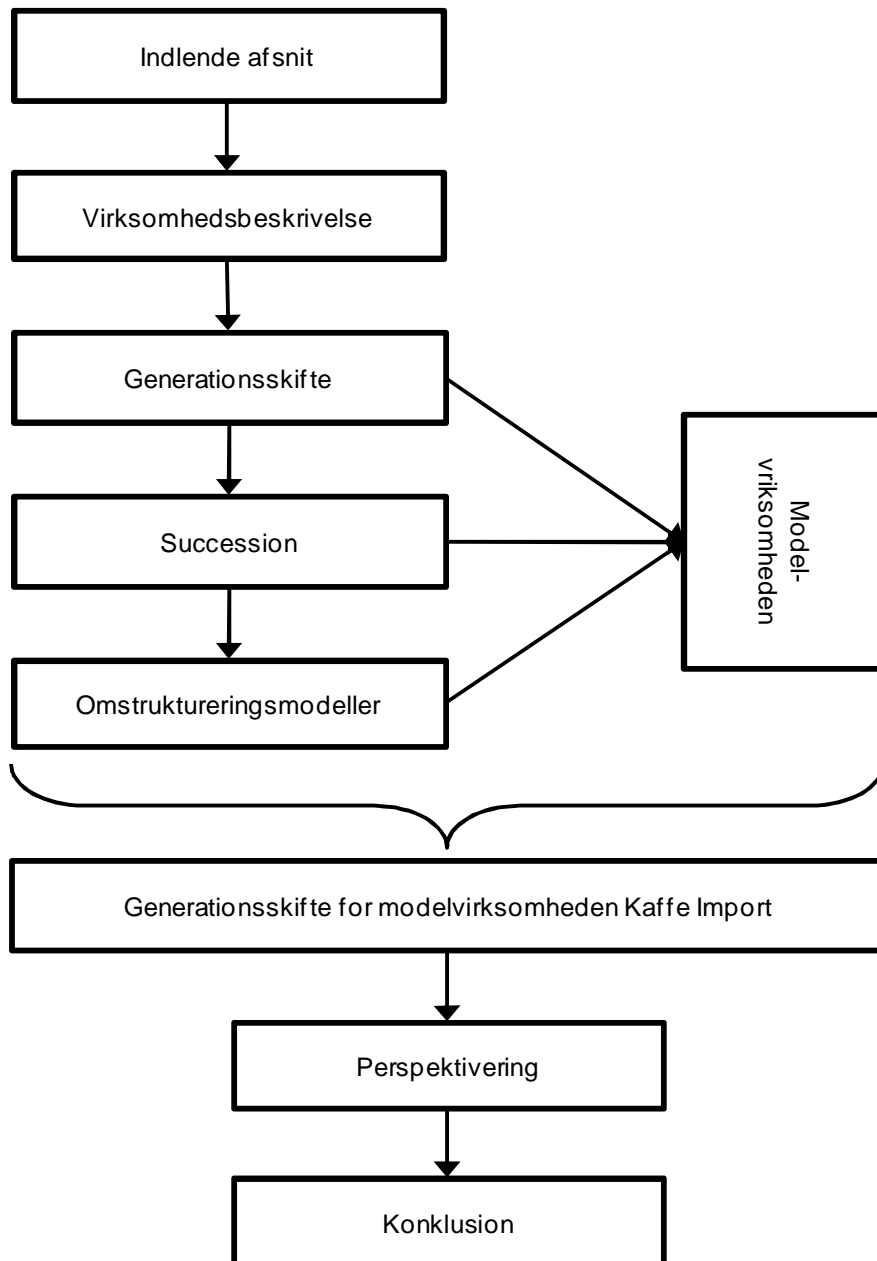
Afhandlingen vil tage udgangspunkt i et generationskifte, hvori der begyndes med en personlig virksomhed og et selskab, der er ejet direkte og uden holdingstruktur. Ud fra denne virksomhed vil virksomhedsskatteordningen kort blive gennemgået. Herefter vil den personlige virksomhed blive omdannet til et selskab via en skattefri virksomhedsomdannelse. Efterfølgende vil afhandlingen tage udgangspunkt i dannelsen af en selskabsstruktur.

Opbygningen af selskabsstrukturen vil tage udgangspunkt i en holdingstruktur, der ved hjælp af de gældende omstruktureringsmodeller, vil blive tilpasset til generationskiftet. Omstruktureringsmodellerne, som vil blive gennemgået, vil være skattefri aktieombytning, skattefri tilførsel af aktiver og skattefri spaltning. Tillige vil A/B-aktiemodellen og reglerne omkring succession blive inddraget som værktøjer til generationskiftet.

Undervejs i afhandlingen vil modelvirksomhederne løbende blive inddraget i teorigennemgangens delkonklusioner. Afsnittene vil være benævnt Delkonklusion/Anvendelsesmuligheder. Delkonklusionerne vil konkludere på det foranstående teoretiske afsnit. Anvendelsesmulighederne vil underbygge teorien, fra de førnævnte afsnit, og inddrage modelvirksomhederne heri.

Afhandlingen vil slutteligt indeholde anbefalinger til løsningen af gennemførelsen af generationskifteprocessen. Anbefalingerne vil indeholde en gennemgang af førnævnte modeller ud fra modelvirksomhederne.

Besvarelsens overordnede struktur er illustreret i nedenstående figur.



Figur 1 - Modeloversigt

### 1.4 Målgruppe

Den umiddelbare målgruppe for denne afhandling vil primært være revisorer, som skal rådgive på området. Derudover er det hensigten, at regnskabsfolk skal kunne finde denne afhandling behjælpelig til at løse de problemstillinger, der måtte være i forbindelse med et generationsskifte.

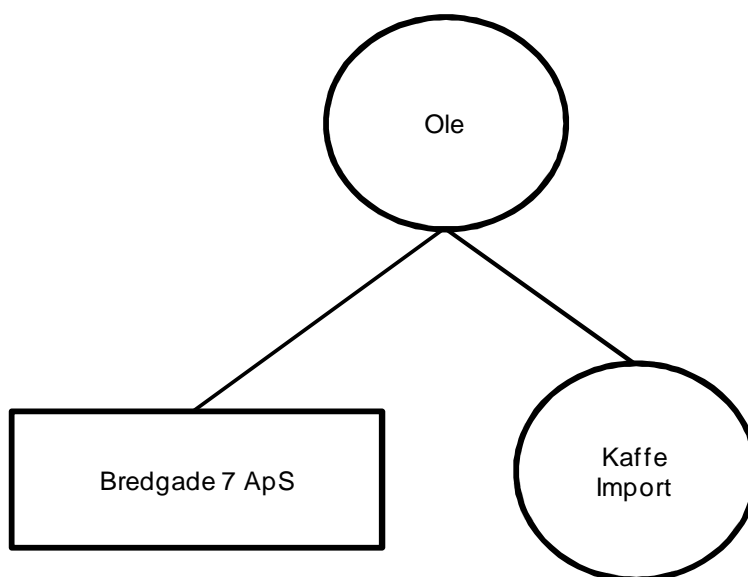


For at opnå det fulde udbytte af denne afhandling, forudsættes det, at læserne har et grundlæggende kendskab til området, samt til visse problemstillinger indenfor generationsskifte.

## 2. Virksomhedsbeskrivelse

Det er i afhandlingen valgt at tage udgangspunkt i virksomhederne Kaffe Import og Bredgade 7 ApS. Virksomhederne ejes af Ole Jensen på 59 år der er gift med Pia Jensen på 57 år. Parret har børnene Ib og Ea på henholdsvis 30 og 35 år, som også begge er gift.

Virksomhedens struktur kan illustreres således:



Figur 2 - Virksomhedsdiagram

Ole og Pia nærmer sig pensionsalderen og ønsker derfor, inden for den nærmeste årrække at gennemføre et generationsskifte af deres virksomheder. Ib, der i en årrække har været ansat i Kaffe Import, er som den eneste af børnene interesseret i at drive virksomheden videre. Ea har virket som advokat i en del år, og hun ønsker en karriere inden for dette felt. Hun er derfor mere interesseret i at overtage Bredgade 7 ApS. Det skyldes, at dette i høj grad er en passiv investering. Oles virksomheder kan beskrives således:

### 2.1 Kaffe Import

Virksomheden Kaffe Import er en personlig virksomhed, som har været drevet af Ole i de seneste 20 år. Hovedaktiviteten består i at importere kaffe fra Sydamerika og sælge det videre til store detailkæder samt til mindre specialbutikker.

Ole har for et par år siden, udover kaffeimporten, fået mulighed for at importere bananer. Selve importen af kaffe og bananer kan foregå sideløbende, hvorfor Ole ikke har skullet omstille sig, i forbindelse med importen af bananer. Selve bananimporten er stadig nyt men har taget til i de seneste år. Virksomhedens hovedtal ser ud som følger:

	2008	2007	2006
	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Nettoomsætning	35.760	27.515	20.525
Årets resultat før finansielle poster	2.550	1.550	1.275
Renteindtægter	500	470	385
Renteomkostninger	550	675	750
Årets resultat	2.500	1.345	910
Lagerbygninger mm	6.500	5.500	5.500
Driftsmidler	4.500	3.200	3.500
Varelager	2.150	1.220	940
Tilgodehavender	1.250	750	550
Likvide beholdninger	4.500	3.400	3.800
Aktiver i alt	18.900	14.070	14.290
Kapitalkonto	10.448	8.998	8.153
Private indskud/hævninger	-1.050	-500	-525
Anden gæld	8.452	5.072	6.137
Passiver i alt	18.900	14.070	14.290

Tabel 1 - Taloversigt Kaffe Import  
(Egen tilvirkning)

## 2.2 Bredgade 7 ApS

Bredgade 7 ApS er stiftet for 5 år siden, og besidder en ejendom med et erhvervslejemål. Selskabets drift består udelukkende af udlejning af dette erhvervslejemål. Selskabets hovedtal ser ud som følger:

	2008	2007	2006
	t. kr.	t. kr.	t. kr.
Lejeindtægter	1.200	1.150	1.100
Årets resultat før finansielle poster	300	275	250
Renteindtægter	68	66	65
Renteomkostninger	330	340	350
Skat af årets resultat	0	0	0
Årets resultat	38	1	-35
Ejendom	5.600	5.500	5.500
Andre tilgodehavender	375	350	300
Likvide beholdninger	45	75	50
Aktiver i alt	6.020	5.925	5.850
Egenkapital	464	426	425
Udskudt skat	250	225	200
Anden gæld	5.306	5.274	5.225
Passiver i alt	6.020	5.925	5.850

Tabel 2 - Taloversigt Bredgade 7 ApS  
(Egen tilvirkning)

## 3. Generationsskifte

I dette afsnit vil der blive redegjort for de overvejelser, der er i forbindelse med et generationsskifte. Gennemgangen vil omhandle de hensyn og behov, som den ældre og yngre generation måtte have. Desuden vil gennemgangen omhandle de hensyn, der skal tages til virksomhedens fortsatte drift, fremtidig indtjening og potentielle værdistigninger.

### 3.1 Overvejelser ved generationsskifte

For at et generationsskifte skal være succesfuldt, er det vigtigt, at det nøje overvejes, hvad målet med generationsskiftet er. Desuden skal det overvejes, hvilke tiltag der skal foretages, samt hvornår og hvordan tiltagene skal gennemføres.

Ved planlægningen af generationsskiftet er der mange hensyn at tage stilling til. Er det meningen, at virksomheden skal overdrages til alle børn eller skal det kun være det ene barn som skal kunne overtage virksomheden. Hvordan tilgodeses det andet barn rent økonomisk. Er målet med generationsskiftet, at virksomhedsejeren skal stå med så mange penge som muligt efter overdragelsen.

Det er også vigtigt at vurdere, om købet af virksomheden skal foretages i personligt regi eller via et holdingselskab, og om det er muligt at videreføre skattebyrden som arbejdskapital.

Selve generationsskiftet kan være en lang proces, idet det ikke altid vil være den hurtige og nemme løsning, som vil være den optimale. Desuden kan det for nogle virksomhedsejere være en svær beslutning, at skulle overdrage sin virksomhed, og virksomhedsejeren vil undervejs kunne komme i tvivl, om det også er det rigtige. Derfor er det vigtigt at få opsat de helt rigtige mål for, hvad generationsskiftet skal ende ud med.

Som nævnt i ovenstående er det vigtigt, at der imødeses nogle forskellige hensyn i forbindelse med et generationsskifte. Hensynene bliver gennemgået nedenfor i afsnit 3.2.

### **3.2 Hensyn til den ældre generation**

I forbindelse med et generationsskifte er der nogle hensyn, som skal tages til den ældre generation (virksomhedsejeren). Hensynene er at<sup>8</sup>:

- generationsskiftet skal anses som tilfredsstillende, hvad angår økonomisk sikring af den ældre og yngre generation.
- virksomheden forsat skal kunne eksistere efter overdragelsen.

Hensynet til den ældre generation vil kunne inddeles i bløde og hårde behov<sup>9</sup>.

#### **3.2.1 De bløde behov**

De bløde behov omfatter de følelser, som virksomhedsejeren måtte have. Virksomhedsejeren har som regel forbrugt en masse tid i virksomheden, som skal overdrages. Det kan derfor være svært for virksomhedsejeren at forestille sig en tilværelse uden at skulle drive virksomheden. Omvendt

---

<sup>8</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 33

<sup>9</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 33

kan der være situationer, hvor virksomhedsejeren ønsker at afhænde virksomheden hurtigst muligt. På den måde vil ejeren kunne få pensionsopsparingen udbetalt tidligt i forløbet.

Endvidere kan det være svært for virksomhedsejeren at forestille sig, at andre fører virksomheden videre, selv om dette måske er vedkommendes egne børn. Oftest vil der blive foretaget et generationsskifte til en yngre generation i familien, hvilket for virksomhedsejeren betyder, at virksomheden i det mindste bliver på familiens hænder.

Inden generationsskiftet vil den ældre generation være sikker på, at den yngre generation vil være i stand og klar til, at drive virksomheden videre.

### **3.2.2 De hårde behov**

Til de hårde behov hører virksomhedsejerens økonomiske situation. Igennem årene har indkomstgrundlaget for virksomhedsejeren været påvirket af virksomhedens resultater. Derfor er det vigtigt for virksomhedsejeren, at få klarlagt hvad dennes kapitalbehov vil være efter generationsskiftet, og hvad denne forventer af sin tilværelse som pensionist. Dette kapitalbehov vil blandt andet danne grundlag for, hvad virksomhedsejeren forventer at få for sin virksomhed. Dette kan godt give problemer i forbindelse med generationsskiftet.

Det kan være, at virksomheden ikke er det værd, som ejeren forventer at kunne få for den. På den måde vil virksomhedsejeren ikke nødvendigvis kunne opnå den tilværelse som forventes. Det kan også være, at den yngre generation, som skal overtage virksomheden, ikke har det fornødne kapitalbehov, og ikke ønsker at gældsætte sig i høj grad.

Begge scenarier vil kunne betyde, at generationsskiftet ikke gennemføres og at virksomhedsejeren eventuelt vil kunne blive tvunget til at nedsætte sin forventning til pensionisttilværelse, at drive virksomheden videre indtil den for eksempel har den værdi, der forventes, eller til at den yngre generation har det fornødne kapitalberedskab. Derfor er det vigtigt, at generationsskiftet planlægges i god tid.

### **3.2.3 Hensyn til den ældre generation ud fra modelvirksomhederne**

Ole har drevet Kaffe Import igennem en længere årrække. Ole har stået for den daglige drift vedrørende aftaler med leverandører og forhandlere herhjemme og i udlandet. Pia har opbygget de interne systemer og procedurer omkring rykninger af debitorer og opbygning af bogføringssystemer samt lagerstyring med videre.

De har blandt andet benyttet afkastet fra Kaffe Import til at købe Bredgade 7 ApS, som de kunne erhverve til en yderst fordelagtig pris i forhold til afkastningsgraden, da markedet var ramt af en krise ved købstidspunktet.

Ole har brugt mange år på at udvikle og drive Kaffe Import, og derfor ønsker de at bibeholde især Kaffe Import på familiære hænder. Det optimale for Ole og Pia ville være, hvis børnene kunne drive virksomhederne videre i deres ånd. Desuden er det vigtigt for forældrene, at børnene bliver ligeligt fordelt i forbindelse med generationsskiftet.

Ole og Pia ønsker at gå på pension inden for de nærmeste syv år, da de drømmer om jordomrejser. Derfor ønsker de, at de indledende overvejelser omkring de aktuelle problemstillinger påbegyndes med det samme, således at generationsskiftet kan foretages inden for en overskuelig årrække.

Ole og Pia har vurderet deres kapitalbehov til at være på kr. 10.000.000.

### **3.3 Hensyn til den yngre generation**

I forbindelse med et generationsskifte er der også nogle hensyn, som skal tages til den yngre generation (virksomheds modtageren). Hensynene er at<sup>10</sup>:

- at de føler, at de har kompetencerne til at kunne drive virksomhederne tilfredsstillende videre.
- at virksomhederne kan drives videre, uden at de har en uoverskuelig gæld i privat regi.

Hensynet til den yngre generation vil ligeledes kunne inddeles i bløde og hårde behov<sup>11</sup>.

#### **3.3.1 De bløde behov**

De bløde behov for den yngre generation vil være, at denne oftest ønsker at overtage virksomheden så hurtigt som muligt. Ønsket om at overtage virksomheden så tidligt så muligt kan begrundes med, at de vil kunne få mange år som virksomhedsejer.

---

<sup>10</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 35

<sup>11</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 35

Den yngre generation vil måske også have en masse udviklingsidéer, som denne ønsker implementeret i virksomheden. Dette ses som regel, når den yngre generation har været ansat i virksomheden.

En forhastet overtagelse af virksomheden kan medføre forkerte valg af omstrukturingsmodeller i generationsskifteprocessen. Derfor er det vigtigt at sikre sig, at den yngre generation har den fornødne uddannelse, knowhow og generelt vil være i stand til at drive en virksomhed. Derfor kan det være hensigtsmæssigt at foretage et glidende generationsskifte, hvor den yngre generation opbygger det fornødne knowhow, og den ældre generation langsomt udfases.

Det kunne tænkes, at den yngre generation kun har det fornødne knowhow på få områder af virksomheden. For at generationsskiftet bliver optimalt, er det en fordel, at alle virksomhedens områder bliver afdækket efter generationsskiftet. På denne måde undgås det, at der skal ansættes personale til at afdække de områder, som den yngre generation ikke har knowhow omkring.

### **3.3.2 De hårde behov**

De hårde behov for den yngre generation vil som regel være manglende likviditet til køb/overtagelse af virksomheden. Det er derfor også vigtigt at tilrettelægge generationsskiftet efter den yngre generations likviditet.

Derfor kan der i forbindelse med et generationsskifte blandt andet aftales lavtforrentede eller rentefrie lån. Endvidere vil der kunne etableres afbetalingsaftaler ud fra virksomhedens fremtidige resultater. På denne måde vil den yngre generation have mulighed for at kunne optjene likviditeten, til betaling af generationsskiftet, fra den fremtidige drift.

Generationskiftet kan endvidere også tilrettelægges på den måde, at der overtages et minimum af aktiver, således at købesummen nedbringes.

### **3.3.3 Hensyn til den yngre generation ud fra modelvirksomhederne**

Ea, den yngste af børnene, har grundet hendes job som advokat ikke den store mulighed for at rejse. Samtidigt besidder hun en god stilling i et velrenommeret advokatfirma, hvorfor hun ønsker at forfølge sin karriere.

På den baggrund ønsker Ea at have en passiv investering, som ikke kræver det store arbejde. Ea har derfor øjnet muligheden for at eje eller være medejer af Bredgade 7 ApS, da selskabet kun ejer en ejendom, som ikke kræver den store opmærksomhed eller ressourcer at drive.

Derimod har Ib været ansat i Kaffe Import i en årrække, og har hermed et indgående kendskab til de interne procedurer i virksomheden. Han er interesseret, at blive direktør og ejer af Kaffe Import, men mangler stadig at opbygge en del knowhow omkring virksomhedens kunder og samarbejdspartnere.

Som udgangspunkt har hverken Ea eller Ib nogen ledig kapital til brug for stiftelse af selskaber eller opkøb af Oles virksomheder. Derfor skal der findes alternative finansieringsmuligheder, så forældrenes og børnenes kapitalbehov kan imødegås. Samtidig skal der i finansieringsmulighederne tages højde for om, Ea og Ib har kapital til at drive virksomhederne forsvarligt videre, samt at de har mulighed for at afvikle gælden indenfor en overskuelig årrække.

### **3.4 Hensyn til virksomheden**

Det primære fokus ved et generationsskifte bliver lagt på hensynet til den ældre og den yngre generation samt på minimering af de skatter og afgifter, der udspringer på baggrund af generationsskiftet. Dette kan være risikofyldt, idet en stor del af selve generationsskiftet omhandler virksomheden og dennes fremtidige indtjening.

Den fremtidige indtjening er vigtig for såvel den ældre som den yngre generation, idet selve betalingen af generationsskiftet til den ældre generation ikke i alle tilfælde modtages i forbindelse med generationsskiftet, men i stedet genereres kontinuerligt af virksomheden selv.

Det er derfor vigtigt at foretage en analyse af virksomheden og dens behov. Såfremt der ikke er det økonomiske grundlag for et generationsskifte, vil generationsskiftet være nytteløst. En vurdering af virksomhedens nuværende samt fremtidige økonomi består af flere faktorer. Faktorerne kan opdeles i eksterne og interne faktorer<sup>12</sup>.

#### **3.4.1 Eksterne faktorer**

De eksterne faktorer kan defineres som de faktorer, der påvirker virksomhedens omverden, og som virksomheden ikke selv har indflydelse på.

---

<sup>12</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 35



Ved de eksterne faktorer skal der foretages en vurdering af det marked som virksomheden er i, samt branchen og hvordan denne har udviklet sig. Fornævnte forhold er vigtige for at kunne vurdere, om den yngre generation vil være i stand til at videreføre virksomheden.

Det er endvidere vigtigt at fastlægge virksomhedens nærmeste konkurrenter. Det skal klarlægges hvorledes de agerer på markedet, hvor store er de, hvor økonomisk stærke er de og står virksomheden stærkt eller svagt overfor sine konkurrenter. Hvis virksomheden står svagt kan det betyde, at der kræves en væsentlig tilførsel af kapital for at kunne videreføre virksomheden. Denne kapitaltilførsel vil også kunne påvirke det endelige generationsskifte, idet det som tidligere nævnt, ikke er sikkert at den yngre generation har den fornødne startkapital.

En anden væsentlig faktor er den lovgivning, som virksomheden opererer under. Såfremt der er en ny lovgivning på vej, der vil kunne have betydning for virksomheden er der nogle forhold som der skal tages højde for ved gennemførslen af generationsskiftet, hvilket beskrives senere under afsnit 8.

De ovenstående eksterne faktorer er vigtige at forholde sig til. Dette vil give en bedre vurdering af, hvad der kræves fra den yngre generation, når de skal overtage virksomheden. Der kan være faktorer, som den yngre generation ikke vil kunne løse, hvilket betyder, at der måske skal ansættes nyt personale. Der kan være faktorer, der specifikt gør, at der skal foretages nogle økonomiske ændringer i forbindelse med generationsskiftet.

### **3.4.2 Interne faktorer**

De interne faktorer omfatter de faktorer, som eksisterer internt i virksomheden, og som virksomheden selv har indflydelse på og mulighed for at ændre.

En analyse af de interne faktorer kan påbegyndes med, at analysere virksomhedens økonomiske behov. Her klarlægges hvordan virksomhedens kapitalberedskab er både før og efter generationsskiftet. Desuden skal det fastlægges om ledelsen i virksomheden har det fornødne overblik over virksomhedens økonomi.

Med det økonomiske overblik menes hvorledes håndteres økonomistyringen og har virksomheden overblik over hvilke dele af driften som er rentable. Er der lagt fornuftige budgetter for de næste år. Hvis der er lagt et ordentligt budget, vil der være bedre mulighed for virksomheden at kunne tilrettelægge for eksempel betalingen til den ældre generation i forbindelse med generationsskiftet.

Et generationsskifte vil også betyde en ændring i ejerstrukturen, og med denne ændring vil det også være hensigtsmæssigt at gennemgå den øvrige ledelsesstruktur. Det må forventes, at den ældre generation har en central rolle i virksomhedens organisation og i virksomhedens ledelse.

I forbindelse med den ældre generations udtræden, vil dette efterlade et tomrum som den yngre generation skal udfylde. Det bør vurderes, om dette kan lade sig gøre, da det ikke nødvendigvis vil være en selvfølge, at den yngre generation har de fornødne kompetencer og i sidste ende vil kunne udfylde dette tomrum. Hvis den yngre generation besidder de faglige kompetencer såsom den fornødne uddannelse, tekniske indsigt og erfaringen til at blive virksomhedens ansvarlige og daglige leder, vil de kunne udfylde rollen. De ledelsesmæssige evner er vigtige for at kunne etablere og fastholde virksomhedens relationer til kunder, leverandører, medarbejdere, samarbejdspartnere med videre.

### **3.4.3 Hensyn til virksomheden ud fra modelvirksomhederne**

De vigtigste faktorer omkring generationsskiftet af Kaffe Import, er om det økonomiske grundlag er til stede i virksomheden, dette er ganske essentielt for den videre drift af virksomheden. Såfremt det økonomiske grundlag ikke er til stede er et generationsskifte nytteløst.

For så vidt angår Bredgade 7 ApS er det ikke nødvendigt at analysere denne virksomhed nærmere. Det skyldes, at virksomheden ikke kræver nogen aktiv ledelse og heller ikke beskæftiger nogle ansatte.

Da Kaffe Import er en veldrevet og økonomisk velfunderet virksomhed<sup>13</sup>, kan denne virksomhed i høj grad være anvendelig til et generationsskifte. Det skal tillige bemærkes, at Bredgade 7 ApS har en god afkastningsgrad og er økonomisk velkonsolideret<sup>14</sup>, hvorfor denne virksomhed også vil være velegnet til generationsskiftet.

Det essentielle er, at børnene er opmærksomme på virksomhedens eksterne og interne faktorer, således at det fulde potentiale kan udnyttes. Ib har via sit mangeårige virke i virksomheden stor forståelse for virksomhedens styrker, svagheder, muligheder og trusler. Han har endvidere sine egne ideer og tiltag til at udvikle virksomheden yderligere. Ib mangler stadig at opbygge et knowhow til virksomhedens kunder og samarbejdspartnere, hvilket kan tage en del år.

---

<sup>13</sup> Jf. tabel 1

<sup>14</sup> Jf. tabel 2

Begge børn har stor økonomisk forståelse, hvorfor de kan deltage aktiv i planlægningen af det forestående generationsskifte, og de er klar over hvilket ansvar de skal påtage sig i forbindelse med processen og det endelige generationsskifte.

### **3.5 Hensyn til fremtidig indtjening**

Et af målene med et generationsskifte er at sikre den yngre generations overtagelse af de fremtidige indtjeningsmuligheder. I mange af de tilfælde, hvor der foretages generationsskifte må det antages, at den yngre generation har været ansat i virksomheden som almindelig lønmodtager i en årrække. På den måde bliver den yngre generation modnet til at kunne overtage virksomheden.

Normalt følger retten til et virksomhedsresultat, den del af ejendomsretten der ejes over virksomheden. Dette kan afviges ved at differentiere med interessentskabskontrakter eller A og B aktier<sup>15</sup>.

Det er optimalt at foretage et generationsskifte som en glidende proces. Dette gør at alle parterne som er involveret i generationsskiftet, vil kunne vænne sig til den nye situation.

Det at den yngre generation overtager en del af ejendomsretten er ikke ensbetydende med, at den yngre generation også overtager ledelsen af virksomheden. Et generationsskifte vil derfor kunne planlægges på en sådan måde, at den yngre generation overtager ejendomsretten til virksomheden løbende, og først på et senere tidspunkt overtages ledelsen til virksomheden.

Det kunne tænkes, at det ville være en fordel at få overført virksomhedens formue til den ældre generation. Det skyldes, at desto større virksomhedens nettoformue er, desto større likviditet skal den yngre generation tilvejebringe for at overtage virksomheden. Desuden vil der i generationsskiftet skulle sondres mellem generationsskifte af henholdsvis virksomheden og den løbende indtjening samt virksomhedens eksisterende formue.

#### **3.5.1 Hensyn til fremtidig indtjening ud fra modelvirksomhederne**

Målet med generationsskiftet er, at Ib og Ea skal overtage ledelsen og ejendomsretten af virksomhederne. Der er imidlertid nogle forhold, der taler imod at det skal foretages i direkte forlængelse af generationsskiftet. Dels fordi at provenuet ved overtagelse af virksomhederne er

---

<sup>15</sup> Muligheden for benyttelse af A- og B aktier gennemgås i afsnit 6.4

stort, og som børnene ikke direkte har mulighed for at betale, og dels fordi de ikke vil gældssætte sig betragteligt.

Endvidere har de brug for nogle ledelsesmæssige færdigheder i forbindelse med overtagelse af virksomhederne, således at de kan bevare og udvide den opsparede kapital og videreudvikle virksomhederne. Derfor skal der fastlægges en model for generationsskiftet, der giver den fornødne tid til, at Ib og Ea kan udvikle deres færdigheder. Endvidere skal der findes løsninger på finansieringsmodeller der kan tilgodese alle parter behov og muligheder.

### **3.6 Hensyn til fremtidige værdi- stigninger eller tab**

Ved planlægningen af et generationskifte bør ligeledes overvejes muligheden samt sandsynligheden for fremtidige værdistigninger. Står en virksomhed over for et generationskifte og besidder virksomheden værdifulde aktiver såsom ejendomme, aktier eller andre aktiver eller passiver kan det være en fordel for likviditeten, hvis generationsskiftet foretages førend posterne gennemgår en periode med store værdistigninger.

Generationsskiftes der inden sådanne værdistigninger, vil værdistigningen tilflyde den yngre generation hvilket medfører at der skal betales realisationsskat for den ældre generation, og at den yngre generation vil skulle tilvejebringe yderligere likviditet til at finansiere købet af denne værdistigning. Et generationskifte skal, som tidligere nævnt, ikke være noget der hastes igennem for at undgå en forhøjet værdi af virksomhederne. Det skyldes, at parterne i generationsskifteprocessen vil kunne overse nogle af de tidligere nævnte væsentlige faktorer.

Desuden vil en forventning om fremtidige værdistigninger være baseret på fremtidige hændelser, som endnu ikke er fastlagt. For eksempel vil ændringer i konjunkturerne eller i lovgivningen kunne ændre på den forventede værdistigning, og dermed ødelægge forudsætningerne for generationsskiftet.

Såfremt børnene skal stilles lige er det vigtigt, i forbindelse med generationsskiftet, at aftagerne til virksomheden forstår og er enige om, på hvilke vilkår generationsskiftet foretages. Generationsskiftet vil som udgangspunkt blive foretaget, så de virksomheder, der bliver overdraget, har den samme værdi. Såfremt virksomhederne ikke måtte have den samme værdi skal der udredes en kontant udligningssum.

Det er vigtigt, at børnene er klar over den potentielle fremtidige indtjening og værdistigning der kan være i virksomhederne. Det kan være oplagt, at den ene virksomhed vil kunne generere en større indtjening en den anden. Derfor er det vigtigt for rådgivere i en sådan proces, at få oplyst omkring dette, så der ikke senere opstår nogle problemer mellem børnene.

### **3.6.1 Hensyn til fremtidige værdi- stigninger eller tab ud fra modelvirksomhederne**

De positionelle værdistigninger eller tab der kan være opstået i forbindelse med planlægningen af generationsskiftet bør også gennemgås da der under planlægningsfasen kan være opstået værdireguleringer af aktiverne og passiverne. Hermed tænkes blandet andet på de aktiver eller passiver, der ofte er udsat for værdireguleringer. De omtalte aktiver og passiver kunne for eksempel være aktier, ejendomme eller positioner i valuta.

Som nævnt er det vigtigt, at det i forbindelse med generationsskiftet, bliver klarlagt hvordan parterne forholder sig til potentielle fremtidige indtjening og værdistigninger. Det er vigtigt at få besluttet til hvilken værdi, virksomhederne skal handles til. Det vurderes, at den potentielle største værdistigning eksisterer i Kaffe Import. Dette vil blive afspejlet i goodwill beregningen. Heri skal det bemærkes, at denne tager udgangspunkt i de historiske værdier.

Det kan være fordelagtigt at gennemføre generationsskiftet, inden virksomhederne gennemgår en periode med store værdistigninger, da det vil påvirke likviditeten negativt i generationsskifteprocessen. Det kan imidlertid være svært at vurdere, hvornår forholdene er til stede.

For så vidt angår modelvirksomhederne kan være svært at vurdere om der skulle opstå værdistigninger inden for den nærmeste fremtid.

Kaffe Import har likvide beholdninger i flere sydamerikanske valutaer, da de handler med flere sydamerikanske lande, men det er svært at afgøre, hvorvidt valutaerne kommer til at stige eller falde i forhold til kronen, og normalt sikrer virksomheden sig ved at indgå optioner med bankerne for at sikre sig på deres valutapositioner. Hvorfor virksomheden ikke vil opleve værditab på dette område.

Ejendommen Bredgade 7 er optaget til dagsværdi på balancedagen, og det kan blive nødvendigt at regulere denne nedad inden generationsskiftet foretages, da ejendomsmarkedet efter

finanskrisen stadig er påvirket i negativ retning. Dette vil som nævnt ovenfor være til fordel for hele generationsskifteprocessen, da det vil mindske det likvide behov i hele processen.

### **3.7 Skatte- og afgiftsmæssige konsekvenser ved generationskifte**

Som tidligere nævnt bliver der i næsten alle generationskifter fokuseret på den skatte- og afgiftsmæssige byrde, der opstår på baggrund af et generationskifte<sup>16</sup>. Ved et generationskifte, skal den ældre generation afregne realisationsskat af afståelsen af virksomheden. Da det må antages, at de fleste virksomheder igennem årene har opbygget en formue, er det denne formue, som den ældre generation skal afregne skat af ved afståelsen af virksomheden.

Desto højere den skatte- og afgiftsmæssig byrde er, som den ældre generation skal betale ved afståelsen af virksomheden, desto højere likviditet skal der fremskaffes af den yngre generation eller trækkes ud af virksomheden. Som tidligere nævnt antages det, i modelvirksomheden, at den yngre generation ikke er likviditetsstærk, hvilket betyder at der er større mulighed for at generationskiftet vil kunne gennemføres, hvis den yngre generation skal fremskaffe mindre likviditet. Yderligere må det ofte antages, at virksomhedens likviditet er bundet i virksomhedens materielle anlægsaktiver. Såfremt dette er tilfældet, vil det ikke være muligt at fremskaffe likviditeten fra virksomheden.

Det skal yderligere bemærkes, at udgifter til skat og afgifter ved et generationskifte er værdiforringende for virksomheden og de involverede parter, fordi ejerskabet af virksomheden skifter hænder, hvis der afregnes skat i forbindelse hermed. Der foreligger i skattelovgivningen en række muligheder for at minimere den skatte- og afgiftsmæssige byrde, herunder via skattefrie omstruktureringer af virksomheden<sup>17</sup>, og muligheden for overdragelse med succession<sup>18</sup>. De vil blive gennemgået senere i afhandlingen.

### **3.8 Tidsperspektiv**

Et vigtigt element i generationsskifteprocessen er tidsperspektivet, da det influerer på mange af ovenstående forhold.

Generationskiftet skal således sættes i gang på det helt rigtige tidspunkt. Dette tidspunkt skal være der hvor den yngre generation vil være klar til at overtage ledelsen af virksomheden.

---

<sup>16</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 40

<sup>17</sup> Jf. afsnit 6

<sup>18</sup> Jf. afsnit 4

Endvidere, skal det være det helt rigtige økonomiske tidspunkt. Dette kan eventuel anses ud fra nedenstående forhold:

- Økonomien i generationsskiftet skal være god, at den ældre generation har økonomiske midler til sin pensionisttilværelse.
- Den yngre generation skal kunne fremskaffe den fornødne likviditet til at honorere den ældre generations økonomiske krav.
- Idet det må antages, at den yngre generation ikke har et fornødent kapital beredskab til dårlige resultater i årene efter overtagelsen, skal virksomhedens drift ligeledes forventes at være overskudsgivende i de efterfølgende år.

Tidsperspektivet har også en rolle, når det kommer til virksomhedens valg af omstruktureringsmodeller. Det skyldes, at aktionæren kan blive tvunget til at bibeholde aktierne eller anparterne i en tre års periode. Samtidig med dette kan aktionæren blive begrænset i udbytteretten. Tidsperspektivet påvirkes også af, at datterselskabsaktier kan afhændes skattefrit efter en tre års ejertids periode, hvorfor der vil være en interesse i at bibeholde dem i denne periode.

### **3.8.1 Tidsperspektiv for modelvirksomhederne**

Ole og Pia ønsker at gå på pension indenfor de næste 3-7 år, hvorfor der opereres med et tidsperspektiv på 3-7 år.

Tidsperspektivet på 3-7 år er afledt af følgende faktorer:

- Den ældre generations kapitalbehov.
- Den yngre generations kapitalberedskab.
- Virksomhedens fortsatte drift.
- Afdragsordning til finansiering af generationsskiftet.

Faktorerne danner i en sammenhæng grundlaget for det samlede tidsperspektiv.

### 3.9 Delkonklusion

En stor del af de indledende overvejelser i et generationskifte, er ofte foretaget ubevidst af de parter som er involveret i generationsskiftet. Oftest vil beslutningen om generationsskiftet på den tidsmæssige horisont være truffet på et subjektivt grundlag idet, de endelige konklusioner er påvirket af parternes egne ønsker for hinanden og for fremtiden.

Det kan derfor være hensigtsmæssigt, at foretage en struktureret gennemgang af de indledende overvejelser, eventuelt med en uafhængig rådgiver. Dette kan give et fuldstændigt billede af det forestående generationskifte.

De indledende overvejelser danner grundlaget for hvilken generationsskiftemodel der skal vælges. Derfor er det vigtigt, at overvejelserne er grundige og fyldestgørende. På denne måde vil der være mindre risiko for, at den valgte generationsskiftemodel ender med at være uhensigtsmæssigt og fordyre hele generationsskiftet.

De involverede parter vil i de indledende overvejelser skabe et overblik over, hvilke muligheder og begrænsninger der er i generationsskiftet. Der vil ofte opstå interessekonflikter mellem den ældre og yngre generation, som skal løses.

Et eksempel på en konflikt mellem den ældre og yngre generation kunne være den ældre generations likviditetsbehov for fremtiden, som ikke harmonerer med virksomhedens værdi, i forhold til hvad virksomheden vil kunne indtjene i fremtiden, og med den yngre generations likviditetsevne. Andre konflikter der kan opstå kan være tidspunktet for generationsskiftet, eller hvorledes virksomheden skal videreføres.

Ved et generationskifte gælder det om at tage hensyn til både den ældre og den yngre generation, men i høj grad også at tage hensyn til virksomheden, den fremtidige indtjening, fremtidige værdistigninger, de skatte- og afgiftsmæssige konsekvenser samt tidsperspektivet for den samlede generationsskifteproces.

Det vurderes ved en gennemgang af virksomhedens stærke og svage sider om virksomheden er klar til et generationskifte og om hvorvidt den yngre generation besidder den fornødne kompetence til at drive virksomheden videre.

Hensynet til den fremtidige indtjening er vigtigt, idet dette som regel danner grundlag for betalingen af generationsskiftet til den ældre generation. Desuden er det vigtigt, at det i forbindelse med



generationsskiftet overvejes, hvilke fremtidige værdistigninger som vil kunne tilfalde virksomheden. Generationsskiftet bør foretages inden sådanne værdistigninger, hvis den ældre generation ønsker at forære den yngre generation værdistigningen.

I forbindelse med overvejelserne er det vigtigt, at det bliver klargjort overfor de involverede parter i generationsskiftet, at de skal være opmærksomme på potentielle fremtidige indtjening og værdistigninger. Dette skal foretages indledningsvis, så der ikke efter generationsskiftet kan opstå problemer såfremt den enes virksomhed giver større overskud end forventet efter generationsskiftets overdragelsesdag.

Hensynet til den ældre og den yngre generation influerer på generationsskiftets tidshorisont. Det skyldes at generationsskiftet kan blive påvirket, af forskellige faktorer, såsom den ældre generations kapitalbehov og den yngre generations kapitalberedskab. Indledningsvis afgør vurderingerne under de indledende overvejelser, inden for hvilken tidsperiode generationsskiftet bør gennemføres, omkring hvornår den ældre generation ønsker at afhænde virksomheden og hvornår den yngre generation er klar til at overtage virksomheden.

Der bliver i mange generationsskifter fokuseret på den skatte- og afgiftsmæssige byrde, der opstår på baggrund af et generationsskifte. Det skyldes, at den ældre generation ofte skal afregne en realisationsskat af afståelsen af virksomheden.

Desto højere den skatte- og afgiftsmæssige byrde er, som den ældre generation skal betale ved afståelsen af virksomheden, desto højere likviditet skal der fremskaffes af den yngre generation eller trækkes ud af virksomheden. Dette kan være et problem, idet den yngre generation som regel ikke er så likviditetsstærk.

Der foreligger i skattelovgivningen en række muligheder for at minimere den skatte- og afgiftsmæssige byrde via skattefrie omstruktureringer af virksomheden, samt muligheden for overdragelse med succession. Dermed kan betalingerne udredes fra virksomhederne selv, blandt andet ved hjælp af A/B-aktiemodellen<sup>19</sup>.

---

<sup>19</sup> For en gennemgang af A/B-aktiemodellen henvises til afsnit 6.4

## 4. Succession

I nedenstående afsnit vil der blive redegjort for mulighederne for skattemæssig succession. Efter en gennemgang af successionsreglerne, vil modelvirksomhederne blive inddraget for at belyse virksomhedernes anvendelsesmuligheder for succession.

### 4.1 Definition

Et vigtigt begreb inden for generationskiftebeskatning er skattemæssig succession. Skattemæssig succession betyder, at erhververen skattemæssigt sætter sig i overdragerens sted med hensyn til anskaffelsessum/skattemæssige nedskrevne saldi samt anskaffelsestidspunkt, jf. Kildeskatteloven (KSL) § 33c.

Dette medfører, at overdrageren undgår realisationsbeskatning, og erhververen overtager overdragerens skattemæssige saldi på for eksempel driftsmidler. Erhververen opnår således ikke en skattemæssig anskaffelsessum, der svarer til det vederlag, der er betalt, men skal ved efterfølgende afståelse realisationsbeskattes ud fra avancen mellem overdragerens anskaffelsessum og afståelsessummen. For avancer, der er afhængige af ejertiden, vil ejertiden skulle opgøres på baggrund af overdragerens anskaffelsestidspunkt.

Skattemæssig succession medfører, således at realisationsbeskatningen udskydes – men ikke elimineres.

### 4.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag

Skattemæssig succession kan anvendes ved overdragelse af hele eller dele af virksomheden eller ved overdragelse af aktier i levende live. Lovgrundlaget for skattemæssig succession forefindes i KSL §§ 33c-33d samt Aktieavancebeskatningsloven (ABL) §§ 34-35. For fast ejendom er det en betingelse for anvendelsen af skattemæssig succession, at minimum 50 % af ejendommen indgår i den erhvervsmæssige virksomhed, jf. KSL § 33c.

Endvidere er skattemæssig succession betinget af, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige sted både for så vidt angår genvundne afskrivninger efter Afskrivningsloven (AL) kapitel 3, samt ejendomsavance omfattet af Ejendomsavancebeskatningsloven (EABL).

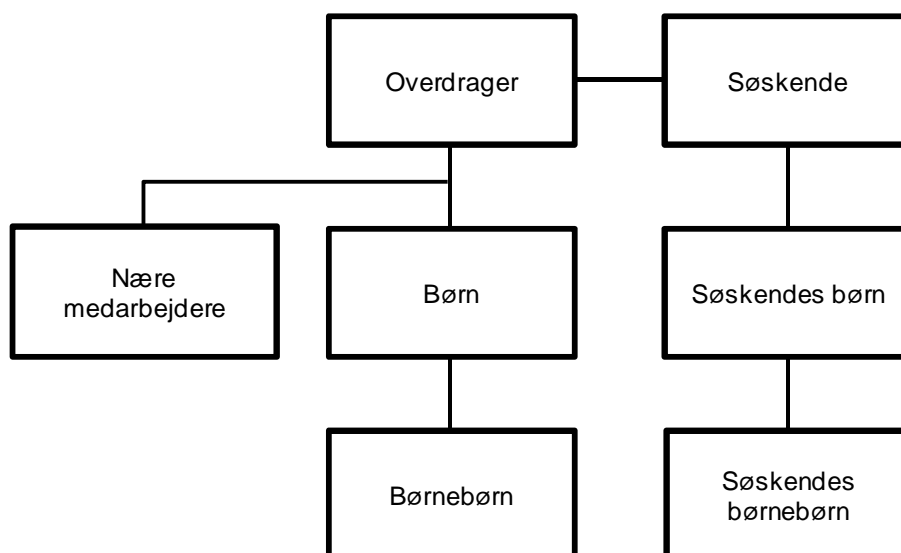
Udlejningsejendomme anses, med mindre de vedrører udlejning til landbrug, gartneri, planteskole, frugt-plantage eller skovbrug, ikke som erhvervsmæssig virksomhed<sup>20</sup>, og der kan derfor ikke succederes heri.

Ved overdragelse af aktier er successionsmuligheden, jf. ABL § 34, stk. 1, begrænset til at omfatte hovedaktionæraktier. Hovedaktionæraktier forstås, i henhold til ABL § 4, aktier i selskaber, hvor den skattepligtige eller dennes nærtstående, jf. ABL § 4, stk. 2, ejer eller har ejet 25 % af kapitalen på et tidspunkt inden for de seneste 5 år forud for overdragelsen, eller i samme periode har rådet over 50 % af stemmевærdien.

Hovedaktionærkriteriet fastslår endvidere at aktier, som er ejet af selskaber eller fonde med videre, hvor den skattepligtige har haft bestemmende indflydelse, og dermed har rådet over 50 % af stemmerne<sup>21</sup>. Der er således tale om et relativt bredt hovedaktionærkriterium, som understøtter mulighederne for anvendelse af succession.

Skattemæssig succession er begrænset til overdragelser inden for familiekredsen eller nære medarbejdere. Der er i lovgrundlaget anført en udtømmende liste med den personkreds, som kan erhverve med skattemæssig succession, jf. KSL § 33c.

Personkredsen er som følger:



Figur 3 - Successionskredsen  
(Egen tilvirkning)

<sup>20</sup> Michael Serup, Generationskifte – Omstrukturering, side 315

<sup>21</sup> TfS 1995.666.LSR

Successionsmulighederne indeholder ikke hjemmel til overdragelse til ældre generationer, hvilket skyldes, at reglerne i ABL § 34 er etableret med henblik på overdragelse til næste generation. Der er endvidere ikke mulighed for at overdrage ved skattemæssig succession til generationer yngre end børnebørn<sup>22</sup>.

Overdragelse i sammenførte familier skal planlægges med henblik på undgåelse af begrænsningerne i overdragelsesmulighederne. Det er en betingelse for anvendelse af reglerne for skattemæssig succession, at erhververen er skattepligtig til Danmark efter KSL § 1 eller KSL § 2, stk. 1, nr. 4, jf. ABL § 34, stk. 3.

Der er ligeledes en betingelse for anvendelse af reglerne for skattemæssig succession, at den virksomhed eller det selskab, der overdrages aktier i, ikke kan betragtes som finansiel virksomhed.

Med finansiel virksomhed forstås efter ABL § 34, stk. 6, at:

- såfremt mindst 75 % af selskabets nettoomsætning tillagt summen af øvrige driftsførte indtægter, opgjort som gennemsnittet af de seneste 3 regnskabsår stammer fra udlejning af fast ejendom, indtægter fra værdipapirer, kontanter eller lignende er der tale om en finansiel virksomhed.
- hvis handelsværdien af selskabets udlejningsejendomme, kontanter, værdipapirer eller lignende enten på overdragelsestidspunktet eller opgjort som gennemsnittet af de seneste tre regnskabsår udgør mindst 75 % af handelsværdien af selskabets samlede aktiver er der tale om en finansiel virksomhed.

Afkastet og værdien af aktier i datterselskaber, hvori selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 % af aktiekapitalen, medregnes ikke. I stedet medregnes den del af datterselskabets indtægter og aktiver, som svarer til ejerforholdet.

Ved bedømmelsen ses der bort fra indkomst ved udlejning af fast ejendom mellem selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber. Fast ejendom, der udlejes mellem selskabet og et datterselskab eller mellem datterselskaber, og som lejer anvender i driften, anses ved bedømmelsen ikke som en udlejningsejendom<sup>23</sup>.

---

<sup>22</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 305

<sup>23</sup> www.tax.dk – Begrænsninger og muligheder for at udlodde med succession

### 4.3 Passivpost

Hovedformålet med successionsreglerne er at undgå af beskating af overdrageren, hvilket gennemføres ved, at erhverver stiller sig i overdrages sted med hensyn til skattemæssige værdier, anskaffelsessum samt anskaffelsestidspunkt. Konsekvensen ved skattemæssig succession er således ikke skatteeliminering, men derimod skatteudskydelse.

Erhverver, har dermed ikke overtaget de overtagne aktiver til kurs 100, da der til aktivernes værdi er knyttet en latent skat, som skal afregnes ved senere skattepligtig afståelse. Skattemæssig succession kan anvendes både ved overdragelse mod betaling eller ved gave. I tilfælde af gaveoverdragelse kompenseres den latente skat ved beregning af en skattemæssig passivpost jf. KSL § 33 d.

Den latente skat er på overtagelsestidspunktet en gæld, som for erhverver vil forfalde til betaling på afståelsestidspunktet. I forbindelse med overtagelsen af en skatteforpligtelse skal passivposten beregnes som en reduktion i det afgiftspligtige beløb, svarende til den latente skat, som påhviler de overtagne aktiver.

### 4.4 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder

For så vidt angår Bredgade 7 ApS vil det ikke være muligt for børnene at succedere heri, da denne kan betragtes som en finansiel virksomhed. Det skyldes, at mere end 75 % af selskabets indtægter fra de sidste tre år stammer fra udlejning af fast ejendom. Tillige udgør mere end 75 % af selskabets finansielle aktiver, i de seneste tre år, handelsværdien af selskabets samlede aktiver.

Det vil være muligt for børnene at succedere i Kaffe Import, hvilket skyldes at Kaffe Import ikke falder ind under bestemmelserne omkring finansiel virksomhed.

Kaffe Import er en velkonsolideret virksomhed hvilket medfører, at den er finansieringstung at skulle overtage. Hvis børnene skulle overtage Kaffe Import direkte, ville det medføre et finansieringsbehov på godt t.kr. 10.000<sup>24</sup>. Børnene vil succedere direkte i farens stilling, og skatten vil dermed blive udskudt yderligere.

For at gøre virksomheden mindre finansieringstung kan det være en mulighed, at slanke virksomheden. Hermed menes, at Ole inden den skattemæssige succession, kunne slanke virksomheden, således at det ville mindske finansieringsbehovet for den yngre generation.

---

<sup>24</sup> Jf. bilag 1

Problemet med dette ville være, at Ole skulle hæve store beløb for at mindske værdien af virksomheden. Han vil så være tvunget til at hæve sine tidligere opsparede overskud i virksomhedsskatteordningen, og blive beskattet af de tidligere opsparede overskud på t.kr. 4.300<sup>25</sup>, hvilket ville medføre en uønsket virkning for Ole.

Hvis Ole derimod ikke slanker virksomheden, og børnene overtager den, skulle de fremskaffe en finansiering på godt t.kr. 10.000, som de ville være belastet af mange år ude i fremtiden.

Derfor anses det for hensigtsmæssigt, hvis Kaffe Import omdannes til et selskab ved hjælp af en skattefri virksomhedsomdannelse. Herefter vil selskabet løbende kunne slankes via udlodning af udbytter op til holdingselskabet, således at selskabet vil være klar til at blive overdraget til børnene.

## **5. Virksomhedsskatteordningen og skattefri virksomhedsomdannelse**

I dette afsnit vil der blive redegjort for reglerne i virksomhedsskatteordningen samt de overvejelser, der er omkring mulighederne for skattefri virksomhedsomdannelse. De selskabsretlige regler er identiske for skattefrie og skattepligtige omdannelser, hvorfor de ikke vil blive gennemgået hver for sig.

### **5.1 Virksomhedsskatteordningen**

Virksomhedsskatteordningen er en beregningsmodel som anvendes til opgørelse af den skattepligtige virksomhedsindkomst, som senere medtages i den personlige skattepligtige indkomst.

Virksomhedsskatteordningen er baseret på, at der er fuldt fradrag for renter, opsparing af overskud til en foreløbig beskatning på 25 %<sup>26</sup>, mulighed for indkomstudligning, samt at den investerede kapital vil blive beskattet som kapitalindkomst og ikke som personlig indkomst. Dermed sidestilles ordningen for erhvervsdrivende, som ønsker at drive personlig virksomhed, med de fordele der er ved at drive virksomhed i selskabsform.

---

<sup>25</sup> Jf. bilag 3

<sup>26</sup> Den foreløbige skat følger den for opsparingsåret gældende selskabsskatteprocent, jf. SEL § 17, stk. 1

Virksomhedsskatteordningen har følgende fordele:

- Virksomhedens renteudgifter kan fratrækkes i den personlige indkomst som andre driftsudgifter.
- Lavere beskatning af en beregnet forrentning af egenkapitalen i virksomheden (kapitalafkast).
- Der kan spares op i virksomheden mod betaling af en foreløbig skat på 25 % i 2009<sup>27</sup>. Dette giver virksomheden bedre konsolideringsmuligheder.
- Der er mulighed for resultatudjævning, når overskuddet i virksomheden svinger. Herved kan toppen af progressionen i beskatningen formindskes.

#### **5.1.1 Krav ved benyttelse af virksomhedsskatteordningen.**

For at kunne benytte virksomhedsskatteordningen, er der visse betingelser i henhold til Virksomhedsskattelovens (VSL) § 2, som skal være opfyldt<sup>28</sup>:

- Virksomheden skal overholde bogføringsloven.
- Der skal være en adskillelse mellem den erhvervsdrivendes privatøkonomi og virksomhedens økonomi, og derfor skal overførsler mellem privat- og virksomhedsøkonomi bogføres som særskilte poster.
- Der skal ved indsendelse af selvangivelsen tilkendegives, at der ønskes at anvende virksomhedsskatteordningen.
- Ordningen skal anvendes for hele indkomståret.

---

<sup>27</sup> Den foreløbige skat følger den for opsparingsåret gældende selskabsskatteprocent, jf. SEL § 17, stk. 1

<sup>28</sup> Materialesamling til Skat 2, side 42

- Følgende skal opgøres:
  - Indskudskonto (VSL § 3 og 4).
  - Konto for opsparet overskud (VSL § 10).
  - Kapitalafkast (VSL § 7).
  - Kapitalafkastgrundlag (VSL § 8).
- Overførsel af finansielle aktiver og passiver, indskud og overførsler af værdier fra virksomheden til den skattepligtige, der kan foretages inden fristen for indsendelsen af selvangivelsen, skal bogføres med virkning fra indkomstårets udløb.

Virksomhedsskatteordningen kan anvendes af begrænset eller fuldt skattepligtige personer, der driver selvstændig virksomhed. Der er ikke nogen lovmæssig definition af, hvornår skatteyderen kan kalde sig selv erhvervsdrivende, men virksomheden skal drives for egen regning og risiko<sup>29</sup>.

Den primære fordel ved at anvende virksomhedsskatteordningen er, at skatteyderen får fuld skatteværdi af rentefradrag samt mulighed for opsparing i virksomheden. Ved anvendelse af Personskatteloven ville der derimod kun opnås en fradragsværdi begrænset til skattesatserne for kommune- og kirkeskat.

Hvis overskuddet i virksomheden overstiger topskattegrænsen, vil ordningen yderligere kunne give mulighed for en udskydelse af den skattepligtige indkomst, således at topskatten undgås. Det skal yderligere bemærkes, at hvis en ejer har mere end én aktivitet i personligt regi, skal alle virksomhedsaktiviteterne indgå i virksomhedsskatteordningen, såfremt denne vælges jf. VSL § 2, stk. 3.

### **5.1.2 Begreber i virksomhedsskatteordningen**

Der forefindes forskellige begreber i virksomhedsskatteordningen, som kort gennemgås nedenfor:

#### **5.1.2.1 Indskudskontoen**

Indskudskontoen benyttes af den skattepligtige til at overføre midler, som anses for indskud i virksomheden, og dermed indskud fra privatøkonomien til virksomheden. Beløb som bogføres på mellemregningskontoen skal ikke medregnes jf. VSL § 4a, jf. VSL § 3, stk. 1.

---

<sup>29</sup> www.skat.dk - Cirkulære om personskatteloven nr. 129 af 4/7 1994 pkt. 3.1.1.



Indskudskontoen er således et udtryk for, hvor mange allerede beskattede midler den skattepligtige har tilført virksomheden, og som senere vil kunne hæves skattefrit. Alt på mellemregningskontoen, hensat til senere hævning og opsparet overskud, skal være hævet, inden der kan hæves på indskudskontoen jf. VSL § 5.

#### **5.1.2.1.1 Negativ indskudskonto**

Hvis indeståendet på indskudskontoen er negativ betyder det, at der i virksomhedsskatteordningen er hævet for meget skattefrit, eller at der er indskudt for meget privatrelateret gæld. Derfor skal der foretages en rentekorrektion i henhold til jf. VSL § 11.

Det er ligeledes en betingelse i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse, at en eventuel negativ indskudskonto i virksomhedsskatteordningen udlignes jf. Virksomhedsomdannelsesloven (VOL) § 2, stk. 2. Såfremt ejeren på omdannelsesdatoen har en negativ indskudskonto, skal denne udlignes ved kontant indskud, inden omdannelsen finder sted.

Grundlaget for at ejere, kan fravige betingelsen om ikke at anvende negativ anskaffelsessum, består i kravet om udligning af en negativ indskudskonto for ejere der anvender virksomhedsskatteordningen. En negativ indskudskonto er som udgangspunkt udtryk for, at virksomheden indeholder privat gæld. Ved udligning af den negative indskudskonto vil der således være belæg for at antage, at virksomheden er renset for privat gæld.

#### **5.1.2.2 Mellemregningskonto**

Den skattepligtige erhvervsdrivende kan, i stedet for at overføre beløb til indskudskontoen, vælge at overføre private midler fra privatøkonomien til mellemregningskontoen, jf. VSL § 4a. Overførslerne bliver ikke forrentet, men der er mulighed for at beløbene, som er overført, kan tilbageføres skattefrit til privatøkonomien. Dette sker uden om hæverækkefølgen<sup>30</sup>. Det er kun muligt at overføre kontante beløb til mellemregningskontoen jf. VSL § 4a.

#### **5.1.2.3 Hævninger**

Hvis der foretages hævninger i en virksomhed, er det et udtryk for at der er foretaget overførsler fra virksomhedens økonomi til den erhvervsdrivendes private økonomi. En hævning kan være:

---

<sup>30</sup> Mere om dette jf. afsnit 5.1.2.4

- En faktisk hævning, et beløb, som anses for overført eller hensættelser til senere hævning.
- Beløb, som anses for overført, er diverse private udgifter eller beskatning af fri bil.
- En faktisk hævning er en transaktion af kontanter eller andre værdier fra virksomheden til privatøkonomien.

Hensættelse til senere hævning beskattes i indeværende år, også selvom overførslen først sker senere. Denne form for hensættelse giver mulighed for at optimere virksomhedsskatteordningen, hvilket eksempelvis er tilfældet hvis den skattepligtige i virksomhedsskatteordningen har en skattepligtig indkomst, der er højere end topskattegrænsen i indkomståret. Dermed udjævnes beskatningen over årene.

#### **5.1.2.4 Hæverækkefølgen**

Som følge af VSL § 5 skal overførsler til den skattepligtige foretages i en bestemt rækkefølge. Det skyldes, at der skattemæssigt er forskel på, om der overføres fra virksomhedens overskud, som beskattes enten som personlig indkomst eller kapitalindkomst, eller der overføres fra indskudskontoen, som ikke skal beskattes.

#### **5.1.2.5 Opsparet overskud**

Hvis der er overskud i virksomheden, som ikke overføres til den skattepligtige, bliver dette beskattet med en a'conto skat<sup>31</sup>. Det opsparede overskud indgår på kontoen for opsparet overskud.

Når den skattepligtige ønsker at hæve på kontoen for opsparet overskud, bliver der tillagt den tidligere betalte a'conto skat med den for opsparingsåret gældende skatteprocent<sup>32</sup>. Det samlede beløb beskattes herefter som personlig indkomst. Den tidligere virksomhedsskat bliver modregnet i slutskatten eller udbetalt kontant, jf. VSL § 10, stk. 3.

Ved hævninger gælder FIFO-princippet<sup>33</sup>, hvor de først opsparede overskud hæves først. Der har gennem tiderne været forskellige skatteprocenter. Den skattepligtige skal føre en opdeling af de opsparede overskud på de forskellige skatteprocenter. Der er ingen regler for, hvornår et opsparet overskud skal hæves, men det skal senest hæves ved ophør af virksomhedsskatteordningen jf. VSL § 15.

---

<sup>31</sup> 25 % for indkomståret 2009, jf. SEL § 17, stk. 1

<sup>32</sup> 25 % for indkomståret 2009, jf. SEL § 17, stk. 1

<sup>33</sup> First-In First-Out princippet

Mange som i en periode har drevet virksomhed i personlig form, via virksomhedsskatteordningen, ønsker at omdanne virksomheden til et anpartsselskab eller et aktieselskab, og eventuelt med dannelsen af et holdingselskab. Dette ønske kan begrundes i ønsket om en risikoafgrænsning. Denne omdannelse kan foretages ved hjælp af en skattefri virksomhedsomdannelse hvorfor denne vil blive gennemgået i nedenstående afsnit.

## **5.2 Skattefri virksomhedsomdannelse**

Mange vælger at anvende reglerne i virksomhedsomdannelsesloven om skattefrie virksomhedsomdannelser, hvilket er for at undgå, at der sker beskatning af indehaveren i forbindelse med omdannelsen (skatteudskydelse). En eventuel beskatning finder først sted, når ejeren afhænder de aktier eller anparter, som modtages i forbindelse med omdannelsen af den personligt ejede virksomhed til et selskab.

Hensigten med at lave en skattefri omdannelse af en personlig virksomhed til et selskab er, at minimere den likviditetsmæssige belastning som følge af betaling af de latente skatter, der ville blive udløst ved at afstå den personlige virksomhed skattepligtigt.

De væsentligste latente skatter knytter sig til goodwill, der afspejler selskabets evne til at generere overskud, eller for eksempel merværdier på ejendomme i forhold til den bogførte værdi. Endvidere kan der være en konto for tidligere opsparet overskud, som er opstået under virksomhedsskatteordningen, hvori der er betalt en a'conto skat. Der kan være afregnet forskellige skatteprocenter, da skatteprocenterne følger udviklingen for beskatning af selskaber<sup>34</sup>. Dermed kan der udløses en stor skattebetaling ved ophør af virksomhedsordningen, og skatterne er ofte væsentlige.

Ved at anvende lov om skattefri virksomhedsomdannelse udskydes skatterne, og den latente skat udløses ikke. I stedet fragår det netto opsparede overskud i opgørelsen af aktiernes anskaffelsessum. Dermed kan det være en fordelagtig metode at udskyde skatten på.

Viser skønnet at de latente skattebetalinger ikke udgør et væsentligt beløb, bør det overvejes om omdannelsen i stedet skal foretages skattepligtigt. Herefter vil aktiver og forpligtelser overdrages til handelsværdier, og en eventuel mindre skattebetaling afregnes. Fordelen ved denne metode er, at det kan foretages på alle tidspunkter af regnskabsåret, og de øvrige betingelser i lov om skattefri

---

<sup>34</sup> 25 % for indkomståret 2009, jf. SEL § 17, stk.1

virksomhedsomdannelse skal ikke følges. Derfor kan der på den baggrund være skattetekniske overvejelser i forbindelse med at realisere en gevinst.

En skattefri virksomhedsomdannelse vil mindske vanskelighederne med værdiansættelse af aktiver og passiver. Det skyldes, at når skatten ved overdragelse dels overføres til selskabet, i form af succession i omdannerens skattemæssige stilling, og til dels overføres til aktierne i forbindelse med fastsættelse af handelsværdier. Det har betydning for åbningsbalancen, hvorledes værdierne fastsættes og egenkapitalen bliver i høj grad påvirket af dette.

Der er en udvidet ligningsfrist i fem år ved overdragelser fra ejer til selskab, ved de såkaldte kontrollerede transaktioner<sup>35</sup>. Ved en kontrolleret transaktion forstås transaktioner mellem nærtstående parter. Fælles for transaktionerne er, at de alle skal foregå på armlængde vilkår<sup>36</sup>.

En revisor skal udarbejde vurderingsberetning og åbningsbalance<sup>37</sup>, og eftersom at valget af hvilken model der skal anvendes, afgøres af virksomhedens regnskab og af ønsket om at undgå eller udskyde beskatning, tilrettelægger og gennemfører virksomhedsomdannelsen i samarbejde med en revisor.

Selskabet indtræder i skattemæssig henseende i den tidligere ejers sted, for så vidt angår de overtagne aktiver og passiver (succession). En række betingelser skal være opfyldt, for at der kan foretages skattefri virksomhedsomdannelse. Blandt de vigtigste er følgende:

- Alle aktiver og passiver i den personligt ejede virksomhed skal overdrages til selskabet, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 2.
- Hele vederlaget for den personligt ejede virksomhed ydes i form af anparter eller aktier i selskabet, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 3.
- Pålydendet af de anparter eller aktier, der ydes som vederlag for den personligt ejede virksomhed, skal svare til den samlede anparts- eller aktiekapital, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 4.

Det forretningsmæssige grundlag for omdannelse af en virksomhed er primært afgrænsning af risiko samt lettelse af generationsskiftet. Ved omdannelse til et selskab opnår indehaveren, at virksomhedsøkonomien bliver afgrænset fra privatøkonomien.

---

<sup>35</sup> [www.beierholm.dk](http://www.beierholm.dk) - Skattefri Virksomhedsomdannelse

<sup>36</sup> Handel mellem uafhængige parter

<sup>37</sup> Advokat Jacob Tøjner (L), [www.amino.dk](http://www.amino.dk) - Skattefri Virksomhedsomdannelse

Drift i personlig virksomheds regi kan medføre at kreditorerne vil kunne kræve deres tilgodehavende godtgjort i indehaverens private aktiver hvis virksomheden skulle gå konkurs. Dette kunne være indehaverens private aktiver såsom hus eller likvide beholdninger. Ved at omdanne virksomheden til et selskab vil virksomheden således blive en særskilt juridisk enhed, og indehaverens potentielle tab ved en eventuel konkurs vil begrænse sig til selskabets kapital.

### 5.2.1 Definition

Princippet bag skattefri virksomhedsomdannelse er, at en personligt ejet virksomhed indskydes i et selskab, uden at der samtidig udløses beskatning hos den tidligere ejer<sup>38</sup>. Loven bygger på et successionsprincip, hvorefter selskabet skattemæssigt indtræder i den tidligere ejers sted med hensyn til de overtagne aktiver/passivers anskaffelsestidspunkt, anskaffelsessum og skattemæssigt nedskrevne værdier.

Beskatning af de fortjenester, der konstateres i forbindelse med omdannelsen finder sted, når den oprindelige ejer af virksomheden afstår de aktier eller anparter, der er ydet som vederlag for virksomheden, eller når selskabet afhænder overtagne aktiver eller hele virksomheden.

### 5.2.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag

Regelgrundlaget for skattefri virksomhedsomdannelse forefindes i Virksomhedsomdannelsesloven. De virksomheder, der kan omdannes efter Virksomhedsomdannelsesloven, er efter VOL § 1, stk. 1, personligt ejede virksomheder, hvor ejerne efter KSL § 1 er fuld skattepligtig til Danmark jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 1. Herunder gælder også virksomheder, der drives af et dødsbo, samt i et vist omfang virksomheder, der drives af flere i forening.

Drives en virksomhed i et interessentskabsform skal alle deltagere omdanne til samme selskab, jf. VOL § 2, stk. 2. Ifølge VOL § 2, stk. 3, skal en virksomhedsejer, der driver flere personlig drevne virksomheder, skal behandle virksomhederne som én virksomhed ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen. Lovens regler kan ikke anvendes for anpartsprojekter omfattet af Personskatteloven (PSL) § 4, stk. 1, nr. 10 og nr. 12. Dette medfører, at virksomheder med mere end 10 ejere, hvor ejerne ikke deltager i virksomhedens drift i væsentligt omfang, også er omfattet.

---

<sup>38</sup> [www.tax.dk](http://www.tax.dk) – Lov om skattefri virksomhedsomdannelse

### **5.2.2.1 Krav til det modtagende selskab**

Det modtagende selskab skal efter VOL § 1, stk. 1, være et dansk registreret aktie- eller anpartsselskab. Omdannelsen sker som oftest til et nystiftet selskab, men kan også foretages ved omdannelse til et bestående selskab, jf. VOL § 1, stk. 2. I sidst nævnte tilfælde er det en betingelse, at hele selskabets kapital siden stiftelsen har stået ubehæftet hen på en konto i et pengeinstitut. Der må således ikke have været aktivitet i selskabet, og der er således tale om et skuffeselskab, jf. VOL § 1, stk. 2.

Ejeren af den personlig drevne virksomhed skal ligeledes efter VOL § 1, stk. 2 på overdragelsestidspunktet eje hele aktie- eller anpartskapitalen i selskabet. Såfremt der er tale om en virksomhed med flere ejere, skal ejerne på overdragelsestidspunktet eje aktie- eller anpartskapitalen i samme forhold som deres andele i den omdannede virksomhed.

### **5.2.2.2 Betingelser for skattefri virksomhedsomdannelse**

Der foreligger i VOL § 2 en række betingelser for anvendelse af Virksomhedsomdannelsesloven. De er som følger:

#### **5.2.2.2.1 Fuld skattepligt**

Hovedbetingelsen for anvendelse af VOL er, at ejeren af den personlig drevne virksomhed er fuld skattepligtig til Danmark efter KSL § 1, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 1. Såfremt ejeren er omfattet af en dobbeltbeskatningsoverenskomst, skal ejeren jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 1, være anset som hjemhørende i Danmark.

Det vil således ikke været muligt for en udenlandsk hjemhørende person, eller en person med begrænset skattepligt til Danmark, at anvende reglerne i VOL. Heller ikke selvom alle virksomhedens aktiviteter foregår inden for Danmarks grænser.

Det skyldes, at Danmark vil miste beskatningsretten til de vederlagsaktier eller – anparter, som den udenlandske person modtager. Derved vil staten miste den avancebeskatning, som ville være realiseret ved et skattepligtigt salg af den personlig drevne virksomhed, og i sidste ende går den danske stat glip af proventet.

#### **5.2.2.2.2 Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet**

I VOL § 2, stk. 1, nr. 2, er det angivet positivt, at samtlige aktiver og passiver, der tilhører virksomheden, skal indgå i omdannelsen. Ved vurderingen af hvilke aktiver og passiver, der tilhører virksomheden, anvendes de seneste års årsrapporter samt indkomstopgørelser for virksomheden.

Såfremt virksomheden året forinden omdannelsen har været omfattet af virksomhedsskatteordningen, vil det således også være de aktiver og passiver, som er indgået i denne ordning, som skal indgå i omdannelsen, jf. VOL § 2, stk. 2.

Som følge af VSL § 1, stk. 2, kan aktier ikke indgå i virksomhedsordningen. Der er typer af aktier, som ikke kan indgå i virksomhedsordningen, men som kan indgå i virksomhedsomdannelsen. Det vedrører aktier i indkøbsforeninger og lignende, som ejeren af virksomheden skal besidde for at drive dens virksomhed, jf. VSL § 1, stk. 2. Det afgørende for vurderingen, af om aktierne kan anses som en del af virksomheden, er hvor nær tilknytning til driften de har jf. VSL § 1, stk. 2.

#### **5.2.2.2.1 Blandet benyttet aktiver**

Blandede benyttede aktiver defineres som aktiver der benyttes både erhvervmæssigt og privat. Som følge af VOL § 2, stk. 1, nr. 2, skal de blandede aktiver også overdrages til selskabet, da alle virksomhedens aktiver skal overdrages. Dette betyder for eksempel at en blandet benyttet bil skal overdrages til selskabet i forbindelse med omdannelsen, og ejeren herefter skal beskattes af fri bil for så vidt angår den private anvendelse af bilen.

For så vidt angår blandet benyttede ejendomme fremgår det positivt af VOL § 2, stk. 1, nr. 2, at det er valgfrit om ejendommen inddrages i omdannelsen eller ej. Det skal bemærkes, at såfremt ejeren ønsker at inddrage ejendommen i overdragelsen, er det hele ejendommen der skal overdrages. Modsat skal intet af ejendommen medtages hvis ejeren ønsker, at den ikke skal indgå i omdannelsen.

#### **5.2.2.3 Anvendelse af virksomhedsordningen ved omdannelse**

Ved anvendelse af virksomhedsordningen kan ejeren have en hensættelse til senere faktisk hævnning efter VSL § 10, stk. 1, eller en mellemregningskonto efter VSL § 4a på omdannelsesdatoen.

I begge tilfælde har indehaveren indskudt allerede beskattede midler, som derfor reelt tilhører privatøkonomien, og ikke anses som en del af virksomhedsøkonomien. Derfor er det valgfrit for ejeren, om beløbene skal indgå i omdannelsen. Såfremt ejeren vælger ikke at inddrage beløbene i omdannelsen, kan beløbene medtages som et passiv i åbningsbalancen. Beløbene kan hæves inden omdannelsen finder sted jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 2.

Sker denne hævnning ikke inden omdannelsen, vil beløbene blive anset som kapitalindskud i selskabet. Vælger ejeren at beløbene skal indgå i omdannelsen, vil beløbene, som følge af at de består af allerede beskattede midler, forhøje ejerens skattemæssige anskaffelsessum på de modtagne aktier/ anparter opgjort efter VOL § 4.

#### **5.2.2.3.1 Vederlaget for virksomheden**

Vederlaget for virksomheden skal efter VOL § 2, stk. 1, nr. 3, ydes i form af aktier eller anparter i det modtagende selskab. Overdrages virksomheden til et allerede bestående selskab, er det ikke nødvendigt at udstede nye anparter eller aktier, idet værdien af de bestående anparter eller aktier blot stiger i værdi jf. VOL § 2, stk. 3.

#### **5.2.2.3.2 Pålydende værdi af aktierne/anparterne**

Pålydendet af de aktier eller anparter, der ydes som vederlag for virksomheden, skal svare til den samlede aktie- eller anpartskapital, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 4. Når virksomhedsomdannelsen gennemføres som en skattefri disposition, er der derfor ingen mulighed for samtidig at få tilført yderligere kapital fra andre end den hidtidige ejer.

Det samme gælder, hvor virksomheden overdrages til et allerede stiftet selskab. En efterfølgende kapitalforhøjelse kan derimod foretages efter reglerne i selskabslovgivningen. Ved omdannelse af et I/S kan der således ikke foretages ændring af fordelingen mellem ejerne, fordi der foretages en skattefri virksomhedsomdannelse.

#### **5.2.2.3.3 Negativ anskaffelsessum**

Ved opgørelse af aktiernes eller anparternes anskaffelsessum skal handelsværdien for virksomheden anvendes fratrukket de skattepligtige fortjenester, der udskydes ved den skattefrie omdannelse. Der kan i den forbindelse opstå en negativ anskaffelsessum. Efter VOL § 2, stk. 1, nr. 5, er det en betingelse, at den beregnede anskaffelsessum ikke er negativ.



Ejere, der året forinden omdannelsen, har anvendt virksomhedsordningen, kan godt foretage en skattefri virksomhedsomdannelse på trods af en negativ anskaffelsessum. Såfremt ejeren har en negativ anskaffelsessum, anvender virksomhedsordningen og driver flere virksomheder, er det en betingelse, at alle virksomheder omdannes samlet jf. VOL § 2, stk. 5.

#### **5.2.2.3.4 Omdannelse med tilbagevirkende kraft**

Efter VOL § 2, stk. 1, nr. 6, kan omdannelsen foretages med 6 måneders tilbagevirkende kraft, omdannelsen skal således være gennemført senest 6 måneder efter udløbet af virksomhedens regnskabsår. Som oftest udløber en personlig drevne virksomheds regnskabsår den 31. december, da dette er udgangspunktet for en personlig drevne virksomhed, jf. KSL § 22.

Omdannelsen skal således være sket senest den 30. juni det efterfølgende år. Omdannelsesdatoen vil stadig efter VOL § 3, stk. 1, være dagen efter statusdagen for det sidste årsregnskab for den personlig drevne virksomhed. Virksomhedens aktivitet, mellem omdannelsesdagen og den dag omdannelsen gennemføres, vil således tilfalde selskabet.

I henhold til VOL § 3, stk. 2 skal det første regnskabsår for selskabet udgøre 12 måneder, med mindre særlige forhold gør sig gældende, jf. VOL § 3, stk. 3. Senest 1 måned efter omdannelsen har fundet sted, skal ejeren indsende genparter til det skattecenter, hvori ejeren er forskudsregistreret for det pågældende indkomstår. De dokumenter der i selskabslovgivningen er foreskrevet udarbejdet i forbindelse med omdannelsen er, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 6:

- Ved flere ejere: Opgørelse af den beregnede skat på de enkelte ejere.
- En opgørelse af anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne.
- Selskabsretlige dokumenter, herunder åbningsbalance.
- Dokumentation for at selskabet er anmeldt til registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, eller at overdragelsen til et allerede registreret selskab har fundet sted.

#### **5.2.3 Udskudt skat**

Efter VOL § 2, stk. 1, nr. 7, skal enhver skat, som forventes afregnet ved fremtidig udligning af forskellen mellem den bogførte værdi og den skattemæssige værdi, hensættes i åbningsbalancen, som udarbejdes i forbindelse med omdannelsen.

Afsættelse af udskudt skat i åbningsbalancen foretages for at højne det retvisende billede, hvilket også er i overensstemmelse med retningslinjerne i IAS 12<sup>39</sup>. Den udskudte skat, der hensættes i åbningsbalancen, indgår ikke i opgørelsen af aktiernes eller anparternes anskaffelsessum, jf. VOL § 4.

#### **5.2.4 Omdannelse af virksomheder med flere ejere**

Ud over de angivne betingelser for omdannelse af enkeltmands ejede virksomheder kræves visse særlige betingelser opfyldt, når en virksomhed med flere ejere omdannes efter lovens bestemmelser, jf. VOL § 2, stk. 2 og nr. 3. Det kræves således, at samtlige ejere af virksomheden:

- Anvender reglerne i virksomhedsomdannelsesloven
- Anvender samme regnskabsperiode
- Vederlægges i forhold til deres andele i den personlig drevne virksomhed, jf. VOL § 2, stk. 3.

Ønskes en virksomhed med flere ejere, der ikke har lige store afskrivninger, omdannet efter VOL, skal der udarbejdes en opgørelse over fordelingen af den udskudte skat, der påhviler selskabet, jf. VOL § 2, stk. 3. Denne fordeling opgøres som den beregnede selskabsskat af den samlede skattepligtige fortjeneste, som ville være realiseret ved sædvanligt salg, jf. VOL § 4, stk. 2, 3. pkt., der kan henføres til de enkelte ejere.

Fordeler den beregnede skat sig ikke mellem ejerne i samme forhold som deres andele af den personlig drevne virksomhed, skal ejerne udligne dette ved indbetaling til selskabet i forbindelse med stiftelsen. Indbetalingen vil forøge anskaffelsessummen på aktierne eller anparterne, som de pågældende ejere modtager ved omdannelsen.

#### **5.2.5 Retsvirkningerne af omdannelsen for den oprindelige ejer**

Som følge af selskabets succession i den oprindelige ejers skattepligtige avancer, vil der ikke opstå beskatning i forbindelse med omdannelsen hos den oprindelige ejer, jf. VOL § 4, stk. 1.

Hverken fortjeneste eller tab på aktiver og passiver i virksomheden, der i princippet konstateres ved omdannelsen, indgår i den oprindelige ejers skattepligtige indkomst. De skattemæssige avancer, der normalt ville være realiseret, nedsætter til gengæld den anskaffelsessum, som den

---

<sup>39</sup> IAS 12 - Indkomstskatter

oprindelige ejer får for de aktier eller anparter, som denne modtager ved omdannelsen. Beskatningen udskydes således til aktierne eller anparterne afhændes, og de almindelige realisationsbeskatningsregler gælder således ved afståelse.

Det er alene fortjeneste og tab på aktiver og passiver i virksomheden, som ikke indgår i ejerens indkomstopgørelse. Overdrages en blandet benyttet ejendom til selskabet, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 2, vil det eksempelvis skulle afgøres efter reglerne i Ejendomsavancebeskatningsloven, om den erhvervsmæssige del af fortjenesten, er skattepligtig.

### **5.2.6 Afståelse af modtagne aktier/ anparter og kapitalnedsættelse**

Hvis den skattemæssige anskaffelsestotal for aktierne eller anparterne er negativ, medregnes det negative beløb ved opgørelsen af den skattepligtige fortjeneste eller tab ved afståelsen af aktierne eller anparterne, jf. VOL § 4, stk. 4.

Afståelsestotalen beskattes såfremt ejeren af selskabet foretager en kapitalnedsættelse eller et tilbagesalg til det udstedende selskab efter Ligningslovens (LL) §§ 16a og 16b, og der vil derved ikke skulle foretages avanceberegning.

For en ejer med en negativ anskaffelsestotal vil dette være en måde, hvorpå denne vil undgå beskatning af den negative anskaffelsestotal, men ejeren vil efter VOL § 4, stk. 4, skulle medregne den del af den negative anskaffelsestotal, som svarer til andelen af tilbagesalget eller kapitalnedsættelsen af den samlede aktie eller anpartskapital. Er afståelsesprovenuet kr. 0, vil der alligevel skulle afregnes skat af den del af den negative anskaffelsestotal, som afstås.

#### **5.2.6.1 Afståelse og ophør**

Når den skattepligtige afstår eller ophører med at drive virksomhed, medregnes til den personlige indkomst i samme indkomstår indestående på kontoen for opsparat overskud med et tillæg af den dertil svarende virksomhedsskat jf. VSL § 10, stk. 3<sup>40</sup>. Der er mulighed for at indskyde på en pension i forbindelse med ophør.

---

<sup>40</sup> Materialesamling til Skat 2, side 107

### **5.2.6.2 Anskaffelsessum og tidspunkt**

Den anskaffelsessum, som den oprindelige ejer får på de modtagne aktier eller anparter, er som nævnt handelsværdien for de overdragne aktiver og passiver fratrukket de skattemæssige fortjenester, der ville være realiseret herved.

Opgørelsen foretages for omdannelsesdagen, og den udskudte skat, der skal afsættes i åbningsbalancen, fragår ikke i den oprindelige ejers anskaffelsessum. Såfremt der omdannes til et skuffeselskab, vil anskaffelsessummen for dette selskab tillægges anskaffelsessummen.

Den oprindelige ejers anskaffelsestidspunkt er dagen for underskrivelse af stiftelsesdokumentet for det modtagende selskab. Anvendes et skuffeselskab anses aktierne eller anparterne heri først som erhvervet for tidspunktet ved overdragelsen, jf. Ligningsvejledningens (LV) afsnit E.H.2.3.

Skulle der ved opgørelsen af den skattemæssige anskaffelsessum for de modtagne aktier eller anparter opstå en negativ anskaffelsessum, medregnes dette beløb ved opgørelsen af avance eller tab ved salg af aktierne. Det betyder at såfremt aktierne eller anparterne sælges til kr. 0, eller såfremt selskabet skulle gå konkurs, vil der stadig påhvile ejeren en skatteforpligtelse i form af den avance, der fremkommer som forskellen mellem nul og den negative anskaffelsessum.

Der er i VOL § 4, stk. 4, indlagt en værnsregel mod at udnytte LL § 16b, hvor en aktionær eller anpartshaver, der afhænder aktier eller anparter til det selskab der har udstedt dem, bliver beskattet af afståelsessummen.

Af VOL § 4, stk. 4, fremgår, at afståelsessummen medregnes ved et tilbagesalg til det udstedende selskab, samt den del af den negative anskaffelsessum, der kan henføres til den tilbagesolgte aktie- eller anpartspost til den skattepligtige indkomst.

Ligeledes træder VOL § 4, stk. 4, i kraft såfremt der foretages en kapitalnedsættelse efter LL § 16a, som behandles som udbytteudlodning.

### **5.2.6.3 Retsvirkninger for selskabet**

Det modtagende selskab succederer i de overtagne aktiver og passivers skattemæssige stilling. Det vil sige, at aktiver og passiver anses som anskaffet på deres oprindelige anskaffelsestidspunkt og til den oprindelige anskaffelsessum. De foretagne afskrivninger anses som foretaget af

selskabet efter VOL § 6, stk. 1. Endvidere vil indkomsten, som fremkommer i perioden fra omdannelses-datoen til tidspunktet for omdannelsen, tilhøre selskabet og ikke virksomheden.

### 5.3 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder

Anvendelsesmulighederne for en skattefri virksomhedsomdannelse af modelvirksomheden Kaffe Import er til stede. I forhold til en gaveoverdragelse med succession, kan det være en fordel at Kaffe Import foretager omdannelsen fra virksomhed til selskab, da dette vil medføre, at der ved omdannelsen vil blive bogført udskudt skat i virksomheden. Tidligere opsparet overskud bliver dermed ikke udløst til beskatning.

Herved vil den udskudte skat nedsætte handelsværdien af virksomheden, og dermed også reducere grundlaget for gaveafgiftsberegning. Passivposten vil også blive reduceret, da værdien af denne, efter KSL § 33d, stk. 2, skal beregnes med 22 %. Hvis denne metode vælges, bør der således foretages en konkret beregning af, hvorvidt gaveafgiftsgrundlaget bliver mindre såfremt Ole omdanner Kaffe Import før eller efter en gaveoverdragelse med succession.

Eftersom der skal ske et generationsskifte vil en omdannelse af Kaffe Import, til et selskab, umiddelbart være en fordel, da det giver muligheder for yderligere omstruktureringer. Dermed kan der skabes en overskuelig struktur af koncernen, samt en opdeling af de enkelte selskaber, så virksomhederne kan blive drevet videre af børnene i de ønskede regi.

Det vil tillige gøre koncernen mere overskuelig, da alle de omfattede virksomheder således vil være selskaber. Herved kan der eventuelt senere fortages aktieombytning, tilførsel af aktiver, spaltning eller anvendelse af A/B-aktiemodellen<sup>41</sup> for at få den ønskede struktur for de omfattede selskaber. Strukturen kan med fordel etableres med holdingselskaber for hvert af de to børn.

Det skal bemærkes, at den skattemæssige anskaffelsessum for anparterne i det omdannede selskab (Kaffe Import ApS) vil have en skattemæssig anskaffelsessum, som er væsentlig lavere end den bogførte egenkapital. Derved kan den latente skat benyttes som arbejdskapital.

Det skyldes, at de opsparede overskud bliver hensat, og hermed ikke udløser beskatning ved den skattefrie omdannelse af virksomheden til selskabet Kaffe Import ApS. Denne skattemæssige anskaffelsessum vil kun blive udløst ved realisation af anparterne, og ikke ved generationsskiftet

---

<sup>41</sup> For en gennemgang af A/B-aktiemodellen henvises til afsnit 6.4

eller omdannelsen, eftersom selskabet succederer heri. Hvis en sådan model vælges, vil arvingerne succedere i Oles sted. Der skal alene overføres et provenu til Ole.

## 6. Generationsskiftemodeller

I nedenstående afsnit vil der blive redegjort for de forskellige generationsskiftemodeller som benyttes til generationsskifte og forberedelse heraf. I forbindelse med en gennemgang af hver af modellerne vil afhandlingen belyse, hvilke skattemæssige konsekvenser der er for virksomheden ved de enkelte modeller. Modelvirksomhederne vil igennem afhandlingen blive inddraget, hvor dette findes relevant. I dette afsnit vil det tillige blive belyst, hvilke afledte muligheder der opstår, og hvilke overvejelser som skal foretages, såfremt generationsskiftet ikke skulle blive gennemført.

Folketinget har i april 2007, med et flertal bestående af V, K, DF og R, vedtaget en lov, der giver personer og selskaber mulighed for at foretage skattefri aktieombytning, skattefri spaltning eller skattefri tilførsel af aktiver uden først at skulle indhente en tilladelse hertil fra Skattemyndighederne<sup>42</sup>.

Denne lov er et valgfrit alternativ til den gældende tilladelsesordning, og den ændrer således ikke på de gældende regler om muligheden for at søge Skattemyndighederne om tilladelse til skattefri omstrukturering. Med vedtagelsen af loven<sup>43</sup> vedrørende ændringer i selskabsskatteloven, aktieavancebeskatningsloven, fusionsskatteloven og andre skattelove (skattefri omstrukturering af selskaber og justering af sambeskatningsreglerne med videre) har folkettinget indført objektive regler omkring skattefrie omstruktureringer af selskaber.

Spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning kan således gennemføres skattefrit uden en tilladelse fra Skattemyndighederne. Samtidig kan en skattefri fusion gennemføres uden tilladelse<sup>44</sup>.

De objektive regler i forbindelse med en skattefri omstrukturering, tilskynder blandt andet til, at aktionærerne beholder deres aktier i tre år efter omstruktureringen og i visse tilfælde også de aktier de havde i forvejen, idet aktionærerne ellers vil blive beskattet.

Fordelen med sambeskatningsreglerne er, at koncerner får større fleksibilitet i forhold til ændringerne i den samlede virksomheds- og finansieringsstruktur<sup>45</sup>. For koncernen betyder dette,

---

<sup>42</sup> Lov nr. 343 af 18. april 2007

<sup>43</sup> Lov nr. 343 af 18. april 2007

<sup>44</sup> Selskabsadvokaterne - Nye regler om omstrukturering og sambeskatning

<sup>45</sup> Selskabsadvokaterne - Nye regler om omstrukturering og sambeskatning

at der er større fleksibilitet med hensyn til flytning af aktiviteter og kapital mellem koncernens forskellige selskaber. Dette understøttes også af, at der ikke skal underskuds begrænses, hvis der ikke er tale om et reelt ejerskifte<sup>46</sup>.

Nedenstående er en gennemgang af de anvendelige omstrukturingsmodeller, som en virksomhed vil kunne benytte i forbindelse med et generationskifte.

## **6.1 Skattefri tilførsel af aktiver**

I dette afsnit vil der blive redegjort for mulighederne for skattefri tilførsel af aktiver. Herved forstås en transaktion, hvorved et selskab uden at blive opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af virksomheden til et andet selskab, mod tilgængæld at få tildelt aktier eller anparter i det modtagende selskab.

Virksomheden har to muligheder for dannelsen af en koncern hvor der etableres et holdingselskab. Heraf er skattefri tilførsel af aktiver den ene, mens skattefri aktieombytning<sup>47</sup> er den anden. Dannelsen af en koncern med et holdingselskab, foretages ofte for at risikoafrænse de to selskaber. Desuden har en holding konstruktion den fordel, at der efter en tre årig ejerperiode kan afhænde aktierne eller anparterne skattefrit. Desuden er det muligt at overføre eventuelle overskud op til holdingselskabet som udbytte, uden at der skal afregnes skat, jf. Selskabsskatteloven (SEL) § 13. Hvorefter udbytte løbende kan føres fra holdingselskabet og ud til aktionæren. Derved er der en kontinuerlig indkomstudjævning.

### **6.1.1 Definition**

Gennemføres tilførslen af aktiver skattefrit, idet det modtagende selskab i stedet overtager aktiverne og passiverne til de eksisterende skattemæssige værdier. Derved opnås der således ikke yderligere afskrivningsgrundlag og dermed ikke yderligere skattemæssige fradrag.

Aktierne, som det indskydende selskab modtager, anses for anskaffet på samme tidspunkt, som tidspunktet for den skattepligtige transaktion hvilket er ombytningsdagen. Imidlertid opgøres der ved skattefri tilførsel af aktiver en særlig anskaffelsessum for aktierne, som gør, at aktierne ikke bør afstås før moderselskabet har optjent de tre års ejertid, som er betingelsen for, at selskaber kan afstå aktier skattefrit, jf. ABL § 9.

---

<sup>46</sup> Selskabsadvokaterne - Nye regler om omstrukturering og sambeskatning

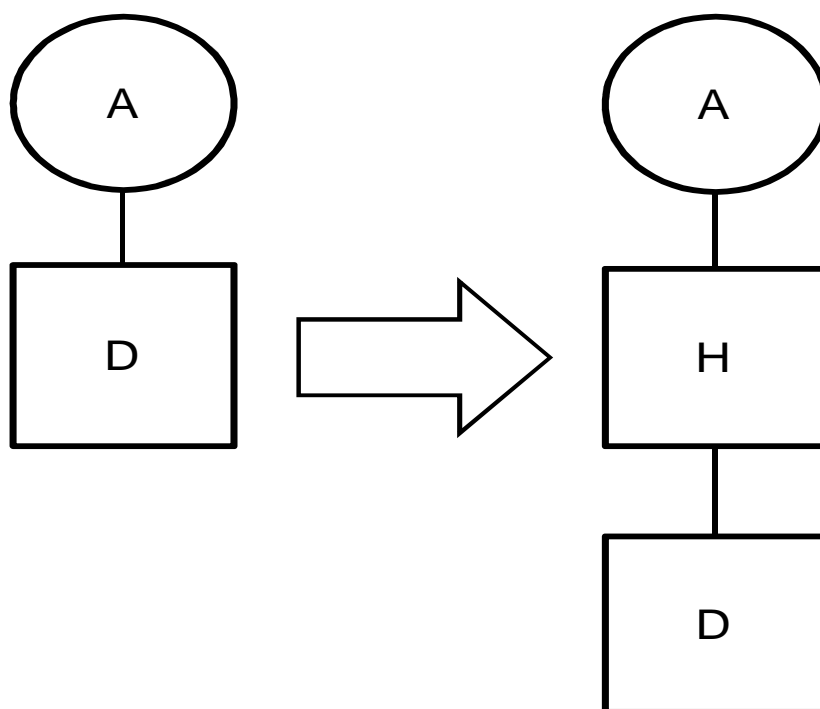
<sup>47</sup> For en gennemgang af skattefri aktieombytning henvises til afsnit 6.2

Det skyldes, at anskaffelsessummen for aktier, modtaget ved en skattefri tilførsel af aktiver, fastlægges til handelsværdien af apportindskuddet med fradrag af den skattepligtige avance, som ville have været konstateret ved apportindskuddet.

Sælger det indskydende selskab aktierne lige efter tilførslen, udløses der således en skat, der svarer til, at apportindskuddet var sket skattepligtigt. Efter tre års ejertid på aktierne kan afståelsen derimod foretages uden at udløse skat, jf. ABL § 9.

Skattefri tilførsel af aktiver medfører udskillelse af hele eller dele af selskabets virksomhed således at, der kan foretages indskydelse til et andet selskab. Det indskydende selskab vederlægges med aktier i det modtagende selskab, hvorved der er tale om en vertikal opsplitning.

Dette kan illustreres således:



Figur 4 - Illustration af tilførsel af aktiver  
(Egen tilvirkning)

Som vist i figur 4 adskiller skattefri tilførsel af aktiver sig fra aktieombytning, og skattefri spaltning, da det ikke er aktionærerne (A), men det indskydende selskab (H), som vederlægges for overdragelsen.



Skattefri tilførsel af aktiver medfører ikke nødvendigvis, at det indskydende selskab (H) bliver et decideret holdingselskab, men selskabet bliver moderselskab for det modtagende selskab (D) og selskabet behøver dermed ikke at blive det ultimative moderselskab. Det indskydende selskab erhverver aktier i det modtagende selskab, men behøver i henhold til Fusionsloven (FUSL) § 15c ikke at afstå al aktivitet, såfremt der eksisterer flere virksomheder eller virksomhedsgrene i selskabet.

Tilførsel af aktiver fra et selskab til et andet selskab udløser realisationsbeskatning i henhold til de almindelige skatteregler. Tilførsel af aktiver kan behandles skattefrit efter FUSL § 15d. Som følge af at en skattepligtig tilførsel af aktiver følger de almindelige skatteregler for realisationsbeskatning, vil kun skattefri tilførsel af aktiver blive behandlet i nærværende afhandling.

### 6.1.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag

Regelgrundlaget for skattefri tilførsel af aktiver fremgår af FUSL §§ 15c og 15d. I henhold til FUSL § 15c kan en tilførsel af aktiver behandles skattefrit efter FUSL § 15d, såfremt både det indskydende og det modtagende selskab kan kvalificeres som et selskab i en medlemsstat i EU. Selskaber, som svarer til danske aktie- eller anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU, kan tillige benytte reglerne i FUSL §§ 9 og 11, jf. FUSL § 15c, stk. 1.

Ved en konkret vurdering af om det erhvervede og modtagende selskab kan betragtes som et selskab, der svarer til et dansk aktie- og anpartsselskab, lægges vægt på følgende forhold:

- Selskabet skal have en fast indskudskapital
- Ingen af selskabsdeltagerne skal hæfte personligt for selskabet, hvorved hæftelsen i stedet skal være begrænset til deltagerens kapitalindskud

Succession i henhold til FUSL § 15d medfører: *”Ved tilførsel af aktiver indgår fortjeneste eller tab på de af det indskydende selskabs aktiver og passiver, der som følge af tilførslen er knyttet til et hjemmehørende modtagende selskab eller til et i udlandet hjemmehørende selskabs faste driftssted eller faste ejendom her i landet, ikke i det indskydende selskabs skattepligtige indkomst”*

Det modtagende selskab kan uagtet opstillingen i figur 4 have flere aktionærer. Der er således i FUSL §§ 15c og 15d ikke krav om 100 % ejerskab mellem det indskydende og det modtagende selskab.

### **6.1.3 Betingelser for gennemførelse af skattefri tilførsel af aktiver**

Betingelserne for gennemførelse af skattefri tilførsel af aktiver med og uden tilladelse er identiske, derfor vil de begge blive gennemgået fælles i de følgende afsnit. Afhandlingen vil primært tage udgangspunkt i den skattefrie model, da denne giver mulighed for at bruge de latente skatter som arbejdskapital.

#### **6.1.3.1 Materielle betingelser**

Definitionen af skattefri tilførsel af aktiver i FUSL § 15c, stk. 2, indeholder to materielle krav, som det indskydende selskab skal opfylde for at kunne anvende reglerne for skattefri tilførsel af aktiver efter FUSL § 15d:

- Det indskydende selskab skal tilføre hele eller en gren af sin virksomhed til det modtagende selskab.
- Det indskydende selskab skal vederlægges af det modtagende selskab, med aktier eller anparter i det modtagende selskab.

En gren af en virksomhed, er ud fra et organisationsmæssigt synspunkt en selvstændig bedrift og defineres som en enhed, der indeholder alle aktiver og passiver i en del af et selskab jf. FUSL § 15c, stk. 2.

#### **6.1.3.2 Gren af en virksomhed**

Betingelsen omkring udskillelse af en virksomhedsgren i FUSL § 15c, stk. 2, indebærer et krav om, at den udskilte del af det indskydende selskab økonomisk og likviditetsmæssigt, kan fortsætte driften på baggrund af de aktiver og passiver, som tilhører den udskilte del.

Skattefri tilførsel af aktiver forudsætter endvidere, at det udskilte kan karakteriseres som en virksomhedsgren i henhold til ovennævnte definition. Ud fra et organisationsmæssigt synspunkt vurderes en eventuel tilstedeværelse af flere virksomhedsgrene, at de kan fungere selvstændigt på baggrund af egne midler, jf. FUSL § 15c, stk. 2.

Eksistensen af en selvstændig virksomhedsgren skal bero på, at der er tale om en materiel identificerbar enhed i selskabet, jf. LV afsnit S.D.3.2. Dette medfører ligeledes, at vurderingen af hvorvidt der foreligger en materiel identificerbar enhed, skal foretages på baggrund af forholdene

inden udskillelsen af grenen gennemføres. I overvejelserne omkring betydningen af lovens ”*en eller flere grene af sin virksomhed*” er anført, at hensynet til organisatoriske forhold vægter væsentligt, jf. FUSL § 15c, stk. 2, 2. pkt.

Enkelte aktiver kan historisk opfattes som selvstændige virksomhedsgrene. Dette drejer sig hovedsageligt om en ejendom, der er blevet vurderet som en selvstændig virksomhedsgren<sup>48</sup>. Det er således muligt for det indskydende selskab at overdrage en ejendom til det modtagende selskab efter reglerne om skattefri tilførsel af aktiver. Ligeledes er det muligt at indskyde en virksomhedsgren til det modtagende selskab uden at inkludere den domicilejendom, som anvendes af virksomheden jf. FUSL § 15d, stk. 2.

En overdragelse af virksomhedsgrenens driftsmidler forudsætter en vurdering af hvilke driftsmidler, der er nødvendige for den fremtidige drift. Det fremgår positivt af LV afsnit S.D.3.2, at samtlige aktiver i den virksomhed eller virksomhedsgren skal indgå i tilførslen. Ligeledes anføres det i Ligningsvejledningen, at der ikke må efterlades enkelte aktiver i det indskydende selskab. Modsat medfører det organisatoriske krav, at aktiver, ikke kan medtages i den del af overførslen der ikke har en funktion i den givne gren<sup>49</sup>.

Aktiebesiddelser, kapitalandele og likvider opfattes som udgangspunkt ikke som selvstændige virksomhedsgrene, jf. LV afsnit S.D.3.2. Overdragelser der måtte være nødvendige for den fremtidige drift, ud over for eksempel likvider er således ikke tilladt<sup>50</sup>. Aktiebeholdninger, kapitalandele og likvider med videre vil kunne bibeholdes i det indskydende selskab, da der her ikke er krav om at virksomhedskriteriet skal overholdes ved tilførslen.

Aktiebeholdninger, som direkte knytter sig til driften af virksomheden, for eksempel aktier i virksomhedsgrenens indkøbsforening, kan tilføres det modtagende selskab ud fra et synspunkt om at være relevante for driften af virksomhedsgrenen. Vurderingen af hvilke passiver, der skal indgå i overdragelsen, baseres på samme forudsætninger som vurderingen af aktiver.

Det betyder, at alle passiver, der vedrører grenen, skal medtages i tilførslen, og passiver, der ikke vedrører grenen, skal ikke medtages i overførslen. Enkelte passiver, herunder passiver som skal fordeles mellem det indskydende og det modtagende selskab, kan være komplicerede at bestemme fordelingen af.

---

<sup>48</sup> TfS 1997.661.LR

<sup>49</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 602

<sup>50</sup> TfS 1996.101

Overførsel af en større bankgæld, end hvad der tilhører virksomhedsgrenen, er reelt sammenlignelig med, et modtagende selskabs betaling for virksomhedsoverdragelsen. Kontant vederlag er i strid med reglerne for anvendelse af skattefri tilførsel af aktiver, jf. FUSL § 15c, stk. 2.

### **6.1.3.3 Det indskydende selskabs vederlæggelse for overdragelsen**

Vederlæggelse for overdragelsen skal, være i aktier eller anparter, jf. FUSL § 15c stk. 2. I en skattefri tilførsel af aktiver er det ikke muligt, at erlægge en del af vederlaget som en kontant udligningssum. I modsætning til en virksomhedsomdannelse kan der foretages tilførsel af aktiver i et aktivt selskab, jf. FUSL § 15c, stk. 2.

Såfremt der foretages tilførsel til et selskab, hvori selskabsdeltageren i det indskydende selskab i forvejen er deltager, skal der udstedes nye aktier eller anparter, eller det indskydende selskab skal erlægges med egne aktier eller anparter i det indskydende selskab. Det er således ikke muligt, at det indskydende selskab erlægges via værdistigning af de aktier eller anparter, som denne i forvejen besidder.

Der er ikke krav om, at aktionærsammensætningen skal være identisk med sammensætningen før tilførslen. Der kan således foretages skattefri tilførsel af aktiver til et aktivt selskab, som ikke er selskabsdeltager før transaktionen. Det er en betingelse, at det indskydende selskab erlægges fuldt ud i aktier eller anparter i det modtagende selskab<sup>51</sup>. I forbindelse med vederlagets form er der en række transaktioner som anses som maskeret kontantvederlag.

En omgåelse af kontantvederlagsforbuddet er etablering af en mellemregningskonto mellem det indskydende og modtagende selskab ved tilførslen. Dette er uanset størrelsen på mellemregningskontoen selskaberne i mellem<sup>52</sup>.

Endvidere er det ikke muligt at foretage en tilførsel med fortrinsvis udbytteret. Den forlods udbytteret blev anset som værende i strid med kontantvederlagsforbuddet, jf. TfS 2000.547. Det er heller ikke muligt, at der tilføres en fremtidig betalingsforpligtelse til det modtagende selskab i forbindelse med tilførslen. Ligningsrådet afgjorde i TfS 2000.547, at et afsat udbytte i det indskydende selskab ikke kunne tilføres det modtagende selskab.

Endelig påpeges det, at efterfølgende transaktioner til det modtagende selskab, som tilbagesalg af aktier i umiddelbar forbindelse med stiftelsen sidestilles med kontantvederlag, jf. TfS 2000.237.

---

<sup>51</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 631

<sup>52</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 632

Udbytteudlodning, der overstiger det modtagende selskabs resultater jf. TfS 2002.532, ligeledes sidestilles med kontantvederlag.

#### **6.1.3.4 Virksomhedens egne midler**

Udskillelse af en selvstændig virksomhedsgren efter reglerne i FUSL § 15c betinger, at virksomhedsgrenen kan drives for egne midler, og dermed for egen likviditet og egne finansieringsmuligheder. Det indskydende selskab skal sørge for, at virksomhedsgrenens kapital og likviditet er tilstrækkelig stærk til at sikre virksomhedsgrenens fortsatte drift.

Det er i flere afgørelser anført, at der ikke gives tilladelse til skattefri tilførsel af aktiver, hvor den udskilte virksomhedsgren fungerer på grundlag af lån eller mellemregning med det indskydende selskab<sup>53</sup>. Er det modtagende selskabs bankengagement betinget af kaution fra det indskydende selskab, vil udskillelsen ikke kunne gennemføres i henhold til reglerne i FUSL § 15c, stk. 2, 2. pkt.

Der findes efter indførslen af L 343 af 18. april 2007 to former for skattefri tilførsel af aktiver henholdsvis skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse og skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse. Det betyder, at såfremt virksomheden ønsker at indhente tilladelse til en tilførsel fra Skattemyndighederne, er dette stadig muligt, og tilførslen vil følge de bestående regler herfor. Men muligheden for at foretage transaktionen uden tilladelse er også tilstede.

Konsekvensen af den administrative lettelse er i stedet indførelse af en række værneregler. Det er således valgfrit, om der ønskes foretaget transaktionen med eller uden tilladelse, og der kan vælges midt i en proces eller efter tilførslen er gennemført uden tilladelse, at indhente en tilladelse og dermed undgå værnereglerne. Ved gennemgang af de skattemæssige konsekvenser, er det således nødvendigt at vurdere konsekvenserne ved skattefri tilførsel af aktiver henholdsvis med og uden separat tilladelse.

Der er flere fordele ved at indhente en tilladelse. Det kan således anbefales at indhente tilladelse, såfremt virksomheden ikke kan forudse om, hvorvidt det indskydende selskab skal beholde de modtagne aktier eller anparter i det modtagende selskab i tre år.

For skattefri tilførsel af aktiver er det en fordel, at transaktionen godkendes af Skattemyndighederne, før den foretages. Dette kan være en fordel specielt ved tilførsel af en gren af en virksomhed. I de tilfælde vil virksomheden modtage Skattemyndighedernes godkendelse af,

---

<sup>53</sup> TfS 1997.661.LR

at de tilførte aktiver og passiver kan anses som en gren af en virksomhed. Dermed afgrænses risikoen for, at Skattemyndighederne er uenige i at tilførslen vedrører en gren af en virksomhed, og at transaktionen dermed kunne anses som en skattepligtig transaktion. Ulempen ved at foretage en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse er blandt andet, at der i ansøgningen skal anføres en forretningsmæssig begrundelse for transaktionen<sup>54</sup>.

En tilladelse til skattefri tilførsel af aktiver kan være særdeles svær at opnå. Generationsskiftet som begrundelse godtages ikke normalt, da det skal være godtgjort, at hovedformålet ikke er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. En ansøgning skal indeholde oplysninger om de økonomiske betragtninger bag tilførslen. At skatteunddragelse eller – undgåelse ikke er hovedformålet ved tilførslen kan være sandsynliggjort ved, at ejerskabet af de erhvervede aktier, og stemmeandele i driftsselskabet bliver bevaret i en længere periode, normalvis minimum tre år efter tilførslen<sup>55</sup>.

Nedenstående vil belyse de skattemæssige konsekvenser ved en skattefri tilførsel af aktiver hvor der gives tilladelse.

#### **6.1.4 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse**

De skattemæssige konsekvenser i forbindelse med skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse kan opdeles i tre grupper:

- Konsekvenser for det indskydende selskab
- Konsekvenser for det modtagende selskab
- Konsekvenser for øvrige parter

##### **6.1.4.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det indskydende selskab**

Det væsentlige vedrørende en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse er, at realisationsbeskatningen af salget af de indskudte aktiver udskydes. I stedet for realisationsbeskatning, beregnes anskaffelsessummen for de modtagne aktier eller anparter på samme måde som ved en virksomhedsomdannelse og dermed udskydes skattebetalingen. Det vil sige, at anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne opgøres til handelsværdien af de tilførte aktiver og passiver fratrukket de skattemæssige avancer, som ikke realisationsbeskattes.

---

<sup>54</sup> [www.tax.dk](http://www.tax.dk) - Subjektive betingelser

<sup>55</sup> [www.skattemail.dk](http://www.skattemail.dk) - Konkretisering af formålet – officialmaksimen

Der vil således først ved salg af de modtagne aktier eller anparter opstå beskatning af de udskudte avancer. Denne beskatning vil blive elimineret såfremt salg af aktierne eller anparterne sker efter tre år, da et selskabs avance er skattefrie ved salg af aktier eller anparter efter tre år, jf. ABL § 9.

Som følge af at der ved tilførslen dannes en holdingselskabskonstruktion med det indskydende selskab som holdingselskab, vil det indskydende selskab kunne modtage skattefrit udbytte efter SEL § 13, nr. 2. Selskabet skal her være opmærksom på FUSL § 15c, stk. 2 om vederlagsforbud.

Efter gældende praksis vil udlodning af udbytte, ud over det modtagende selskabs ordinære resultater, samt fri kapital på tilførselstidspunktet, blive anset som maskeret kontantvederlag, og tilladelsen til skattefri tilførsel af aktiver vil blive tilbagekaldt jf. FUSL 15d, stk. 8. Ligeledes kan det indskydende selskab sælge aktierne tilbage til det udstedende selskab, hvorved proventet behandles som skattefrit udbytte for det indskydende selskab, jf. LL § 16b, stk. 2.

Det er et krav for opnåelse af skattefrihed, at det indskydende selskab ejer 10 %<sup>56</sup> af aktie- eller anpartskapitalen i mindst 1 år, jf. SEL § 13, nr. 2. Det skal bemærkes, at selskabet ikke behøver at have ejet aktierne i 1 år ved første udbytteudlodning, eftersom det er tilstrækkeligt at de blot har til hensigt at eje aktierne eller anparterne i minimum 1 år.

Endvidere bør selskabet være opmærksom på FUSL § 15d, stk. 6, hvoraf det fremgår, at såfremt den opgjorte anskaffelsessum er negativ, vil en indløsning efter LL § 16b medføre beskatning af den negative anskaffelsessum, jf. LV afsnit S.G.20.3.1.

#### **6.1.4.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det modtagende selskab**

Ved skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse succederer det modtagende selskab i det indskydende selskabs skattemæssige stilling. Successionen har ingen umiddelbare skattemæssige konsekvenser, men kan medføre, at de tilførte aktivers skattemæssige værdier kan være lave, og dermed latent indeholder en højere realisationsbeskatning i forbindelse med en eventuel afståelse.

Succession i henhold til FUSL § 8, stk. 1, indeholder kun adgang til succession i aktiver og passiver, som allerede er i behold hos det indskydende selskab. Dette indebærer blandt andet, at det modtagende selskab ikke kan succedere i det indskydende selskabs skattemæssige

---

<sup>56</sup> For indkomståret 2009, jf. EU Moder-/datterselskabsdirektiv

underskud, ligesom det modtagende selskab mister adgangen til at fremføre tidligere oparbejdede underskud, jf. FUSL § 8, stk. 6.

Eventuelle skattemæssige underskud i det indskydende selskab kan anvendes til reduktion eller eliminering af skattepligt i forbindelse med fortjenesten på afståelse af aktiver. Skattefri tilførsel af aktiver i et selskab med mange driftsmidler og væsentlige skattemæssige underskud, kan dermed være skattemæssigt uhensigtsmæssigt, da underskuddene kan gå helt eller delvist tabt, hvilket kan medføre at fordelene ved den skattefri transaktion elimineres.

#### **6.1.4.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for øvrige parter**

Skattefri tilførsel af aktiver har ingen umiddelbare skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i det indskydende selskab. Det indskydende selskabs tillægelse af aktier i det modtagende selskab berører ikke aktionærerne i det indskydende selskab. Hvis en eventuel værditilvækst eller værdireduktion realiseres, vil eventuelle hidtidige aktionærer i det modtagende selskab få udvandet deres ejerandele i forbindelse med den skattefrie tilførsel af aktiver. Derimod opretholder de deres anskaffelsessum og historiske ejertid, jf. FUSL § 15d, stk. 4.

Hidtidige fysiske aktionærer bliver ikke beskattet forskelligt som følge af, at de ejer en relativ mindre del af et selskab, der har en højere værdi. Ved skattefri tilførsel af aktiver til et relativt lille modtagende selskab, kan hidtidige aktionærer opleve en betydelig udvanding. Det kan således forekomme, at en juridisk person, som anvender reglerne i SEL § 13, nr. 2, om skattefrit udbytte, ikke kan fortsætte dette på grund af reduktion i selskabets relative ejerandel, såfremt ejerandelen falder til under 10 %<sup>57</sup>.

Ovenstående har belyst de skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse. Nedenstående vil belyse de skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse.

#### **6.1.5 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse**

De skattemæssige konsekvenser i forbindelse med skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse kan ligeledes opdeles i tre grupper, således som tidligere anført ovenfor under afsnit 6.1.4 i nærværende afhandling:

---

<sup>57</sup> For indkomståret 2009, jf. EU Moder-/datterselskabsdirektiv



- Konsekvenser for det indskydende selskab
- Konsekvenser for det modtagende selskab
- Konsekvenser for øvrige parter

#### **6.1.5.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det indskydende selskab**

Ved en skattefri tilførsel af aktiver vil det indskydende selskab udskyde realisationsbeskatning ved salget af de indskudte aktiver, da det modtagende selskab succederer i de indskudte aktiver og passivers skattemæssige stilling. Anskaffelses-sum og -tidspunkt er identisk med den metode som anvendes ved skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse jf. afsnit 6.1.4.1. Det vil sige, at anskaffelsessummen på aktierne eller anparterne skal svare til handelsværdien fratrukket skattemæssige gevinster ved salget af aktiverne, og anskaffelsestidspunktet er identisk med tidspunktet for tilførslen.

Der er indført en værnsregel om ejertiden på de aktier eller anparter, som det indskydende selskab ejede før transaktionen. Værnsreglen skal beskytte den situation, hvor tilførslen af aktiver uden tilladelse udnyttes til at tilføre aktiver til et selskab, hvor det indskydende selskab i forvejen besidder aktier eller anparter med en ejertid på mere end tre år, og derefter skattefrit sælger selskabet med den tilførte aktivitet, jf. ABL § 9. Ved en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse vil anskaffelsestidspunktet efter FUSL § 15d, stk. 4, være tidspunktet for tilførslen.

Værnsreglen skal beskytte, at der i en kort tidsmæssig sammenhæng, konverteres en skattepligtig avance på de indskudte aktiver til en skattefri avance, jf. LV afsnit S.D.7.4.3.

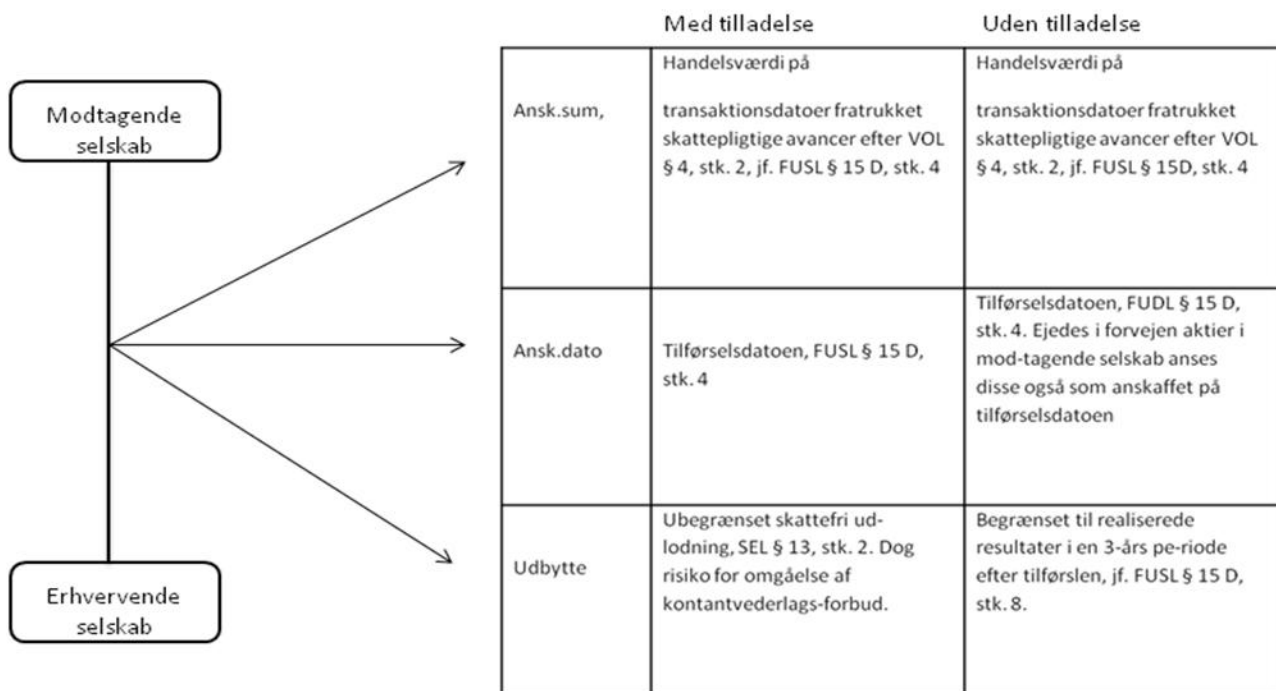
Der er i FUSL § 15d, stk. 7 indført en værnsregel om begrænsning af anvendelse af fremførselsberettigede uudnyttede tab på salg af aktier ejet under tre år. Det fremgår heraf at det ikke er muligt at anvende de uudnyttede tab til modregning i en eventuel avance, ved potentielt salg af de modtagne aktier eller anparter i det modtagende selskab. Der er tillige en værnsregel mod at anvende den skattefrie tilførsel uden tilladelse til skattespekulation, hvor salget af aktiverne konverteres til en aktieavance, som ikke udløser beskatning, da den bliver modregnet i tidligere realiserede tab.

Slutteligt er der indlagt en værnsregel om udbyttebegrænsning, jf. FUSL § 15d, stk. 8. Herefter kan der ved en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse ikke udloddes mere udbytte fra det

modtagende selskab til det indskydende selskab i en tre års periode, end hvad det indskydende selskab måtte have i realiseret resultat.

Såfremt det indskydende selskab i forvejen ejer aktier eller anparter i det modtagende selskab, vil det stadig være muligt at udlodde ej udloddet overført overskud på tilførselstidspunktet. Det har ved flere tilfælde været testet ved domstolene, om en udbytteudlodning efter en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, har kunnet anses som maskeret kontantvederlag. Praksis har lagt fast, at en udlodning af en overkurs, der er opstået ved stiftelsen, vil blive betragtet som omgåelse af kontantvederlagsforbuddet i to år efter stiftelsen<sup>58</sup>.

Efter en gennemgang af bestemmelserne omkring konsekvenserne kan forskellene mellem en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse og en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse skitseres således:



Figur 5 - Forskel på tilførsel af aktiver med og uden tilladelse (Egen tilvirkning)

<sup>58</sup> SKM 2005.87.LSR og SKM 2003.228.LSR

### **6.1.5.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for det modtagende selskab**

De skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab, er de samme som ved en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, hvorfor der henvises til afsnit 6.1.4.2 ovenfor.

### **6.1.5.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri tilførsel af aktiver for øvrige parter**

De skattemæssige konsekvenser for øvrige parter, er de samme som ved en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, hvorfor der henvises til afsnit 6.1.4.3 ovenfor.

### **6.1.6 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder**

Ved en skattefri tilførsel af aktiver vil virksomheden få mulighed for at danne en holdingstruktur. Holdingstrukturen dannes ved, at et selskab indskyder hele eller dele af, sin aktivitet ind i et modtagende selskab. Vederlaget herfor er aktier eller anparter i det modtagende selskab.

Den skattefrie tilførsel af aktiver vil for modelvirksomhederne kunne anvendes både på Bredgade 7 ApS samt på Kaffe Import, efter en eventuel omdannelse. Ved begge selskaber vil omdannelsen af det oprindelige selskab betyde, at anpartshaveren (Ole) vil bevare sin anskaffelsessum samt anskaffelsestidspunkt for anparterne. Holdingselskabet vil have anskaffet det nye driftsselskab til handelsværdien på tilførselsdatoen.

Såfremt den skattefrie tilførsel sker i forlængelse af omdannelsen, vil det ikke give forskelle i anskaffelsessummer i forhold til anpartshaverens anskaffelsessum på holdingselskabsanparterne.

En skattefri tilførsel af aktiver er ofte anvendelig, såfremt der ved generationsskiftet ønskes at udskille en del af en virksomhed i en særskilt gren. Det kunne være en opsplnitning af ejendom og driftsaktivitet. Muligheden for udskillelse af en gren af en virksomhed er ikke aktuel for Bredgade 7 ApS, da der ikke i dette selskab eksisterer en selvstændig virksomhedsgren. Derimod vil dette godt kunne lade sig gøre i Kaffe Import efter en eventuel omdannelse.

Som nævnt tidligere kan en skattefri tilførsel af aktiver foretages med og uden tilladelse. En skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse vil kræve udarbejdelse af en ansøgning, som skal indeholde en forretningsmæssig begrundelse.

Det kan være svært at opnå en tilladelse da generationsskifte som ene begrundelse ikke godkendes da det skal være godtgjort at hovedformålet ikke må være skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Ansøgningen skal indeholde oplysninger om de økonomiske betragtninger bag omstruktureringen. Det kan være sandsynliggjort ved at de erhvervede aktier i driftsselskabet og de vil tilførslen opnåede ejer- og stemmeandele vil blive bevaret i en længere periode.

En udarbejdelse at en sådan ansøgning kan medføre yderligere administrative omkostninger til revisor eller advokatbistand.

Hvis der foretages en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, så vil virksomheden blive omfattet af nogle værnsregler. Den væsentligste værnsregel er udbyttebegrænsningen som gælder for de tre efterfølgende år, efter tilførslen af aktiver. Hvis der foretages en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, kan selskaberne stadig blive omfattet af nogle vilkår som kan være identiske med den skattefrie tilførsel af aktiver uden tilladelse.

I tilfældet med modelvirksomhederne skal det vurderes om denne værnsregel betyder, at det vil være nødvendigt at indhente en tilladelse fra Skattemyndighederne. Vurderingen af dette skal ses i forhold til den tidshorisont, hvori det ønskes at afvikle generationsskiftet indenfor. Selvom tilladelsen for Skattemyndighederne opnås, kan Skattemyndighederne pålægge selskabet nogle vilkår, som kan være identiske med de vilkår, der er for en skattefri tilførsel uden tilladelse.

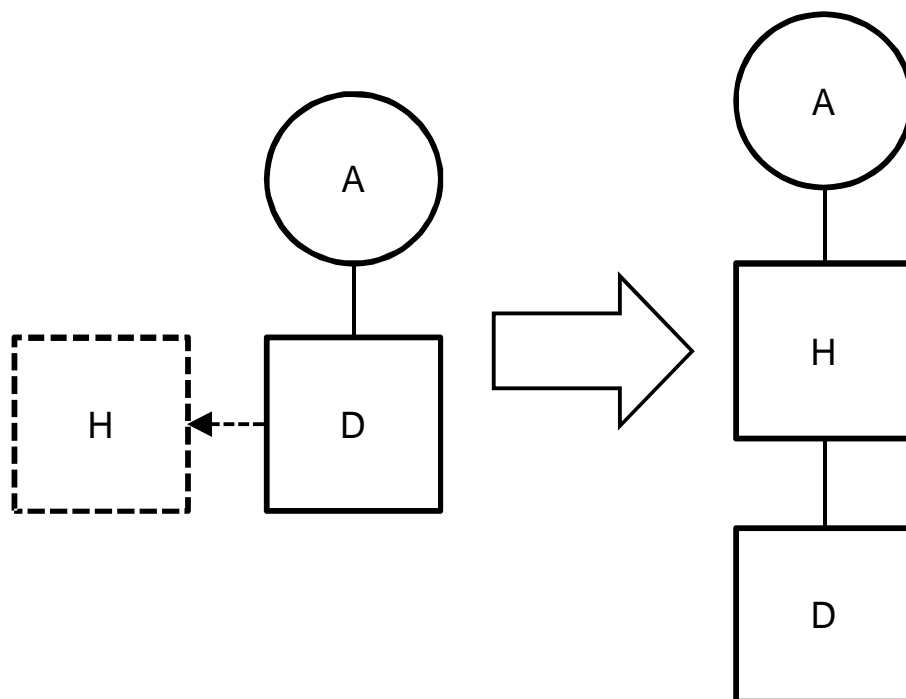
## **6.2 Skattefri aktieombytning**

I dette afsnit vil der blive redegjort for mulighederne for skattefri aktieombytning. Herved forstås en transaktion, hvorved et selskab ombytter sine aktier i et datterselskab mod at få tildelt aktier i det modtagende selskab.

### **6.2.1 Definition**

Definitionen på skattefri aktieombytning er, at en aktionær ombytter sine aktier i et selskab (det erhvervede selskab) til aktier i et andet selskab (det modtagende selskab), mod at aktionæren samtidig modtager aktier i det modtagende selskab. På den måde bliver der dannet et holdingselskab, idet ombytningen i realiteten betyder, at det modtagende selskab bliver moderselskab til det erhvervede selskab, jf. FUSL § 15c.

Selve ombytningen kan illustreres ved hjælp af nedenstående figur:



Figur 6 - Illustration af aktieombytning  
(Egen tilvirkning)

Som vist i figuren ombytter aktionæren (A) sine aktier i det indskydende selskab (D) til aktier i det modtagende selskab (H). Aktieombytningen kan foretages både skattepligtigt og skattefrit. Ved den skattepligtige aktieombytning sker der realisationsbeskatning ved salget af aktierne i det erhvervede selskab.

### 6.2.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag

Reglerne for skattefri aktieombytning, med og uden tilladelse, forefindes i henholdsvis ABL §§ 36 og 36a. Begge paragraffer henviser til, at aktionærerne ved ombytning af aktier i det erhvervede selskab, har adgang til beskatning efter reglerne i FUSL §§ 9 og 11. Dette gælder såfremt både det erhvervede og modtagende selskab er omfattet af at være et selskab i en medlemsstat af EU eller selskaber, som svarer til danske aktie- eller anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU<sup>59</sup>.

Vurderingen af om det erhvervede og modtagende selskab kan betragtes som et selskab, der svarer til et aktie- eller anpartsselskab, forefindes i LV afsnit S.G.18.3. I dette afsnit lægges der

<sup>59</sup> Mere herom i afsnit 6.1.2

vægt på, at selskabet skal have en fast indskudskapital, og at ingen af selskabsdeltagerne skal hæfte personligt for selskabet, men at hæftelsen i stedet skal være begrænset til deltagernes kapitalindskud.

### **6.2.3 Betingelser for skattefri aktieombytning**

For at kunne foretage en skattefri aktieombytning er der nogle betingelser som skal være opfyldt. En af betingelserne i forbindelse med aktieombytningen er, at der skal opnås et stemmeflertal i det erhvervede selskab, jf. ABL § 36, stk. 2. Da det kun er et krav at skulle opnå stemmeflertal, er andelen af kapitalen og den nominelle værdi underordnet for vurderingen af, om der kan foretages en skattefri aktieombytning. Det vil her være tilstrækkeligt, at sidde med en post A-aktier med høj stemmeværdi.

Aktieombytningen kan også foretages, selvom det modtagende selskab allerede besidder en post med aktier, hvis bare det modtagende selskab opnår stemmeflertal ved aktieombytningen.

Ifølge ABL § 36, stk. 2 og 3 er en anden betingelse, at vederlaget for aktieombytningen skal vederlægges i aktier, der vil kunne kombineres med en kontant udligningssum. Der er ingen begrænsninger for størrelsen af den kontante udligningssum. Den kontante udligningssum vil blive beskattet efter reglerne i Aktieavancebeskatningsloven om realisationsbeskatning.

Ifølge ABL § 36, stk. 4 er en yderligere betingelse, at den samlede ombytningsperiode ikke må overskride en periode på seks måneder, hvilket regnes fra den første ombytningsdag. Den første ombytningsdag er, hvor det først er tilbudt det modtagende selskab at foretage ombytningen. Ombytningen af aktier kan ikke foretages med tilbagevirkende kraft, men Skattemyndighederne kan forlænge fristen for seks måneders perioden, jf. ABL § 36, stk. 4.

Den skattefrie aktieombytning skal foretages med gyldig forretningsmæssig begrundelse, jf. LV afsnit S.G.18.5.2. Dette betyder, at hovedformålet med transaktionen, eller et af hovedformålene, ikke må være skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Det må forventes, at forberedelsen af et generationsskifte ikke i sig selv vil blive anset som en gyldig forretningsmæssig begrundelse<sup>60</sup>.

Som tidligere nævnt er der to former for skattefri aktieombytning. En skattefri aktieombytning henholdsvis med og uden tilladelse. Dette blev ændret ved indførelsen af L 343 af 18. april 2007. Det betyder, at såfremt der ønskes at indhente en tilladelse fra Skattemyndighederne til

---

<sup>60</sup> Mere herom i afsnit 6.1.3.4

aktieombytning kan dette stadig lade sig gøre. Herefter vil aktieombytningen følge de gældende regler for aktieombytninger med tilladelse.

Der er mulighed for at foretage aktieombytningen uden tilladelse. På baggrund af dette er der indført værnsregler. Ved en gennemgang af de skattemæssige konsekvenser vil det være nødvendigt, at vurdere konsekvenserne ved skattefri aktieombytning med og uden tilladelse hver for sig.

Nedenstående vil belyse de skattemæssige konsekvenser ved en skattefri aktieombytning med tilladelse.

#### **6.2.4 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning med tilladelse**

De skattemæssige konsekvenser i forbindelse med skattefri aktieombytning med tilladelse kan opdeles i tre grupper:

- Konsekvenser for det modtagende selskab
- Konsekvenser for det erhvervede selskab
- Konsekvenser for overdrager

##### **6.2.4.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det modtagende selskab**

Der er ikke umiddelbart konsekvenser for det modtagende selskab. Aktierne i det erhvervede selskab anses for anskaffet til handelsværdien på transaktionsdagen. Aktierne anses for erhvervet på ombytningsdagen. Såfremt det modtagende selskab afhænder aktierne, beskattes dette selskab af den aktieavance, som er registreret på det erhvervede selskabs aktier i ejertidsperioden. Afstås aktierne i det erhvervede selskab efter tre års ejertid, vil avancen kunne realiseres uden beskatning jf. ABL § 9, stk. 1.

##### **6.2.4.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det erhvervede selskab**

Der er ingen skattemæssige konsekvenser for det erhvervede selskab i forbindelse med en skattefri aktieombytning. Aktionærernes skattemæssige stilling er uanfægtet af selskabet, og det har ingen konsekvenser, om selskabet er ejet af en fysisk eller juridisk person. Det erhvervede selskab skal i forbindelse med udlodning af udbytte være opmærksom på, om udbyttet skal

foretages skattefrit eller med tilbageholdelse af udbytteskat. Dette afhænger af, om udbyttet bliver udloddet til et selskab, som opfylder betingelserne i SEL § 13 nr. 2<sup>61</sup>.

#### **6.2.4.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for overdrageren**

De skattemæssige konsekvenser i forbindelse med skattefri aktieombytning vedrører hovedsageligt overdrageren. Overdrageren vil kunne opnå en udskydelse af beskatningen af aktieavancen. Det skyldes, at aktierne først anses for afhændet, når der af aktionæren modtages andet end aktier, jf. FUSL § 9, stk. 1. Det er en betingelse for den skattefrie aktieombytning, at vederlaget sker i form af aktier, jf. ABL § 36, stk. 2 og 3.

Ved en skattefri aktieombytning vil anskaffessummen og anskaffelsestidspunktet på aktierne for det modtagende selskab være det samme, som de har været for det erhvervede selskab. Dette betyder, at overdrageren først skal beskattes af avancen, når aktierne i det modtagende selskab afstås. Overdrageren vil i det modtagende selskab kunne sælge, det erhvervede selskab skattefrit efter tre års ejertid jf. ABL § 9, stk. 1.

Ovenstående har belyst de skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning med tilladelse. Nedenstående vil belyse de skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning uden tilladelse.

#### **6.2.5 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning uden tilladelse**

De skattemæssige konsekvenser i forbindelse med skattefri aktieombytning uden tilladelse kan ligeledes opdeles i tre grupper, således som tidligere anført ovenfor under afsnit 6.2.4 i nærværende afhandling:

- Konsekvenser for det modtagende selskab
- Konsekvenser for det erhvervede selskab
- Konsekvenser for overdrager

---

<sup>61</sup> Ejerandel på minimum 10 % for indkomståret 2009, jf. EU Moder-/datterselskabsdirektiv



#### **6.2.5.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det modtagende selskab**

De skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab i forbindelse med en skattefri aktieombytning uden tilladelse er, at det modtagende selskab succederer i det erhvervede selskabs anskaffelsessum, jf. ABL § 36a, stk. 5.

Anskaffelsestidspunktet vil være ombytningsdatoen, jf. ABL § 36a, stk. 5. Et salg indenfor tre år medfører en avance beskatning, jf. ABL § 8, stk. 1, mens et salg efter tre år, som tidligere nævnt, vil være skattefrit, jf. ABL § 9, stk. 1. Avancen beregnes ud fra den oprindelige anskaffelsessum og ikke udfra handelsværdien på ombytningstidspunktet.

I forbindelse med en skattefri aktieombytning uden tilladelse, er der så vidt angår de skattefrie udbytteudlodninger en begrænsning på, hvor meget der må udloddes i udbytte efter ombytningsdatoen. Denne begrænsning gælder for en tre års periode, og begrænsningen består i, at der ikke må udloddes mere end årets akkumulerede resultater for den samlede tre års periode.

Skulle det modtagende selskab før selve ombytningen have ejet aktier i det erhvervede selskab, kan ikke udloddet overført resultat vedrørende aktiernes andel stadig udloddes skattefrit. Såfremt der måtte blive udloddet mere end de akkumulerede resultater, vil aktieombytningen blive anset som salg til tredjemand, og aktieombytningen vil dermed blive skattepligtig, jf. ABL § 36a, stk. 7.

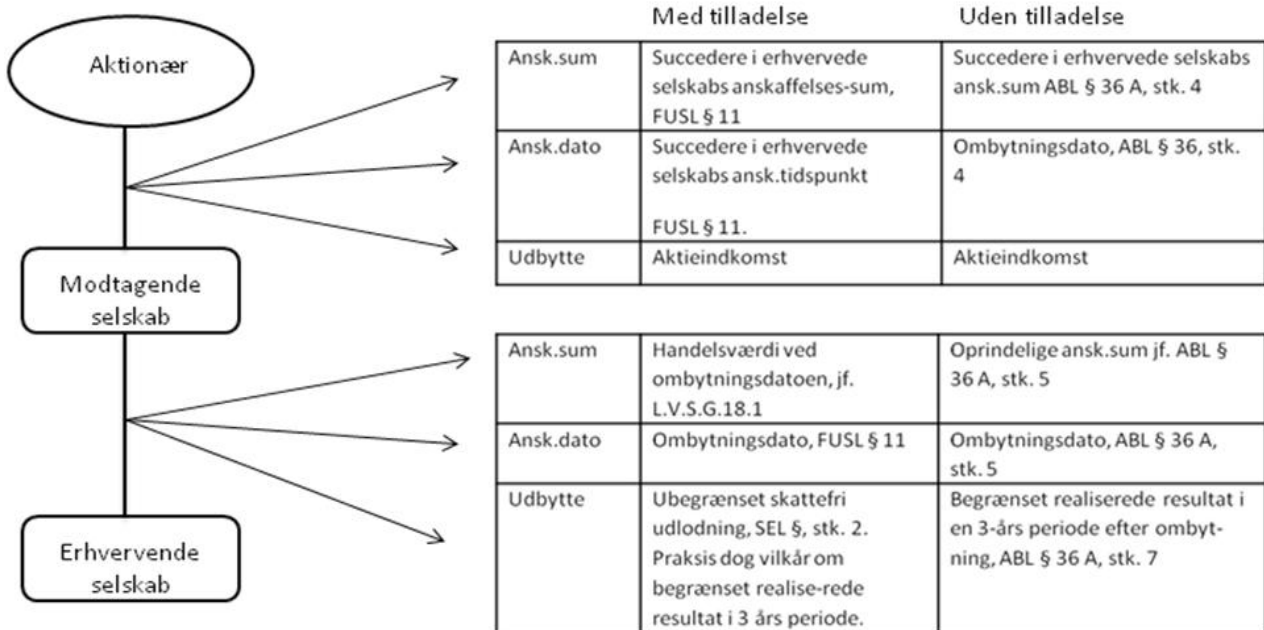
#### **6.2.5.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for det erhvervede selskab**

De skattemæssige konsekvenser for det erhvervede selskab er de samme som ved en skattefri aktieombytning med tilladelse, hvorfor der henvises til afsnit 6.2.4.2 ovenfor.

#### **6.2.5.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri aktieombytning for overdrageren**

De skattemæssige konsekvenser for overdrageren er de samme som ved en skattefri aktieombytning med tilladelse, hvorfor der henvises til afsnit 6.2.4.3 ovenfor.

Efter en gennemgang af konsekvenserne kan forskellene mellem en skattefri aktieombytning med tilladelse og en aktieombytning uden tilladelse skitseres således:



Figur 7 - Forskel på aktieombytning med og uden tilladelse (Egen tilvirkning)

### 6.2.6 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder

En skattefri aktieombytning giver virksomheden mulighed for at danne en holdingstruktur, ligesom ved en skattefri tilførsel af aktiver. Holdingstrukturen dannes ved, at aktionæren eller anpartshaveren ombytter sine aktier eller anparter i et selskab (det erhvervede selskab) til aktierne eller anparterne i et andet selskab (det modtagende selskab).

I tilfældet med modelvirksomhederne vil det være muligt at foretage en aktieombytning af aktierne i Bredgade 7 ApS samt i Kaffe Import efter en eventuel omdannelse da de begge er selskaber.

Aktieombytningen vil også, ligesom tilførsel af aktiver, kunne anvendes til at samle selskaberne i en koncern. På den måde vil selskaberne i koncernen være bedre trimmet til at imødegå generationskifteplanerne, da Ole kan afhænde sine selskaber skattefrit efter tre års ejertid. Med holding konstruktionen kan Ole indkomstudjævne salgsprovenuet fra datterselskaberne, da beskatningen først finder sted når Ole udlodder udbytter fra holdingselskabet til sig selv.

En skattefri aktieombytning vil medføre, at det modtagende selskab succederer i aktionærens eller anpartshaverens oprindelige anskaffelsessum for aktierne eller anparterne. Anskaffelsesdatoen for aktierne eller anparterne i det modtagende selskab vil være identisk med ombytningsdatoen.

En skattefri aktieombytning kan foretages både med og uden tilladelse. Der gælder for en skattefri aktieombytning med tilladelse en række betingelser, som skal være opfyldt.

Betingelserne gør, at der skal opnås et stemmeflertal i det erhvervede selskab efter aktieombytningen. Desuden skal aktionæren vedlægges i aktier. Dette kan kombineres med en kontant udligningssum, som vil medføre en beskatning efter aktieavancebeskatningsloven. Desuden må den samlede ombytningsperiode ikke overskride 6 måneder, hvilket er regnet, fra den første ombytningsdag.

Den skattefrie aktieombytning skal, ligesom ved tilførsel af aktiver, foretages med en gyldig forretningsmæssig begrundelse. Dette betyder, at hovedformålet med transaktionen, eller et af hovedformålene, ikke må være skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Som tidligere nævnt vil et generationsskifte, som en forretningsmæssig begrundelse, ikke være tilstrækkelig. Det skyldes, at det skal være sandsynliggjort, at de opnåede ejer- og stemmeandele i de erhvervede aktier i driftsselskabet, vil blive bevaret i en længere periode over minimum tre år.

Såfremt aktieombytningen foretages uden tilladelse fra Skattemyndighederne gælder der nogle værnsregler, ligesom ved tilførsel af aktiver. Den væsentligste værnsregel er udbyttebegrænsningen som efter aktieombytningen gælder i tre år.

I tilfældet med modelvirksomhederne skal det vurderes, om denne værnsregel betyder, at det vil være nødvendigt at indhente en tilladelse fra Skattemyndighederne. Vurderingen af dette skal ses i forhold til den tidshorisont, som det ønskes at afvikle generationsskiftet indenfor.

### **6.3 Skattefri spaltning**

I dette afsnit vil der blive redegjort for mulighederne ved skattefri spaltning. Herved forstås en transaktion, hvorved et selskab tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab, mod at få tildelt aktier/anparter i det modtagende selskab.

### 6.3.1 Definition

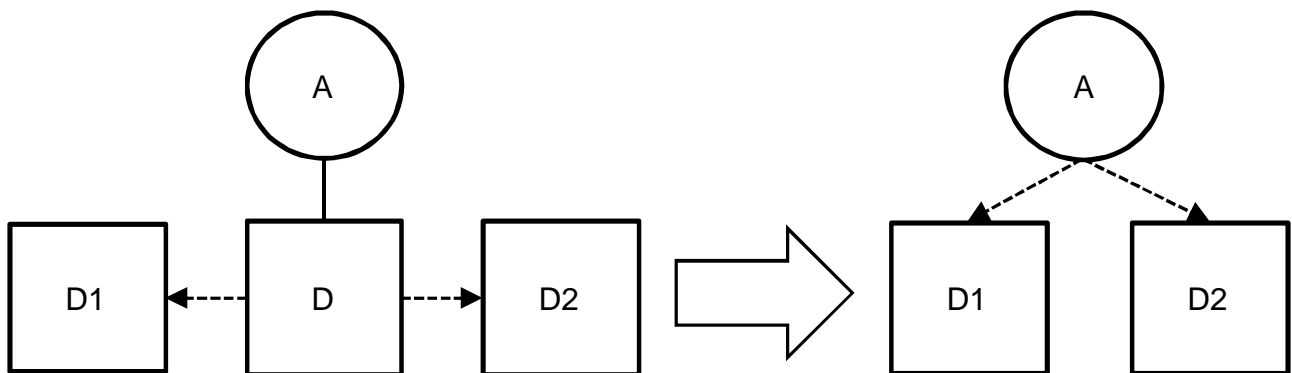
En spaltning er en opsplittning af et selskab, til et eller flere modtagende selskaber. Ved en spaltning vederlægges aktionærerne i aktier i det modtagende selskab. Desuden kan aktionærerne vederlægges en eventuel kontant udligningssum.

Der forefindes to former for spaltning:

- Grenspaltning, jf. FUSL § 15a, stk. 3
- Ophørsspaltning, jf. FUSL § 15a, stk. 2

Ved en grenspaltning består det indskydende selskab stadig efter spaltningen. Ved en ophørsspaltning ophører det indskydende selskab i forbindelse med spaltningen.

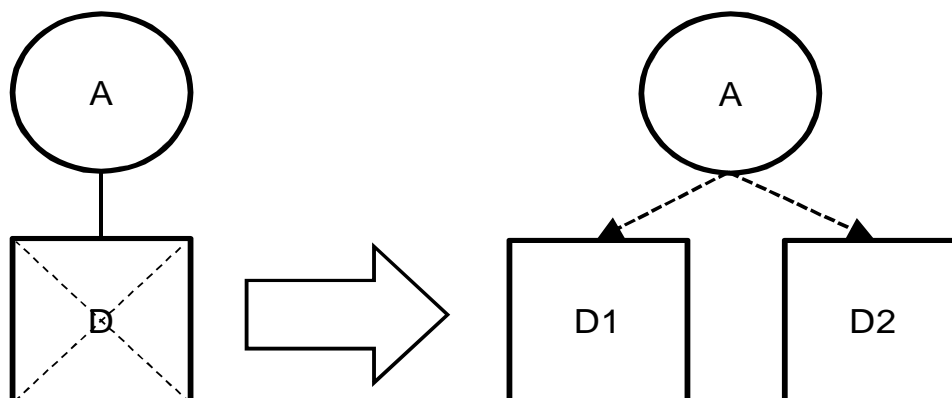
En grenspaltning kan illustreres på følgende måde:



Figur 8 - Illustration af grenspaltning  
(Egen tilvirkning)

Af ovenstående figur fremgår det, at en gren af det indskydende selskab (D) bliver spaltet over i de modtagende selskaber (D1 & D2). Aktionæren (A) modtager som vederlag herfor aktier i de modtagende selskaber.

En ophørsspaltning kan illustreres på følgende måde:



Figur 9 - Illustration af ophørsspaltning  
(Egen tilvirkning)

Af ovenstående figur fremgår det, at det indskydende selskab (D) ophører da selskabet spaltes til to nye modtagende selskaber (D1 & D2). Aktionæren (A) modtager som vederlag aktier eller anparter i de to nye modtagende selskaber.

### 6.3.2 Anvendelsesområde og lovgrundlag

Reglerne vedrørende beslutningskompetencer, udarbejdelse af spaltningssplan, udvælgelse af vurderingsmænd samt hvilke indsendelsesfrister, der skal overholdes i forbindelse med spaltningen. Lovgrundlaget fremgår af de selskabsretlige regler i Aktieselskabsloven (ASL) §§ 136 – 136j og Anpartsselskabsloven (APSL) § 67a.

Selve lovgrundlaget vedrørende den skattefrie spaltning fremgår af FUSL §§ 15a – 15c. FUSL § 15a omfatter de betingelser, der skal være opfyldt for at kunne foretage den skattefrie spaltning. Heraf fremgår det blandt andet, at spaltningen kan behandles skattefrit efter FUSL § 15b, såfremt både det indskydende og det modtagende selskab kan kvalificeres som et selskab i en medlemsstat i EU. Selve kriterierne vedrørende dette står nærmere beskrevet i afsnit 6.2.2.

FUSL § 15b omhandler de skattemæssige konsekvenser der er for det indskydende selskab ved en skattefri spaltning, såvel som for det modtagende selskab samt dennes aktionærer. FUSL § 15c omhandler betingelserne for tilførsel af aktiver. I forbindelse med spaltningen foregår der en tilførsel af aktiver til det modtagende selskab. Der henvises til afsnit 6.1.2 i nærværende afhandling for en nærmere beskrivelse af denne paragraf.

### 6.3.3 Betingelser for skattefri spaltning

Som nævnt tidligere er der to former for spaltninger, en grenspaltning og en ophørsspaltning. Betingelserne for de to former for spaltning er forskellige. Begge spaltninger vil blive behandlet i det følgende.

Forskellen består i, at der ved en grenspaltning, er et særligt grenkrav til de overførte aktiver og passiver. Dette grenkrav står beskrevet i FUSL § 15a, stk. 3. Ved dette grenkrav forstås, at der ikke frit kan vælges hvad der skal spaltes over i det modtagende selskab. Spaltes der for eksempel en ejendom over i et modtagende selskab, skal den eventuelle tilhørende ejendoms gæld også spaltes over i det modtagende selskab.

Ved en ophørsspaltning er der ingen krav til sammensætningen af de overførte aktiver og passiver. Dette betyder, at enkeltaktiver kan udspaltes. Det er et krav, at der skal foretages en faktisk spaltning af selskabet<sup>62</sup>.

Vederlaget til aktionæren, i forbindelse med spaltningen, skal som udgangspunkt bestå af aktier i det modtagende selskab. Der foreligger en mulighed for at vederlægge en kontant udligningssum. Der er ikke et krav til størrelsen på den kontante udligningssum, men den enkelte aktionær skal som minimum modtage én aktie eller én anpart i det modtagende selskab, jf. LV afsnit S.D.2.3.

Der må i forbindelse med spaltningen ikke opstå en forskydelse mellem aktionærene eller anpartshaverne i det modtagende selskab. Det betyder, at hvis et selskab ejes af to aktionærer eller anpartshavere med 50 % til hver, så skal aktionærene eller anpartshaverne også være i besiddelse af 50 % af værdier hver efter spaltningen.

Det er derimod ikke et krav, at aktionærene eller anpartshaverne kommer til at eje 50 % hver af det modtagende selskab. Der kan således foretages en spaltning af værdierne som bliver placeret i to modtagende selskaber med 50% til hver, som hver af aktionærene eller anpartshaverne ejer 100 %. Skulle aktionærene eller anpartshaverne allerede eje aktier i modtagende selskab, skal der udstedes nye aktier i dette selskab.

Der skal ved spaltningen fastlægges en spaltningsdato. Denne dato er skæringsdato for, hvornår spaltningen i regnskabsmæssig forstand gennemføres. Denne spaltningsdato skal, være den samme dato som åbningsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår, jf. FUSL § 5.

---

<sup>62</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 662

Den skattefrie spaltning skal foretages med gyldig forretningsmæssig begrundelse, jf. LV afsnit S.D.2.7.4. De forretningsmæssige begrundelser skal være konkrete. Der må for eksempel ikke foretages en spaltning, hvor denne vil være en ren pengeanbringelse (pengetank). Der skal være konkrete planer om opstart af erhvervmæssig aktivitet<sup>63</sup>.

Hvis en spaltning uden tilladelse foretages, vil det medføre nogle værnsregler, som skal overholdes, jf. FUSL § 15b, stk. 8, 1. pkt. Hvis reglerne ikke bliver overholdt vil hele spaltningen blive skattepligtig. Derfor vil det være nødvendigt, ved en gennemgang af de skattemæssige konsekvenser, at vurdere konsekvenserne ved skattefri aktieombytning med og uden tilladelse hver for sig.

Nedenstående vil belyse de skattemæssige konsekvenser ved en skattefri spaltning med tilladelse.

#### **6.3.4 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning med tilladelse**

De skattemæssige konsekvenser i forbindelse med skattefri spaltning med tilladelse kan opdeles i tre grupper:

- Konsekvenser for det indskydende selskab
- Konsekvenser for det modtagende selskab
- Konsekvenser for aktionærerne eller anpartshaverne i de deltagende selskaber

##### **6.3.4.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det indskydende selskab**

I forbindelse med den skattefri spaltning med tilladelse er de primære skattemæssige konsekvenser, for det indskydende selskab, at de udspaltede aktiver og passiver ikke realisationsbeskattes. Det skyldes, at det modtagende selskab succederer i den skattemæssige stilling af de overtagne aktiver og passiver. Successionen vedrører såvel anskaffelsessummen som anskaffelsestidspunktet, jf. FUSL § 8.

Foretages der en ophørsspaltning, vil det indskydende selskab få en indkomstperiode, der går fra afslutningen af det seneste indkomstår til og med spaltningsdatoen. Opgørelsen af indkomsten for denne periode skal udarbejdes under hensyntagen til de avancer eller tab, der er ved afhændelsen af aktiver og passiver i forbindelse med spaltningen.

---

<sup>63</sup> SKM 2006.325. SKAT

#### **6.3.4.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det modtagende selskab**

De skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab er, at der succederes i det indskydendes selskabs skattemæssige stilling. Dette gælder for aktivernes og passivernes skattemæssige værdier samt anskaffelsestidspunkter, jf. FUSL § 8.

Et eventuelt fremførselsberettiget skattemæssigt underskud vedrørende tidligere år, vil ligesom når der foretages en skattefri tilførsel af aktiver vil bortfalde som følge af spaltningen, jf. FUSL § 8, stk. 6.

Det modtagende selskab hæfter solidarisk for ethvert skatte- og bødekrav, der efter skattelovgivningens bestemmelser vil kunne rettes mod det indskydende selskab, jf. FUSL § 7, stk. 2. Denne hæftelse gælder også, selvom det indskydende selskab opløses.

#### **6.3.4.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for aktionærene eller anpartshaverne i de deltagende selskaber**

Så længe aktionæren eller anpartshaveren kun vederlægges i form af aktier i det modtagende selskab i en skattefri spaltning, beskattes aktionærene eller anpartshaverne ikke i forbindelse hermed, jf. FUSL § 9, stk. 1.

Aktionærens aktier eller anpartshaverens anparter i det indskydende selskab anses ikke for afstået, idet aktierne eller anparterne i skattemæssigt henseende er ombyttet med aktier eller anparter i det modtagende selskab. I henhold til FUSL § 15b, stk. 4, succederer selskabsdeltagerne i såvel anskaffessummen som anskaffelsestidspunktet i det modtagende selskab.

Anskaffessummen fordeles efter forholdet mellem kursværdien i de aktier, der modtages i det enkelte modtagende selskab, sammenholdt med den samlede kursværdi, der totalt modtages i aktier eller anparter i alle de modtagende selskaber. Såfremt det ikke er en ophørsbeskatning medregnes kursværdien af de aktier, der stadig er i behold i det indskydende selskab, i summen af den samlede kursværdi af aktier eller anparter i de modtagende selskaber<sup>64</sup>.

Denne sammentælling af kursværdier er, som tidligere nævnt, begrundet med at, der ikke må opstå en forskydelse mellem aktionærene i forbindelse med spaltningen.

---

<sup>64</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 669



Skulle selskabsdeltagerne ikke kun blive vederlagt i aktier eller anparter, men derimod også modtage en kontant udligningssum, vil dette blive behandlet som en afståelse af aktier eller anparter efter reglerne i ABL, jf. FUSL § 9, stk. 2.

Der er en forskel i behandlingen alt efter om der foretages en grenspaltning eller en ophørsspaltning. Ved en grenspaltning vil den kontante udligningssum blive behandlet som en udbetaling af udbytte, jf. FUSL § 15b, stk. 4. Foretages der derimod en ophørsspaltning, vil den kontante udligningssum blive behandlet som en afståelse. Aktionæren eller anpartshaveren bliver dermed beskattet af en aktieavance, beregnet som forskellen mellem anskaffelsessummen og aktiernes eller anparternes værdi på spaltningsdatoen, jf. FUSL § 15b, stk. 4.

Ovenstående har belyst de skattemæssige konsekvenser af en skattefri spaltning med tilladelse. Nedenstående vil belyse de skattemæssige konsekvenser af en skattefri spaltning uden tilladelse.

### **6.3.5 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning uden tilladelse**

Som udgangspunkt er der de samme skattemæssige konsekvenser ved en skattefri spaltning uden tilladelse, som ved skattefri spaltning med tilladelse, men som tidligere nævnt, er der ved skattefri spaltning uden tilladelse, indført en række værnsregler.

Derfor vil der i nedenstående blive fokuseret på de ændringer, der er ved en gennemførelse af en skattefri spaltning uden tilladelse. Der vil, ligesom i ovenstående afsnit, blive fokuseret på de områder, der er konsekvenser for. De tre områder er:

- Konsekvenser for det indskydende selskab
- Konsekvenser for det modtagende selskab
- Konsekvenser for aktionærene eller anpartshaverne i de deltagende selskaber

Der er visse tilfælde, hvor en skattefri spaltning ikke vil kunne gennemføres uden tilladelse fra Skattemyndighederne, dette gælder de situationer, hvor aktionæren eller anpartshaveren i det indskydende selskab, ikke har bestemmende indflydelse i det indskydende selskab, eller ikke har ejet aktierne i mere end tre år eller i de tilfælde hvor aktionæren er hovedaktionær i det modtagende selskab, jf. FUSL § 15a, stk. 1, 6. pkt.

Endvidere vil en skattefri spaltning uden tilladelse ikke kunne gennemføres, såfremt en selskabsdeltager, der kan modtage skattefri udbytter, har ejet aktierne i mindre end tre år, og

denne modtager en kontant udligningssum som en del af vederlæggelsen, jf. FUSL 15a, stk. 1, 7. pkt.

#### **6.3.5.1 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det indskydende selskab**

De skattemæssige konsekvenser for både det indskydende og modtagende selskab vil være påvirket af en af de værnsregler, der er ved en skattefri spaltning uden tilladelse. Der er således et krav om, at forholdet mellem aktiver og gæld bibeholdes, jf. FUSL § 15 a, stk. 2, 3. pkt.

#### **6.3.5.2 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for det modtagende selskab**

De skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab, vil have samme konsekvenser som for det indskydende selskab, hvorfor der henvises til afsnit 6.3.5.1.

#### **6.3.5.3 Skattemæssige konsekvenser af skattefri spaltning for aktionærene eller anpartshaverne i de deltagende selskaber**

Som i andre omstruktureringsmodeller har skattefri spaltning uden tilladelse også en begrænsning i udbytte udbetalingen, jf. FUSL § 15b, stk. 8. Dette medfører, at der ikke må udloddes mere i udbytte, end hvad der svarer til det realiserede resultat i det modtagende selskab for en periode på tre år. Tidligere års opsparede overskud vil ikke være omfattet af værnsreglerne. Værnsreglerne omkring udbyttebetalingerne gælder kun, såfremt aktionæren eller anpartshaveren inden spaltningen allerede ejede aktier eller anparter i det modtagende selskab.

Såfremt selskabsdeltageren er et selskab, vil der ved skattefri spaltning uden tilladelse ikke kunne succederes i aktiernes anskaffelsestidspunkt, jf. FUSL § 15b, stk. 7. Dette betyder, at aktierne er anskaffet på spaltningsdatoen. Såfremt aktierne skal kunne afhændes skattefrit, skal aktierne bibeholdes for en ny tre års periode.

#### **6.3.6 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder**

En spaltning kan foregå som enten en grenspaltning eller en ophørsspaltning, en spaltning er en opsplittning af et selskab, til et eller flere modtagende selskaber. Aktionærene eller anpartshaverne vederlægges i aktier eller anparter i det modtagende selskab. Forskellen ved de to typer spaltninger er, at det indskydende selskab ophører ved en ophørsspaltning. Skattefri spaltning følger reglerne i FUSL §§ 15a- 15c.

Ved en grenspaltning, altså en spaltning hvor det indskydende selskab består efter spaltningen, er der et særligt grenkrav til de overførte aktiver og passiver. Grenkravet betyder, at det ikke frit kan disponeres over, hvad der spaltes over i det modtagende selskab. Spaltes der for eksempel en ejendom over i et modtagende selskab, skal den tilhørende gæld tillige spaltes over i det modtagende selskab. Ved ophørsspaltningen er der ingen krav til sammensætningen af de overførte aktiver og passiver.

I tilfældet med modelvirksomhederne vil det ikke være muligt at foretage en spaltning af selskabet Bredgade 7 ApS. Det skyldes, at der ikke er en selvstændig aktivitet, som vil kunne udskilles. Derimod vil Kaffe Import ApS, efter en eventuel omdannelse, kunne spaltes da selskabet har to enkeltstående driftsaktiviteter, henholdsvis kaffe og bananer.

En skattefri spaltning kan, ligesom andre omstrukturingsmodeller, foretages både med og uden tilladelse.

I forbindelse med spaltningen må der ikke opstå en forskydelse af ejerandelene mellem aktionærerne. Desuden skal der fastlægges en spaltningsdato, mens der ved skattefri spaltning med tilladelse, i lighed med andre omstrukturingsmodeller, skal der foreligge en forretningsmæssig begrundelse.

Såfremt selskabsdeltageren er et selskab, vil der ved skattefri spaltning uden tilladelse ikke kunne succederes i aktiernes anskaffelsestidspunkt. Skulle selskabsdeltageren afstå aktierne inden for tre år, vil dette betyde en realisationsbeskatning af avancen.

Desuden skal virksomheden være opmærksom på de udbytter, der udloddes efter spaltningen. Ved en skattefri spaltning uden tilladelse er virksomheden begrænset til kun at måtte udlodde det samlede akkumulerede resultat som udbytte i de efterfølgende tre år.

#### **6.4 A/B-aktiemodellen**

Skattemyndighederne har godkendt A/B-aktiemodellen som generationsskiftemodel<sup>65</sup> hvilket indebærer, at køber kan erhverve aktier til en lav kurs, mens sælger fortsat er medejer i en periode og dermed modtager udbytte forlods. Dermed kan sælger få mulighed for at få en højere pris for virksomheden, da provenuet udbetales over en længere årrække. Modellen kan afhængig af

---

<sup>65</sup> [www.bdo.dk](http://www.bdo.dk) - Generationsskiftmodeller

parternes behov varieres en del. Nedenstående opridser fordele, der er ved benyttelsen af A/B-aktiemodellen:

- Købers likviditet belastes ikke unødigt ved købet
- Sælger kan få en højere pris for sin virksomhed
- Køber får en aftalt større andel af den fremtidige værditilvækst, som køber selv har skabt
- Sælger har en interesse i, at det går køber godt efter overtagelsen, idet sælgers udbyttebetalinger op til den aftalte overdragelsessum forudsætter, at der er indtjening i selskabet til det.

Fremgangsmåden for anvendelse af A/B-aktiemodellen er følgende.

Først sælger eventuelle aktionærer, der ikke vil beholde deres aktier som A-aktier, deres aktier til selskabet. Dernæst laves en opdeling i A-aktier og B-aktier, hvor A-aktierne har forlods ret til udbytte op til et bestemt beløb, før der udbetales udbytte til B-aktier. Er der kun én aktionær i selskabet, begynder man med opdelingen af selskabets stampkapital i A- og B-aktier.

Herefter tegner køber B-aktier til en lav kurs, idet kursen skal beregnes i lyset af, at aktierne først giver udbytte efter noget tid. Til sidst kan sælger afhænde A-aktierne til en på forhånd fastsat kurs.

Ved denne løsning skal selskabets vedtægter ændres, således at egenkapitalen konverteres til B-aktier svarende til aktiekapitalen på t.kr. 500 og A-aktier svarende til resten. A-aktierne tildes forlods udbytteret svarende til virksomhedens værdi fratrukket aktiekapitalen tillagt en forrentningsfaktor<sup>66</sup>.

Merværdien i et selskab er ofte ikke realiseret regnskabsmæssigt, typisk fordi en væsentlig del eksisterer i form af internt oparbejdet goodwill, der ikke kan udloddes. Internt oparbejdet goodwill må normalvis ikke aktiveres regnskabsmæssigt<sup>67</sup>. Det skal understreges, at A/B-aktiemodellen primært er til brug for at lette finansieringen af generationsskiftet.

A/B-aktiemodellen indebærer i hovedtræk, at aktierne i selskabet opdeles i to klasser. Den hidtidige aktionær får A-aktier, mens den nye medejer erhverver B-aktier. A-aktierne har så forlods ret til udbytte fra selskabet for et beløb, der svarer til selskabets merværdi. Dette medfører, at alle

---

<sup>66</sup> www.skat.dk – Generationskiftemodel, ny anparts klasse SKM 2004.416.LR

<sup>67</sup> IAS 38 - Immaterielle anlægsaktiver

udbytter går til ejeren af A-aktierne, indtil denne har modtaget udbytter svarende til den opgjorte merværdi.

Først herefter vil ejeren af B-aktierne få andel i udbytteudlodningen. Skattemyndighederne har anerkendt, at ejeren af B-aktierne i denne situation kan tegne eller købe sine aktier til en kurs tæt på 100<sup>68</sup>.

#### **6.4.1 Den ældre generation**

Den ældre generation, der gennem et liv har oparbejdet en virksomhed, vil på den ene side gerne overdrage aktier til børnene på lempelige vilkår, men på den anden side vil de ikke risikere at havne i en situation, hvor der ikke er råd til at blive pensioneret.

Den ældre generation har en klar interesse i, at vilkårene for overgang af virksomheden bliver fastsat således, at der er mulighed for at leve en fornuftig pensionisttilværelse. Hvis den ældre generation er ved godt helbred, skal der være den fornødne formue og likviditet til rådighed.

#### **6.4.2 Den yngre generation**

Den yngre generation vil selvsagt ofte have en stor forståelse for den ældre generations behov, men ønsker ikke at tage risici. Ofte er virksomheden baseret på ejerens knowhow, dennes tætte kontakt til kundekredsen, samarbejdspartnere med videre. Såfremt den yngre generation køber virksomheden, vil dette forudsætte en gældsætning, der kan være uoverskuelig. Hertil kommer at svigerbørnene måske vil modsætte sig denne risiko.

#### **6.4.3 Konsekvenser**

Overdragelse af aktier til næste generation vil som udgangspunkt blive sidestillet med et salg af aktierne. Den ældre generation vil altså blive beskattet af en avance på samme måde som ved salg af aktierne til tredjemand. Dette gælder også, selv om aktierne overdrages som gave, og den ældre generation ikke modtager noget vederlag.

Det bemærkes, at der ikke er fradrag i selskabet for den forrentningsfaktor, typisk på 2 %, som tillægges forlods udbyttet, da denne anses som et yderligere udbytte og ikke som en rente for selskabet.

---

<sup>68</sup> [www.bdo.dk](http://www.bdo.dk) - Generationsskiftmodeller

Såfremt overdragelsen af aktierne sker ved hel eller delvis gave, vil barnet tillige blive gavebeskattet af den fordel, der tilgår barnet. Avancebeskatningen hos den ældre generation kan undgås, såfremt barnet succederer i faderens anskaffelsestidspunkt og anskaffelsessum. Barnet stilles som om, at aktierne er købt på samme tidspunkt og til samme anskaffelsessum, som faderen erhvervede aktierne til i sin tid<sup>69</sup>. Sælges der fra et holdingselskab, vil dette kunne foretages uden beskatning, jf. ABL § 9.

#### 6.4.4 Fremskudt overdragelse

Det kan forestilles, at forældrene som følge af skattemæssige forhold ønsker at overdrage aktier løbende til deres børn. Den umiddelbare fordel ved en sådan fremskudt overdragelse er, at der kan overgå en formue til børnene på fordelagtige tidspunkter.

Det er fortsat den ældre generation, der sidder på aktiemajoriteten, og dermed træffer beslutningerne, herunder om udbyttepolitik, daglig ledelse med videre. En sådan overdragelse medfører imidlertid, at fremtidigt overskud, der udloddes til aktionærerne, også tilfalder børnene.

Skatterådet, der er den øverste skattemyndighed, har i flere tilfælde godkendt en fremskudt overdragelse, der tilgodeser samtlige førnævnte hensyn<sup>70</sup>.

#### 6.4.5 Opdeling i aktieklasser

Opdeling i aktieklasser kan medføre beskatning af samtlige aktionærer. Hvis eksempelvis en far ejer halvdelen af aktierne, og børnene ejer den anden halvdel, og det herefter besluttes at opdele aktierne i aktieklasser, således at faderens aktier får forøget stemmeret, mens børnenes aktier giver fortrinsret til udbytteudlodning, vil samtlige aktionærer - altså både faderen og børnene - blive beskattet, som om de havde afstået samtlige aktier. Skattemyndighedernes synspunkt er her, at alle har afstået deres gamle aktier og erhvervet nye aktier<sup>71</sup>. Det samme gælder som udgangspunkt ved ophævelse af forskellige aktieklasser. Modellen kan derfor medføre økonomiske konsekvenser for familien.

Hvis faderen ejer samtlige aktier i driftsselskabet, og opdeler aktierne i A- og B-aktier, således at A-aktierne får forlods ret til udbytte i en given periode, og derefter overdrager B-aktier til børnene, vil selve opdelingen i A-aktier og B-aktier ikke udløse beskatning. Det skyldes, at faderen ejer

---

<sup>69</sup> www.skm.dk - Generationsskiftet i erhvervslivet, betænkning nr. 1374, august 1999, Kapitel 10 Succession

<sup>70</sup> www.bdo.dk - Generationsskiftmodeller

<sup>71</sup> www.bdo.dk - Generationsskiftmodeller

samtligte aktier både før og efter opdelingen. Derefter kan B-aktierne sælges til børnene, der således ikke modtager udbytter i en årrække indtil hele det samlede forlodsret til udbytte er udbetalt. Når dette er sket kan børnene erhverve de sidste aktier, til en kurs der ligger tæt på kurs 100.

Dette gælder også, hvis driftsselskabet er ejet af et holdingselskab.

#### **6.4.6 Forlodsret til udbytte**

Hvis der skal etableres en model med forlodsret til udbytte, forudsættes det at selskabet indeholder tilstrækkelige værdier, samt at der er en forventet indtjening til at udbetale forlods udbyttet. Det vil her være hensigtsmæssigt, at A-aktierne opnår forlods ret til udbytte i en længere årrække og af en sådan størrelsesorden, at forældrenes likviditetsbehov i en årrække tilgodeses.

Såfremt driftsselskabet er ejet af et holdingselskab tilhørende forældrene, vil udlodningen af udbyttet ikke i sig selv udløse beskatning. Først når pengene udloddes videre fra holdingselskabet til forældrene privat, udløses der udbyttebeskatning. Pengene kan uden skattemæssige konsekvenser bibeholdes i holdingselskabet uden tidsmæssige begrænsninger. Udloddes der eksempelvis kr. 1 mio. årligt fra driftsselskabet til holdingselskabet, men udloddes der kun t.kr. 300 fra holdingselskabet til forældrene, vil kun udlodningen på t.kr. 300 medføre beskatning.

#### **6.4.7 Erhvervelse af B-aktier**

Når arvingerne, efter opdelingen af aktierne i to aktieklasser, A- og B-aktier, skal erhverve B-aktier, skal prisen fastsættes under hensyntagen til, at A-aktierne forlods får udloddet udbytte i en længere årrække. Som tidligere nævnt tilrettelægges modellen ofte således, at børnene kan erhverve B-aktierne til kurs 100<sup>72</sup>.

Har driftsselskabet eksempelvis en aktiekapital på t.kr. 1.000, og kursen på aktierne er 900, vil selskabet altså have en værdi på t.kr. 9.000. Skulle arvingerne købe halvdelen af aktierne, ville prisen altså blive t.kr. 4.500. Såfremt aktiekapitalen blev opdelt i to lige store aktieklasser, således at A-aktierne over en ti årig periode forlods modtager omkring t.kr. 8.000 i udbytte, vil prisen for B-aktierne falde til t.kr. 500. Arvingerne skal altså kun udrede t.kr. 500 for at få halvdelen af aktierne i selskabet. Omvendt vil arvingerne ikke modtage noget udbytte i de kommende ti år. Hele udbyttet tilfalder forældrene, der ejer A-aktier.

---

<sup>72</sup> [www.epn.dk](http://www.epn.dk) – Når børnene tager over

Når de ti år er forløbet, kan virksomheden, hvis ellers hele modellen er godkendt af Skattemyndighederne, skattefrit ophæve forskellen mellem aktieklasserne. Herefter vil alle aktionærer modtage ligeligt i udbytte<sup>73</sup>.

#### **6.4.8 Overgang af aktierne**

Forældrene har i dette forenklede eksempel herved fået t.kr. 8.000 i deres holdingselskab, og børnene har fået halvdelen af virksomheden for t.kr. 500. Når holdingselskabet siden hen vil afvikle den resterende halvdel af aktierne, kan aktierne sælges skattefrit fra forældrenes holdingselskab til børnenes holdingselskab. Børnene skal ikke selv udrede værdien af aktierne eller anparterne.

Det er selskabet selv, der udreder købesummen. Salgssummen ender i forældrenes holdingselskab, og beskatningen sker først, når forældrene hæver pengene fra holdingselskabet til privatforbrug via udbytter.

#### **6.4.9 Godkendelse af modellen**

Generationskifte ved opdeling i aktieklasser er en model, der på den ene side indeholder en række fordele, men som også kan udløse en hård beskatning, hvis skatteyderen ikke holder sig indenfor lovens rammer. Det kan være fordelagtigt at få et bindende svar, hvor Skattemyndighederne godkender dels størrelsen af det forlods udbytte, og dels den periode, hvor forældrene skal modtage forlods udbytte, for at undgå at hele modellen udløser hårdere beskatning hos alle parter, end tiltænkt var.

Endelig er det vigtigt, at Skattemyndighederne godkender en ophævelse af aktieklasserne efter udløbet af den periode, hvor forældrene har modtaget forlods udbytte, således at der ikke udløses beskatning af samtlige aktionærer.

Falder alle forhold på plads, er der imidlertid tale om en model, der i mange tilfælde kan være særdeles fordelagtig, og som muliggør et planlagt generationskifte over en årrække<sup>74</sup>.

---

<sup>73</sup> www.epn.dk – Når børnene tager over

<sup>74</sup> www.epn.dk – Når børnene tager over



#### **6.4.10 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder**

Der er mulighed for at overdrage selskaberne til børnene, uden at de skal betale hele værdien af anparterne. Dette kan foretages ved A- og B modellen.

Herefter kan børnene eller deres eventuelle holdingselskaber tegne nye B-anparter for t.kr. 125 til kurs 100. Selskabets egenkapital vil herefter bestå af t.kr. 250 B-anparter og A-anparter for resten af egenkapitalens værdi. Udbyttet tilfalder A-anparterne som forlods udbytte, indtil hele forlods beløbet er udbetalt. Når hele udbytteretten er udbetalt opløses A-anparterne. Ole og børnene vil herefter hver eje 50 % af anparterne og have ens rettigheder, i det selskab som modellen bliver anvendt på.

Modellen er anvendelig i de tilfælde, hvor virksomheden har en høj værdi, og erhververen ikke har midler til betaling heraf, som det er tilfældet med Ea og Ib. De kan ved brug af denne model indtræde som anpartshavere, og de skal dermed kun finansiere t.kr. 125. Til gengæld får de kun begrænset del i den fremtidige indtjening, da Oles A-anparter garanteres forlods udbytte, hvilket betyder at det først kan modtage udbytte, når hele det samlede forlods udbytte er udbetalt.

Når Oles holdingselskab har fået udbetalt hele det forlods udbytte, opløses A-anparterne, og børnenes eventuelle holdingselskaber kan erhverve de resterende anparter. Salget er skattefrit, såfremt holdingselskabet har ejet anparterne i over tre år, jf. ABL § 9, stk. 1.

Det anbefales, at anvendelsen af A/B-aktiemodellen foretages på Kaffe Import efter en omdannelse og efter de tre år vedrørende ejertidskravet er forløbet. Det vil være en fordelagtig måde at finansiere generationsskiftet på, da det er virksomheden selv der udreder provenuet i stedet for en gældsættelse af den yngre generation. At det er Kaffe Import der benyttes begrundes med, at dette selskab har den højeste værdi og dermed er det selskab, som vil kunne bidrage mest til finansieringen af generationsskiftet.

Anparterne i det generationsskiftede selskab skal bibeholdes i minimum tre år hvis avancen skal være skattefrit for Oles holdingselskab.

Ved skattefri aktieombytning med og uden tilladelse sker der beskatning af en eventuel kontant udligningssum, hvilket i A/B-aktiemodellen bliver elimineret via forlods udbytte til Oles holdingselskab.

I A/B-aktiemodellen er det fortjenesten på generationsskiftetidspunktet, der overføres hvilket ikke kan påvirkes af børnene ved eksempelvis dårlig administration.

## **6.5 Afledte muligheder/overvejelser i forbindelse med generationsskiftet**

I dette afsnit vil der blive redegjort for de afledte muligheder, der kan forekomme undervejs i et generationsskifte, og som dermed kan blive aktuelle, som følge af at generationsskiftet ikke bliver gennemført. Nedenstående gennemgang vil indeholde forhold, som skal overvejes igennem hele generationsskiftet, så det ikke bliver nødvendigt, at foretage yderligere omstruktureringer.

Afsnittet vil også indeholde en gennemgang af de muligheder, der er for, at give gaver eller arveforskud. Tillige vil det indeholde en gennemgang omkring mulighederne for kompensation til en part, som ikke ønsker, at overtage virksomheden, men som skal stilles lige med den del af den yngre generation, som ønsker at overtage virksomheden. De steder hvor det vil være relevant, vil der i afhandlingen blive brugt eksempler fra ovenstående afsnit til belysning af de forskellige scenarier.

### **6.5.1 Salg til tredjemand**

Såfremt et generationsskifte ikke skulle blive gennemført, er en af de afledte muligheder, at sælge sin virksomhed til tredjemand. Salget kan foretages på flere stadier af generationsskifteprocessen. Der er forskellige beskatningsregler alt efter på hvilket stadie salget finder sted. Et salg til tredjemand kan foretages som et salg af aktier med og uden holdingselskab.

#### **6.5.1.1 Salg af aktier uden holdingselskab**

Salg af selskaber uden holdingselskaber er ikke fordelagtigt, da skatteyderen dermed bliver beskattet i privat regi af avancen, hvilket kan resultere i en høj beskatning i forbindelse med afståelsen. Ved et salg uden holdingselskab skal gevinst og tab ved afståelse medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, som aktieindkomst, efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, jf. ABL § 1.

Ved afståelse af aktier uden et holdingselskab betales skat med de i afståelsesåret aktuelle skatteprocenter<sup>75</sup>. Ved opgørelsen af en eventuel aktieavance skal der tages højde for et eventuelt hovedaktionærnedslag efter ABL § 47. Nedslaget gives såfremt hovedaktionæren ejede aktierne før 19. maj 1993. Der gives 1 % i nedslag pr. år til og med 1998, jf. ABL § 47, stk. 3. Der er et

---

<sup>75</sup> For indkomståret 2009 er disse 28 % / 43 % / 45 %, jf. PSL § 8a

maksimumnedslag på 25 %. Et eventuelt salg af Kaffe Import efter en omdannelse og uden holdingselskab vil kunne illustreres som følger:

		i 1.000 kr.
Skattemæssig afståelsessum		10.755
Skattemæssig anskaffelsessum		3.746
		7.009
<i>Opgørelse af beskatning:</i>		
Beskatning til 28%	97	-27
Beskatning til 43%	116	-50
Beskatning til 45%	6.797	-3.059
Samlet skat		-3.136
Modtaget provenu efter skat		7.619

Eksempel 1 - Beregning af salg af Kaffe Import ApS uden holdingselskab  
(Egen tilvirkning)

Som det fremgår af ovenstående eksempel, vil en afståelse af Kaffe Import ApS medføre en samlet skat for så vidt angår afståelsen på t.kr. 3.136.

### 6.5.1.2 Salg af aktier via et holdingselskab

Et salg via et holdingselskab er mere profitabelt, i forhold til salg af aktier uden et holdingselskab. Det skyldes, at salget her vil kunne foretages til en lavere beskatning, og i visse tilfælde skattefrit. Derfor er det vigtigt at være klar over, om salget sker med en ejertid på under eller over tre år, ved en ejertid på under tre år skal gevinsten medregnes til selskabets skattepligtige indkomst, jf. ABL § 8, hvorefter selskabet vil blive beskattet med den på afståelsestidspunktet gældende selskabsskatteprocent<sup>76</sup>. Ved en ejertid på over tre år, skal gevinsten ikke medregnes til selskabets skattepligtige indkomst, jf. ABL § 9.

Dette betyder, at der igennem generationsskifteprocessen, såfremt denne ikke gennemføres, vil være mulighed for at kunne sælge selskabet skattefrit til tredjemand. Begrænsningen på tre år betyder, at der som tidligere nævnt, skal sørges for at generationsskiftet bliver planlagt og påbegyndt i god tid.

---

<sup>76</sup> For indkomståret 2009 er denne 25 %, jf. SEL § 17, stk. 1

### 6.5.2 Salg til medarbejdere

Udover salg til tredjemand vil det måske også være muligt at sælge virksomheden til medarbejdere. Ved denne type salg er den ovennævnte holdingstruktur også afgørende, da det i forbindelse med et salg, vil være en fordel, hvis aktierne kan sælges så der sker en minimums beskatning. Nære medarbejdere vil kunne succedere direkte i overdragers stilling, jf. figur 3.

Salg til medarbejdere kan foretages på flere måder afhængig af hvor kapitalstærke medarbejderne er. De forskellige scenarier kan være som følger:

- Medarbejderne har den fulde kapital.
- Medarbejderne har kapital til stiftelsen af et holdingselskab.
- Medarbejderne har ikke den fornødne kapital.

Såfremt medarbejderne har den fornødne kapital, sker selve salget på helt almindelig vis. Som nævnt i ovenstående afsnit 6.5.1.2, vil det være fordelagtigt, såfremt salget sker mellem sælgers og købers holdingselskaber.

Såfremt medarbejderne kun har den fornødne kapital til en stiftelse af et holdingselskab, skal medarbejderne tilvejebringe finansieringen til købet af virksomheden. Denne finansiering kan fremskaffes enten i et pengeinstitut eller ved udstedelse af gældbrev fra sælgers holdingselskab. Der kan ved begge typer være forskellige afdragsprofiler, men profilen vil skulle tilpasses en udbetalingsprofil.

Såfremt medarbejderne ikke er i stand til at fremskaffe kapital, vil dette for eksempel kunne løses ved, at medarbejderne får udbetalt en bonus, som netto svarer til stiftelsen af et holdingselskab. Herefter foregår det som beskrevet ovenfor. Sælgers holdingselskab vil kunne udstede et gældbrev, som bliver afdraget med udbytter. Desuden vil medarbejderne kunne yde et første afdrag med pengene fra stiftelsen af holdingselskabet. Denne model kræver, at overdrageren er villig til at udbetale en bonus til medarbejderne.

### 6.5.3 Afståelse af driftsaktivitet

Afståelse af driftsaktivitet minder om en spaltning. Det skyldes, at selskabet har mulighed for, at overdrage en del af aktiviteten i selskabet til en ekstern køber. På den måde vil ejeren kunne slanke selskabet. Fordelen ved denne metode er, at ejeren muligvis vil kunne modtage en større salgssum for virksomheden. Det skyldes, at køber kun køber den del af aktiviteten, som denne er

interesseret i og ikke hele virksomheden. Ulempen ved denne metode er, at avancen i forbindelse med afståelsen skal beskattes. Tillige kan afhænder sidde tilbage med en del af virksomheden, som kan være umulig at afhænde alene.

#### 6.5.4 Gaver og arveforskud

I forbindelse med generationsskiftet kan det være fordelagtigt at benytte de regler, der eksisterer vedrørende gaver og arveforskud. Reglerne kan benyttes til at skabe likviditet for den yngre generation. Likviditeten vil lette den finansiering, den yngre generation har brug for i forbindelse med generationsskiftet.

Udbetaling af arveforskud sidestilles med udbetaling af gaver. Forældre kan give afgiftsfrie gaver og arveforskud til deres børn. Hver forældre kan hvert år give hvert af sine børn og stedbørn gaver til en værdi af kr. 58.700 for 2009<sup>77</sup>. Skulle forældrene give et beløb som er større end dette, skal der betales en afgift på 15 %<sup>78</sup>. Børns ægtefæller (Svigerbørn) kan årligt hver modtage kr. 20.500 for 2009<sup>79</sup>.

Der kan mellem ægtefæller frit overdrages gaver. På den måde er der mulighed for at overføre gavebeløb i mellem ægtefællerne, og derved er der bedre mulighed for at kunne finansiere virksomhedsoverdragelsen i forbindelse med generationsskiftet.

I det konkrete tilfælde kan Ole og Pia derfor hver overdrage kr. 58.700 til deres børn og kr. 20.500 til børnenes ægtefæller. Dette betyder, at hvert barn med ægtefæller vil kunne modtage kr. 158.400.

Gaver kan også gives som et lån fra forældrene. Lånene kan gives rentefrit såfremt nedenstående betingelser er opfyldt<sup>80</sup>:

- Der skal være tale om et reelt gældsforhold.
- Der skal være oprettet og underskrevet et gældsbrev.
- Lånet skal være et anfordringslån. Med dette menes, at lånet til enhver tid skal kunne opsiges med kort varsel.

---

<sup>77</sup> www.skm.dk – Boafgift og gaveafgift, Faktaside

<sup>78</sup> www.skm.dk – Boafgift og gaveafgift, Faktaside

<sup>79</sup> www.skm.dk – Boafgift og gaveafgift, Faktaside

<sup>80</sup> www.forumadvokater.dk - Gaver og familielån

Det er vigtigt i forbindelse med udstedelse af lånet, at der ikke er en direkte sammenhæng mellem lånet og eventuelle andre pengegaver, da dette vil kunne udløse gaveafgift af det fulde lån. Derfor er det vigtigt, at der ikke direkte i gælds brevet er nævnt, at de årlige afdrag skal modsvare den for indkomståret gældende gaveafgift<sup>81</sup>.

### **6.5.5 Kompensation**

Det kan hænde, at der i forbindelse med et generationsskifte er en fra den yngre generation, som ikke ønsker at overtage virksomheden. Fra forældrenes side ønskes det tit, at der skal være en lighed mellem børnene. Derfor kan der i flere tilfælde ydes en kompensation til den af børnene, som ikke ønsker at indgå i generationsskiftet.

Kompensationen kan ydes ved for eksempel at udbetale et arveforskud. Et sådant arveforskud skal, for at det er et arveforskud, være erkendt som et sådant af modtageren. Skulle dette ikke være tilfældet, er det ikke arveforskud<sup>82</sup>. Skulle arveforskuddet ende med at være større end den endelige arv, skal der ikke foretages nogen tilbagebetaling, medmindre arvingen særskilt har forpligtet sig herom<sup>83</sup>.

Kompensationen kan også forekomme i form af en gave. Dette vil efter bundfradrag udløse en gaveafgift på 15 %, jf. afsnit 6.5.4. Dette medfører at der skal betales en afgift af kompensationen, denne betragtning gælder også for arveforskud.

Kompensationen kan også bestå i aktier i det generationsskiftede selskab. Kompensationen bliver som regel udbetalt fordi en af børnene ikke ønsker at bruge tid på virksomheden. Ved en kompensation i form af aktier kan en løsning være, at selskabets stamkapital opdeles i A- og B-aktier<sup>84</sup>. Dermed vil forældrene kunne sidestille børnene økonomisk, men kun give den interesserede part indflydelse i selskabet og dennes daglige drift. På denne måde undgås det, at der skal betales gave- og arveafgift, såfremt kompensationen skulle have været udbetalt kontant.

### **6.5.6 Delkonklusion / anvendelsesmuligheder**

Uagtet at et generationsskifte kan være veltilrettelagt, kan der i forbindelse hermed opstå situationer, hvor generationsskiftet ikke vil kunne gennemføres. Dette kan være fordi den yngre generation har mistet lysten, at den yngre generation ikke kan fremskaffe det nødvendige

---

<sup>81</sup> [www.forumadvokater.dk](http://www.forumadvokater.dk) - Gaver og familielån

<sup>82</sup> [www.skm.dk](http://www.skm.dk) - Kapitel 7 Arve- og familieretlige regler

<sup>83</sup> [www.skm.dk](http://www.skm.dk) - Kapitel 7 Arve- og familieretlige regler

<sup>84</sup> For mere vedrørende A- og B-aktier henvises til afsnit 7.4

kapitalbehov, eller en helt tredje årsag. I forbindelse med et mislykket generationskifte, er det vigtigt at have indsigt i hvilke andre muligheder der er. Det skyldes hovedsageligt, at den ældre generation stadig skal pensioneres, og dermed stadig har en interesse i at afhænde virksomheden.

Et manglende kapitalbehov kan ved hjælp fra forældrene måske fremskaffes til en hvis grad. Forældre har mulighed for at give afgiftsfrie gaver og arveforskud til deres børn så længe de holder sig under bundfradraget på kr. 58.700 (2009-niveau). På den måde foræres børnene en startkapital til brug for stiftelse af holdingselskaber, uden at der skal afregnes en skat af dette.

Det er desuden muligt, at etablere et anfordringslån, hvilket er et rentefrit lån. Anfordringslånet er kendetegnet ved, at det kan opsiges med kort varsel.

Det kan også hænde, at der i forbindelse med et generationskifte skal ydes en kompensation til det barn, som ikke ønsker at overtage driften af forældrenes selskab. Kompensationen kan udbetales enten som gave eller arveforskud. Udbetalingen følger gave- og arveafgiftsreglerne, som nævnt i ovenstående.

Kompensationen kan også bestå af tildeling af aktier i forældrenes selskab. Aktierne vil blive fordelt som A- og B-aktier. Dette betyder, at det barn, som ikke vil have indflydelse, får B-aktierne. På denne måde får barnet den samme værdistigning, som det andet barn, men uden at have nogen indflydelse. Dette kan være problematisk fordi ejeren af A-aktierne arbejder i virksomheden, og dermed sørger for at værditilvæksten bliver sikret. Hvorimod ejeren af B-aktierne ikke bibringer noget til virksomheden.

En anden mulighed er at sælge selskabet til enten en tredjemand eller til medarbejdere. Ved salg til tredjemand er det fordelagtigt, at dette foretages efter dannelsen af et holdingselskab. Det skyldes, at aktierne i datterselskabet herefter vil kunne sælge skattefrit efter tre års ejertid, jf. ABL § 9.

Vedrørende salg til medarbejdere er det tillige en fordel at eje et holdingselskab. I dette scenarie er medarbejderens kapitalberedskab afgørende. Det skyldes, at medarbejderne både skal fremskaffe kapital til stiftelsen af selskabet, men også kapital til køb af selve virksomheden. Dette kan løses på flere måder. En af måderne er udstedelse af gældbrev fra det holdingselskab, som sælger aktierne. Ved et sådant gældbrev vil det være fordelagtigt, at der udarbejdes en afdragsprofil, der stemmer overens med den fremtidige udbyttebetaling.

Et salg til tredjemand eller medarbejdere kan foretages ved at afstå driftsaktiviteten. Ved afståelse af driftsaktiviteten minder det om reglerne for en spaltning. I dette tilfælde bliver selskabet afståelsesbeskattet af avancen på den afståede aktivitet.

## **7. Generationsskifteplan for modelvirksomhederne**

Dette afsnit vil indeholde en gennemgang af selve generationsskiftet. Gennemgangen vil tage udgangspunkt i modelvirksomhederne, som vil blive inddraget i overvejelserne således at generationsskiftet kan foretages så optimalt som muligt for at parter. De gennemgåede modeller i ovenstående afsnit vil blive anvendt som et værktøj til generationsskiftet.

Der vil i dette afsnit blive taget stilling til, hvilke skattemæssige, likviditetsmæssige og tidsmæssige konsekvenser anbefalingerne har for de implicerede parter i generationsskiftet. Inden generationsskiftets påbegyndelse kan virksomhederne illustreres som vist i figur 2.

### **7.1 Målsætning**

Som nævnt i ovenstående afsnit, i forbindelse med et generationsskifte er det vigtigt, at planlægge generationsskiftet i så god tid som muligt. På denne måde undgås det, at der er vigtige elementer i generationsskiftet, der ikke bliver taget hensyn til.

Nogle af de vigtige elementer i et generationsskifte er de hensyn, som skal tages til den ældre og yngre generation, men i høj grad også de hensyn som skal tages til virksomheden, den fremtidige indtjening og de fremtidige værdi-stigninger/tab.

På baggrund af hensynene er der for modelvirksomhederne opsat følgende målsætninger i forbindelse med generationsskiftet:

- Den ældre generation skal have dækket sit kapitalbehov på kr. 10.000.000.
- Den yngre generation skal ikke gældsætte sig betydeligt i forbindelse med generationsskiftet.
- Begge børn skal, på tidspunktet for generationsskiftet, erlægges ligeligt.
- Afregning til Ole skal fortrinsvis foretages via virksomhedernes egne midler.
- Virksomhederne skal kunne fortsætte driften efter generationsskiftet.
- Tidshorisonten på 3-7 år skal overholdes.



Såfremt det er muligt at opnå ovenstående målsætninger, vil generationsskiftet for såvel den ældre som den yngre generation anses for at være succesfuldt.

I nedenstående afsnit vil alle trinene i generationsskiftet blive behandlet.

## **7.2 Trin 1 - Omdannelse af Kaffe Import til Kaffe Import ApS**

Omdannelsen af Kaffe Import sker med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2009. Åbningsbalancen fremgår af bilag 3. Omdannelsen foretages med det formål, at det senere vil være muligt at samle koncernen under et holdingselskab og sælge selskabet skattefrit efter tre års ejertid. Dette vil samtidigt kunne gøre det lettere at overdrage selskaberne ligeligt til børnene.

### **7.2.1 Skattemæssige konsekvenser**

Oles skattemæssige anskaffelsessum for anparterne i Kaffe Import ApS fremgår af bilag 2. I dette bilag er den skattemæssige anskaffelsessum beregnet til t.kr. 3.746. Anskaffelsessummen består af en skattemæssig egenkapital på t.kr. 8.046 fratrukket det opsparede overskud på t.kr. 4.300.

Derved vil det være en fordel at omdanne Kaffe Import til et selskab, da dette vil medføre, at der vil blive bogført en udskudt skat på t.kr. 927, hvilket bevirker at successionsgrundlaget vil blive mindre. Dette medfører et samlet successionsgrundlag på t.kr. 7.973.

Der vil opstå en regnskabsmæssig goodwill ved omdannelsen på t.kr. 1.234, jf. bilag 1, som kun vil opstå regnskabsmæssigt og ikke skattemæssigt. Herved vil der ikke kunne opnås fradrag for dette i den skattepligtige indkomst.

Anparterne anses, i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse, for anskaffet på tidspunktet for stiftelsen af selskabet.

### **7.2.2 Likviditetsmæssige konsekvenser**

I forbindelse med at Kaffe Import inden omdannelsen har anvendt virksomhedsskatteordningen, kan det være hensigtsmæssigt, at hæve indskudskontoen i virksomheden. Denne kan ikke hæves før de opsparede overskud, i henhold til hæverækkefølgen.

Da de opsparede overskud udgør t.kr. 4.300, kan det ikke anbefales at hæve det opsparede overskud da Ole vil blive personlig beskattet af de t.kr. 4.300. Denne personlige skat vil blive

godskrevet de tidligere års betalte a'conto skatter. Derimod kan det anbefales at lade de opsparede overskud og indskudskontoen henstå i forbindelse med omdannelsen, idet det opsparede overskud vil reducere anskaffessummen på anparterne i Kaffe Import ApS. Der modsvarer den latente skat.

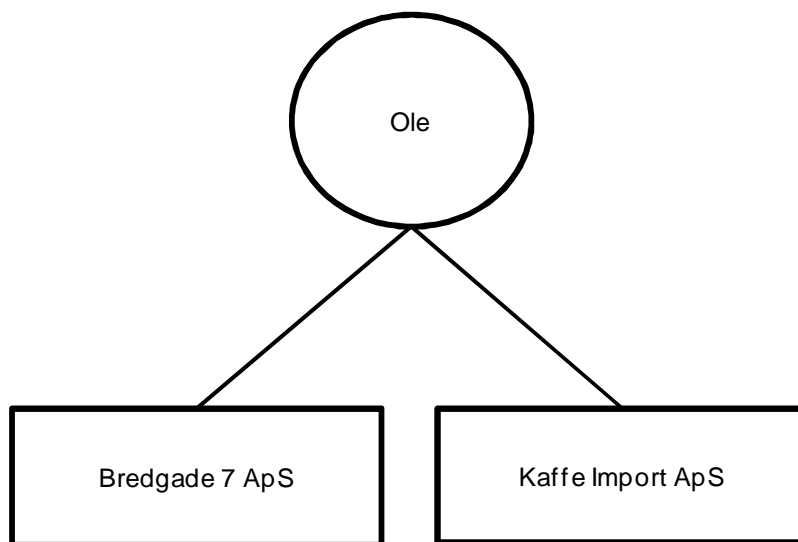
Der er i forbindelse med selve omdannelsen ingen likviditetsmæssige konsekvenser.

### 7.2.3 Tidsmæssige konsekvenser

Som nævnt tidligere er der i forbindelse med omdannelsen et tidsmæssigt krav, at omdannelsen kan foretages med 6 måneders tilbagevirkende kraft, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 6.

Der er udover ovenstående ikke nogen tidsmæssige konsekvenser i forbindelse med omdannelsen. Omdannelsen medfører ingen ejertidskrav eller begrænsning i udbyttet.

Efter den skattefri omdannelse af Kaffe Import til Kaffe Import ApS kan koncernstrukturen illustreres således:



Figur 10 - Illustration af koncernstrukturen efter skattefri virksomhedsomdannelse (Egen tilvirkning)

### 7.3 Trin 2 - Tilførsel af aktiver i Bredgade 7 ApS til OP Holding ApS

Samtidig med omdannelsen af Kaffe Import bør der foretages en tilførsel af aktiver i Bredgade 7 ApS for at danne holdingstrukturen. Ved en skattefri tilførsel af aktiver skal selskabet tilføre hele eller en gren af sin virksomhed til det modtagende selskab.

Det vil også være muligt, at stifte holdingstrukturen ved hjælp af en aktieombytning. Desuden kan begge selskaber i denne forbindelse benyttes til formålet. Det er valgt, at benytte Bredgade 7 ApS da dette selskab er mindre omfattende end Kaffe Import ApS. Såfremt ombygningen, af Skattemyndighederne, vil blive opfattet som skattepligtig, vil det ikke medføre en lige så stor skattebetaling som tilfældet med Kaffe Import ApS.

I tilfældet med modelvirksomheden Bredgade 7 ApS anbefales det at tilføre hele virksomheden til det modtagende selskab, det nystiftede Bredgade 7 ApS. Dette begrundes med, at det idet selskabet kun indeholder en ejendom med tilhørende gæld ikke vil være muligt at tilføre en selvstændig gren af virksomheden til et modtagende selskab, da der kun er en aktivitet i selskabet. Det tidligere Bredgade 7 ApS vil i forbindelse med tilførslen af aktiver navneændres til OP Holding ApS.

Den skattefri tilførsel af aktiver i Bredgade 7 ApS vil foretages samtidig med omdannelsen af Kaffe Import ApS. Dette sker også med tilbagevirkende kraft pr. den 1. januar 2009. Åbningsbalancen for det indskydende selskab OP Holding ApS fremgår af bilag 5, mens åbningsbalancen for det modtagende selskab Bredgade 7 ApS fremgår af bilag 6.

Det er vigtigt at klarlægge, om den skattefrie tilførsel af aktiver skal foretages med eller uden tilladelse. Dette begrundes med, at det er et administrativt arbejde at søge om denne tilladelse. For at kunne gennemføre generationsskiftet på en optimale måde, kan det være nødvendigt at bruge tid på ansøgningen om tilladelse. Det skyldes, at virksomheden vil blive underlagt en række værnsregler, såfremt omstruktureringen gennemføres uden tilladelse.

En skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse skal søges med en forretningsmæssig begrundelse. Idet forberedelse af et generationsskifte ikke alene anses af Skattemyndighederne til at være en god forretningsmæssig begrundelse, skal det være godtgjort at hovedformålet ikke er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Dermed kan en eventuel tilladelse blive givet med vilkår om udbyttebegrænsning eller ejertidskrav i en tre års periode. Den skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse er således identisk med en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse. Denne tvivl vil kunne elimineres ved en tilførsel af aktiver uden tilladelse og der vil tillige være en administrationsmæssig besparelse.

Den skattefrie tilførsel af aktiver og dannelsen af OP Holding ApS vil kunne foretages både med og uden tilladelse. Da anskaffelsesdatoen i forbindelse med tilførslen af aktiver vil blive

tilførselsdatoen, skal der alligevel gå tre år før anparterne i Bredgade 7 ApS vil kunne sælges skattefrit.

Som udgangspunkt vil tilførslen kunne foretages uden tilladelse. Tidsmæssigt kræver dette mindst, og den ubyttebegrænsning som virksomheden vil blive underlagt, vil ikke få betydning, idet der ikke er likvider og tilstrækkelig fri kapital i Bredgade 7 ApS. Ydermere er der ikke tale om en gren af en virksomhed, hvorfor Skattemyndighederne ikke vil kunne anfægte dette.

Hvorvidt den skattefrie tilførsel skal foretages med eller uden tilladelse afhænger også af, hvorvidt resten af omstruktureringerne skal foretages med eller uden tilladelse. Såfremt resten af omstruktureringen bliver foretaget med tilladelse, vil den skattefrie tilførsel af aktiver også blive foretaget med tilladelse, og omvendt.

Dette begrundes med, at når ansøgningen alligevel skal udarbejdes, så vil der ikke være yderligere administrationsomkostninger forbundet ved også at skulle ansøge om tilladelse til den skattefrie tilførsel af aktiver.

### **7.3.1 Skattemæssige konsekvenser**

Foretages en skattefrie tilførsel af aktiver med tilladelse vil det betyde, at anparterne i det modtagende selskab (Bredgade 7 ApS) vil være anskaffet til handelsværdien på transaktionsdagen fratrukket skattepligtige avancer, jf. VOL § 4, stk. 2, jf. FUSL §15d, stk. 4. Det samme er gældende såfremt denne foretages uden tilladelse. Dette betyder, at anparterne i Bredgade 7 ApS er anskaffet til t.kr. 464, jf. bilag 6.

Anparterne i det indskydende selskab, både med og uden tilladelse, anses for anskaffet til t.kr. 125.

Yderligere skal det indskydende selskab være opmærksom på, at eventuelle underskud i selskabet ikke vil kunne bringes til fradrag i det modtagende selskab, jf. FUSL § 8, stk. 6. I det konkrete tilfælde foreligger der ingen skattemæssige underskud til fremførsel i det indskydende selskab.

### **7.3.2 Likviditetsmæssige konsekvenser**

Omstruktureringen med en skattefrie tilførsel af aktiver har ingen likviditetsmæssige konsekvenser.

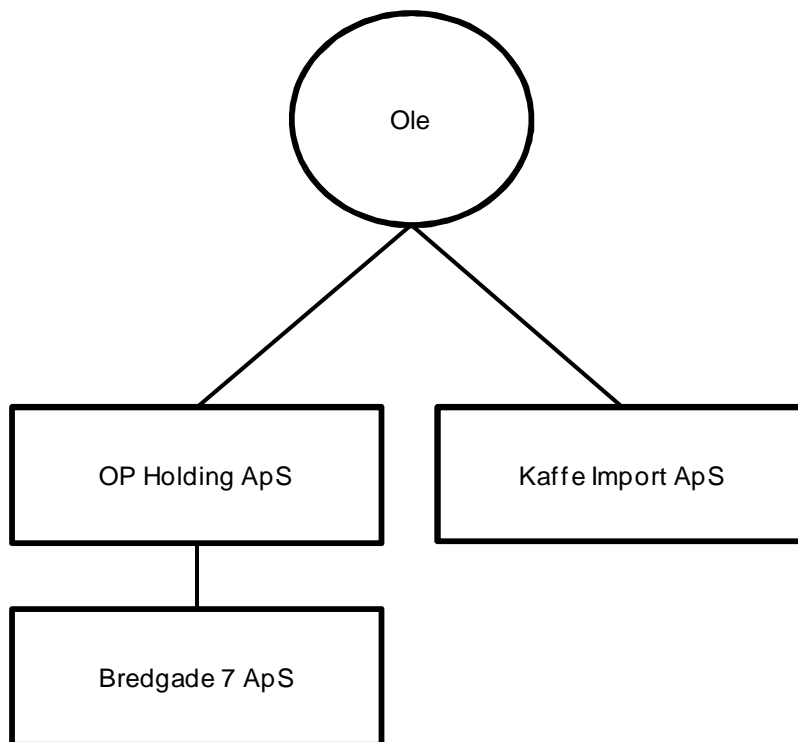
### 7.3.3 Tidsmæssige konsekvenser

De tidsmæssige konsekvenser vil være påvirket af, hvorvidt tilførslen foretages med eller uden tilladelse.

De tidsmæssige konsekvenser vil i begge tilfælde være påvirket af, at anskaffelsesdatoen vil være tilførselsdatoen, jf. FUSL § 15d, stk. 4. Dette medfører for Ole, at idet han via OP Holding ApS skal sælge Bredgade 7 ApS til Eas holdingselskab, skal eje Bredgade 7 ApS i en periode på mindst tre år for at kunne afhænde anparterne skattefrit.

Hvad angår udbyttebegrænsningen vil denne ikke blive aktuelt for generationsskiftet. Det skyldes, at der som tidligere nævnt ikke er den fornødne likviditet og frie kapital i Bredgade 7 ApS til at kunne udlodde udbytter op til OP Holding ApS.

Efter den skattefrie tilførsel af aktiver, og stiftelsen af OP Holding ApS, kan koncern strukturen illustreres således:



Figur 11 - Illustration af koncernstrukturen efter skattefri tilførsel af aktiver  
(Egen tilvirkning)

### **7.4 Trin 3 - Aktieombytning af Oles anparter i Kaffe Import ApS med anparter i OP Holding ApS**

Efter omdannelsen af Kaffe import til Kaffe Import ApS skal der i forlængelse heraf foretages en skattefri aktieombytning. Aktieombytningen skal gøre, at Kaffe Import ApS bliver inkluderet i koncernen under OP Holding ApS. Kaffe Import ApS bliver dermed, efter aktieombytningen, datterselskab til OP Holding ApS. Dette sker ved, at Ole ombytter sine anparter i Kaffe Import ApS til anparter i OP Holding ApS.

Åbningsbalancen for det modtagende selskab OP Holding ApS fremgår af bilag 7.

Som ved de andre omstrukturingsmodeller er der også mulighed for, ved aktieombytning, at foretage dette med og uden tilladelse. Igen skal det fastlægges om omkostningerne til brug for at indhente en tilladelse, er nødvendig og om hvorvidt tilladelsen vil blive godkendt og med hvilke vilkår.

I forbindelse med en ombytning med tilladelse kan der opstå et vilkår vedrørende ejertidskravet, som betyder, at der ikke i en periode på tre år må opstå en reduktion i den (relative) ejerandel, som det erhvervende selskab (OP Holding ApS) ved ombytningen opnår i det erhvervede selskab (Kaffe Import ApS).

Det erhvervende selskab (OP Holding ApS) må således ikke sælge eller indløse sine aktier eller anparter, ligesom der ikke ved kapitalforhøjelse må opstå en relativ formindskelse af selskabets ejerandel<sup>85</sup>.

Eftersom generationsskiftet skal finansieres ved hjælp af A/B-aktiemodellen, vil denne reduktion være uundgåelig. Dette har ingen betydning, idet det anbefales, at der ventes tre år før kapitaludvidelsen foretages, og der sker inddragelse af Ib.

Hvad angår den aktuelle aktieombytning vil det derfor anbefales, at denne foretages uden tilladelse. Dermed anbefales det tillige, at gennemføre den skattefrie tilførsel af aktiver uden tilladelse.

---

<sup>85</sup> Michael Serup, Generationsskifte – Omstrukturering, side 500

#### **7.4.1 Skattemæssige konsekvenser**

De skattemæssige konsekvenser vil for OP Holding ApS være, at selskabet succederer i Oles skattemæssige anskaffelsessum for anparterne i Kaffe Import ApS. Denne er i bilag 2 opgjort til t.kr. 3.746.

Oles anparter i OP Holding ApS vil blive anset for anskaffet på tidspunktet for omdannelsen.

#### **7.4.2 Likviditetsmæssige konsekvenser**

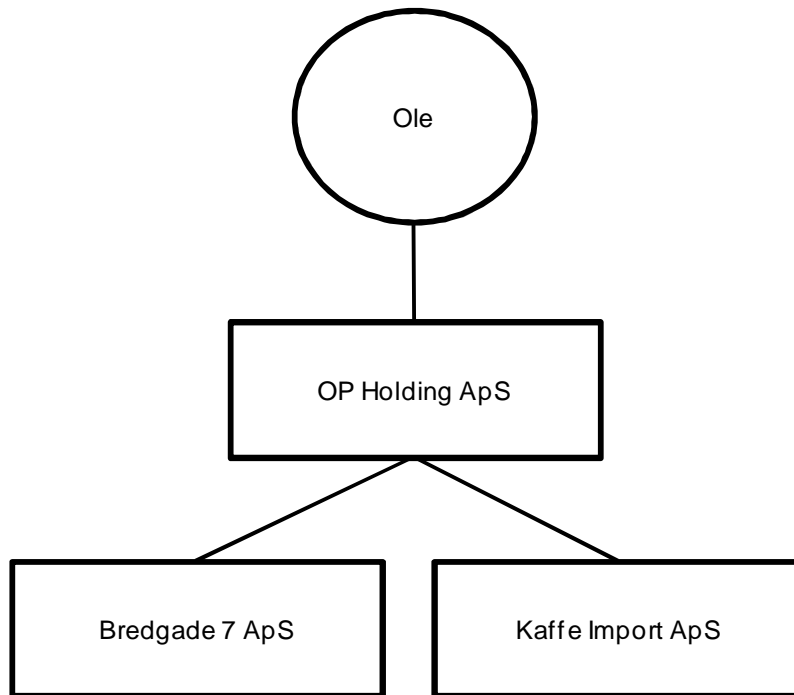
Omstruktureringen med en skattefri aktieombytning har ingen likviditetsmæssige konsekvenser.

#### **7.4.3 Tidsmæssige konsekvenser**

Det at den skattefri aktieombytning foretages uden tilladelse medfører, at Kaffe Import ApS kun må udlodde udbytte i en tre årig periode, end hvad der svarer til periodens akkumulerede resultater. Det vil derfor ikke være muligt at udlodde ekstra frie likvider til OP Holding ApS førend den 1. januar 2012.

Endvidere vil anskaffelsestidspunktet for anparterne, som tidligere nævnt, være datoen for tilførslen. Dette vil medføre, at et salg af anparter i Kaffe Import ApS vil udløse beskatning af en eventuel avance, såfremt aktierne bliver afhændet inden for de første tre år.

Efter den skattefri aktieombytning kan koncernstrukturen illustreres således:



Figur 12 - Illustration af koncernstrukturen efter skattefri aktieombytning  
(Egen tilvirkning)

#### 7.5 Trin 4 - Inddragelse af børn i generationsskiftet / Salg af selskaber til børnene

Efter aktieombytningen af Kaffe Import ApS er koncernen samlet under et. Dermed er koncernen strømlinet til generationsskiftet, hvorefter det er tid til at inddrage børnene i generationsskiftet.

Som nævnt i ovenstående bliver OP Holding ApS bundet af en ejertids periode på tre år, hvis selskabet skal kunne afhænde anparterne i Bredgade 7 ApS og Kaffe Import ApS skattefrit.

Da ingen af børnene har den fornødne likviditet til at kunne købe sig ind i virksomhederne, skal Ole og Pia give dem en gave. Denne gave kan Ole og Pia give til begge børn og deres ægtefæller. Som beskrevet i afsnit 6.5.4 kan dette foretages afgiftsfrit.

Hver forældre kan hvert år give hvert af sine børn og stedbørn gaver til en samlet værdi af kr. 58.700 for 2009<sup>86</sup>. Overstiger gavens værdi dette beløb, skal der betales en afgift på 15 %<sup>87</sup>. Børns ægtefæller (svigerbørn) kan årligt hver modtage kr. 20.500 for 2009<sup>88</sup>. Da det er besluttet at begge

<sup>86</sup> www.skm.dk – Boafgift og gaveafgift, Faktaside

<sup>87</sup> www.skm.dk – Boafgift og gaveafgift, Faktaside

<sup>88</sup> www.skm.dk – Boafgift og gaveafgift, Faktaside



børn skal tilgodeses ligeligt på tidspunktet for generationsskiftet, er det vigtigt at klarlægge, hvad denne værdi skal være.

Kaffe Import ApS er selskabet med den højeste værdi. Dette selskab vil med udlodninger af udbytter til OP Holding ApS få en mindre værdi. Værdien kommer sandsynligvis ikke ned på værdien af Bredgade 7 ApS, hvorfor dette selskab er målestok, for hvad begge børn skal modtage i gave.

Antages det at værdien af Bredgade 7 ApS efter den skattefrie tilførsel af aktiver pr. 1. januar 2009 vil være identisk om tre år, er værdien i henhold til bilag 6 t.kr. 464. Dette bliver så målestokken for hvad begge børn skal have i gave i forbindelse med generationsskiftet.

Gaven kan, som tidligere nævnt, gives til hvert barn og svigerbarn med en samlet værdi på kr. 79.200 for 2009. Dette betyder, at Ea og Ib med ægtefæller hver kan modtage samlet kr. 158.400 for 2009. Antages den procentuelle stigning for gaver mellem 2008 og 2009 at være den samme, tre procent<sup>89</sup>, for den kommende årrække, vil Ea og Ib med ægtefæller frem til år 2011 kunne modtage i alt kr. 491.200<sup>90</sup>. Dermed vil Ea kunne stifte sit holdingselskab og via dette kunne erhverve Bredgade 7 ApS.

Et lån vil være en anden måde hvorpå forældrene kan overføre penge til børnene, såfremt de skal bruges med det samme eller såfremt gaveværdien ikke vil være tilstrækkeligt, til at erhverve selskaberne<sup>91</sup>. Dette lån skal være et rentefrit anfordringslån hvilket betyder, at forældrene til en hver tid kan kræve restgælden indfriet. Børnene vil på denne måde have det beløb til rådighed som er påkrævet for at kunne overtage virksomhederne.

Ovenstående likviditetsoverførsel bruges til at få generationsskiftet påbegyndt. Der eksisterer stadig en restfinansiering af generationsskiftet, som skal varetages. Dette vil i modelvirksomhedernes tilfælde kun være aktuelt i overdragelsen af Kaffe Import ApS, da det er det selskab med den største værdi. Kaffe Import ApS vil igennem de første tre år af generationsskiftet kunne udlodde udbytter op til OP Holding ApS. Udbytterne vil kun kunne udgøre årets samlede resultater, idet den skattefrie aktieombytning er foretaget uden tilladelse. Hvis der udloddes mere end de ordinære resultater, bliver hele aktieombytningen skattepligtig.

---

<sup>89</sup> 2008 afgiftsbeløb = 76.600, 2009 afgiftsbeløb = 79.200 : 79.200 – 76.600 = 2.600 / 76.600 \* 100 ≈ 3%

<sup>90</sup> 158.400 (2009), 163.300 (2010), 169.200 (2011) = 491.200

<sup>91</sup> For mere om dette jævnfør afsnit 6.5.4

Efter 1. januar 2012 vil OP Holding kunne udlodde udbytter på baggrund af hvad der måtte være af frie reserver i selskabet. Da der er gået tre år er det også på dette tidspunkt, at Ib kan købe sig ind i selskabet. Dette foretages ved, at OP Holding ApS, omdanner kapitalen til A- og B-anparter og efterfølgende sælger 50 % af anparterne til Ibs holdingselskab (alle B-anparterne). Samtidig anvendes A/B-aktiemodellen<sup>92</sup>.

Denne model gør at Ole besidder A-anparterne og Ib B-anparterne. Ole får dermed forlods udbyttet. På den måde bliver resten af generationsskiftet finansieret. Beregningen af hvad Ole forlods kan få i udbytte, og hvad Ib skal give for anparterne kan, ses af nedenstående beregning.

Ejerandel af B-aktier efter nyttegning i %	50%
Værdi af Kaffe Import ApS	10.754.720 jf. beregning af aktiernes anskværldi
Oprindelig anpartskapital	125.000
Nytegnet nominel kapital (beregnet)	125.000 Dvs. det beløb som Ibs holding skal betale
<b>Forlodsudbyttet til senior</b>	<b>10.504.720</b> Excl. tillæg af renter på 2%, som oplyses i vedtægterne.

Eksempel 2 - Beregning af retten til forlods udbytte  
(Egen tilvirkning)

Det skal bemærkes, at ovenstående beregning tager udgangspunkt i værdien på ombytningstidspunktet, og dermed ikke indeholder de udbytter som Kaffe Import ApS, kommer til at udlodde i indkomstårene 2009 til 2011, hvilket maksimalt svarer til de akkumulerede resultater i de pågældende år.

Det skal desuden oplyses, at der i vurderingen af generationsskiftet ikke er taget højde for de fremtidige værdistigninger, der findes på tidspunktet før det endelige generationsskifte (2009 – 2011). Denne værdi er baggrunden for, hvad børnene i sidste ende skal give for de to virksomheder.

Det er så 2012 tallene, der vil blive anvendt til brug for begyndelse af det endelige generationsskifte. Eas holding selskab køber Bredgade 7 ApS til handelsværdien i 2012, efter tre års ejertid således at dette er skattefrit for OP Holding ApS. A/B-aktiemodellen vil blive etableret på Kaffe Import ApS og vil ligeledes tage udgangspunkt i handelsværdien i 2012. Kaffe Import vil i de tre første år blive slanket så meget som muligt, indtil selskabet kan afhændes skattefrit. OP

<sup>92</sup> For mere om denne model henvises til afsnit 6.4

Holding vil herefter blive udfaset over de næste 4 år via A/B-aktiemodellen, hvorefter resten af anparterne erhverves af Ibs holdingselskab.

Det kan ikke anbefales at spalte Kaffe Import ApS i forbindelse med generationsskiftet. Såfremt Ib ønsker at spalte selskabet efter hans holdingselskab har erhvervet 100% af Kaffe Import ApS, kan Kaffe Import ApS grenspaltes for at fraskille banandelen i et separat selskab, som herefter ville kunne frasælges.

### **7.5.1 Skattemæssige konsekvenser**

De skattemæssige konsekvenser hænger lidt sammen med tidsperspektivet. Såfremt OP Holding vælger at afhænde selskaberne indenfor tre års perioden, vil selskabet blive avancebeskattet af forskellen mellem handelsværdien og anskaffelsessummen.

For Bredgade 7 ApS vil denne avance være t.kr. 339<sup>93</sup>, mens den for Kaffe Import ApS vil være t.kr. 7.009<sup>94</sup>. Denne avance skal beskattes som aktieindkomst, jf. ABL § 8. Det anbefales derfor, at OP Holding bibeholder anparterne i begge selskaber i den fulde tre års periode.

Når denne tre års periode er overstået, vil OP Holding kunne sælge anparterne i begge selskaber skattefrit efter ABL § 9.

### **7.5.2 Likviditetsmæssige konsekvenser**

Da det er valgt at foretage den skattefri aktieombytning uden tilladelse, er det nødvendigt at vente i en tre års periode, så anparterne kan sælges skattefrit. I denne periode gælder det for Kaffe Import ApS at udlodde så meget udbytte som muligt.

Det skal huskes, at værnsreglen vedrørende udbytter skal overholdes i forbindelse med aktieombygningen, for at undgå at omstruktureringen bliver skattepligtig. Dette betyder, at OP Holding maksimalt i en treårig periode kan modtage udbytter svarende til periodens akkumulerede resultater i Kaffe Import ApS.

Gaven til børnene kan gives enten ved igennem en tre årig periode at forære både Ea og Ib en pengegave, som holder sig indenfor de af Skattemyndighederne angivende rammer<sup>95</sup> for at undgå gaveafgift, eller alternativt ved at udstede et anfordringslån til børnene.

---

<sup>93</sup> Handelsværdi : 464 - Anskaffelsessum : 125 = t.kr. 339

<sup>94</sup> Handelsværdi : 10.754 - Anskaffelsessum : 3.746 = t.kr. 7.009

Begge løsningerne anses for at være passende. Ole og Pias skal her vurdere om pengene skal gives løbende, eller om de først skal gives når selskaberne endeligt skal afhændes.

Efter tre år skal Eas holdingselskab købe Bredgade 7 ApS af OP Holding ApS til den givne handelsværdi på salgstidspunktet. Avancen for OP Holding ApS vil være skattefri, da anparterne er ejet i minimum tre år.

Ibs holdingselskab skal købe sig ind i Kaffe Import ApS tre år efter ombytningen. Som nævnt tidligere anvendes A/B-aktiemodellen, hvilket bevirker, at kapitalen udvides med nominelt t.kr. 125 som Ibs holdingselskab erhverver. De nytegnede anparter vil være B-anparter uden udbytteret, mens de gamle anparter bliver A-anparter med forlods udbytteret.

Denne konstellation bibeholdes indtil OP Holding ApS har modtaget det samlede forlods udbytte. Herefter vil Ibs holdingselskab erhverve resten af anparterne for t.kr. 125. Anpartsclasserne vil herefter blive nedlagt, og hvis Ib ønsker det, kan der foretages en kapitalnedsættelse, således at kapitalen kun vil udgøre t.kr. 125.

Avancen for OP Holding ApS vil i begge omgange være skattefri, da anparterne er ejet i minimum tre år.

Provenuet fra salget af selskaberne, og de løbende udbytte betalinger, vil tilgå OP Holding ApS skattefrit. Herefter vil den frie kapital i OP Holding ApS kunne udloddes til Ole som aktieindkomst med tilhørende beskatning.

### **7.5.3 Tidsmæssige konsekvenser**

Den tidsmæssige konsekvens relaterer sig til, at anskaffelsestidspunktet for både Bredgade 7 ApS og Kaffe Import ApS vil blive tidspunktet for omstruktureringen. Derfor er det nødvendigt, at bibeholde anparterne i en tre års periode, inden de sælges.

Ydermere vil en tidsmæssig konsekvens være, at OP Holding ApS ikke inden for de første tre år efter omstruktureringen vil være i stand til at finansiere hele generationsskiftet. På den baggrund anvendes A/B-aktiemodellen, hvilket betyder at OP Holding ApS får forlods udbytteret. Denne forlods udbytteret skal forsætte, indtil hele generationsskiftet er finansieret.

---

<sup>95</sup> 158.400 - bidrag fra begge forældre, inklusiv bidrag til børns ægtefæller

## 7.7 Delkonklusion / Anvendelsesmuligheder

Under selve generationsskiftet er der foretaget en skattefri virksomhedsomdannelse af Kaffe Import. Dette er foretaget for senere at kunne inddrage virksomheden i koncernen. Sidenhen er der foretaget omstruktureringer. Omstruktureringerne omfatter skattefri tilførsel af aktiver og en skattefri aktieombytning. Begge omstruktureringerne er foretaget uden at søge tilladelse hos Skattemyndighederne.

En målsætning for Ole var, at han skulle have dækket sit kapitalbehov på kr. 10.000.000. Dette anses for at ville blive opfyldt. Det skyldes blandt andet den forlods udbytteret, der er etableret i Kaffe Import ApS i form af en A/B-aktiemodel, samt de ordinære udbytter som OP Holding ApS har fået udloddet i de første tre år, inden Ibs holdingselskab indtræder som 50 % ejer.

I forbindelse med generationsskiftet var det vigtigt, at den yngre generation ikke skulle gældsætte sig i høj grad. Dette anses også for opfyldt, da de penge, som de skal bruge til at stifte deres egne holdingselskaber, bliver finansieret af forældrene. Dette sker enten i form af gaver, arveforskud eller lån.

Det var vigtigt for Ole, at børnene skulle erlægges ligeligt i forbindelse med generationsskiftet. Da Bredgade 7 ApS har den laveste værdi er det valgt, at det er dette selskab, som skal være målestok for, hvor meget børnene skal have i gave igennem de næste år. For Eas holdingselskab som skal købe/overtage Bredgade 7 ApS, vil gaven svare til det, som hun skal give for at købe Bredgade 7 ApS fra OP Holding ApS. Derfor anses denne målsætning også for opfyldt.

Den fjerde målsætning var at afregning til Ole skulle foretages ved hjælp af virksomhedens egne midler. Hovedparten af finansieringen til generationsskiftet kommer via udbytter fra Kaffe Import ApS, hvorfor betalingen af generationsskiftet sker for egne midler.

Et vigtigt element i forbindelse med et generationsskifte er, at virksomheden skal kunne fortsætte sin drift efter generationsskiftet. Det er derfor vigtigt ikke at udlodde større udbytter til OP Holding ApS, end hvad der vil være forsvarligt, således at der er kapitalberedskab til at kunne drive virksomheden videre. Dette anses for at kunne opfyldes, da selskabet har fire år til at kunne generere yderligere likviditet, til brug for en forsvarlig drift af selskabet, efter Ibs indtræden.

Den sidste målsætning er tidshorisonten på 3-7 år. I forbindelse med generationsskiftet har det været nødvendigt for OP Holding ApS at bibeholde anparterne i en periode på tre år. Det betyder, at efterfølgende er fire år tilbage af generationsskiftet, for at denne målsætning skal kunne

opfyldes. Hvorvidt dette vil kunne overholdes afhænger af virksomhedernes fremtidige resultater. OP Holding ApS har i de første tre år muligheden for, at udlodde udbytter svarende til de akkumulerede resultater i perioden. Det anses derfor sandsynligt, at denne målsætning også vil kunne opfyldes.

## 8. Perspektivering - Seneste lovgivning

Harmoniseringerne af selskabers aktie- og udbyttebeskatninger blevet vedtaget ved lov den 28. maj 2009 (L 202). Der er i denne forbindelse blevet ændret på reglerne omkring skattefri omstrukturering. Baggrunden er, at der i samme lov er sket en ophævelse af tre års reglen for selskaber omkring salg af porteføljeaktier<sup>96</sup>, med en ejertid over tre år, som hidtil kunne foretages skattefrit.

Ophævelsen af et års reglen omkring ejertid for modtagelse af skattefrit datterselskabsudbytte, har overflødiggjort en række af værnsreglerne omkring skattefrie omstruktureringer<sup>97</sup>.

Da Skattemyndighederne ikke ønsker at skabe grundlag for, at reglerne omkring skattefrie omstruktureringer kan benyttes til at omlægge skattepligtige aktivitets- og aktiesalg til skattefrie aktiesalg er der indført nogle nye værnsregler.

Det tostrengede system bliver bibeholdt, med tilladelse fra Skattemyndighederne på den ene side, og det objektive regelsæt uden tilladelse på den anden siden. Dette gælder for såvel skattefrie aktieombytninger, spaltninger og tilførsel af aktiver. Dette hidrører ikke skattefrie fusioner, da de følger de oprindelige danske regler fra før indførslen af fusionsdirektivet<sup>98</sup>.

For skattefrie fusioner gælder det, at der hverken kan eller skal indhentes tilladelse til gennemførelsen heraf, hvis den skattefrie fusion giver anledning til tvivl kan det afklares ved indhentelse af et bindende ligningssvar fra Skattemyndighederne.

En omfattende ændring er, at de komplicerede regler omkring udbyttebegrænsningen, der gælder for såvel ved skattefri aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver uden tilladelse, ophæves og erstattes af et holdingkrav.

---

<sup>96</sup> Aktieandele under 10 %, jf. EU Moder-/datterselskabsdirektiv

<sup>97</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

<sup>98</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

Holdingkravet gælder for skattefrie omstruktureringer gennemført den 22. april 2009 eller senere. Omstruktureringer, der er gennemført før denne dato fra og med indkomståret 2010 hverken underlagt det tidligere eller nuværende regelsæt (udbyttebegrænsning kontra holdingkrav). Holdingkravet er indsat i ABL § 36, stk. 6.

Tillige ophæves andre værnsregler, og der justeres de i regler der regulerer hvornår en spaltning ikke kan gennemføres uden tilladelse. Slutteligt medfører skattereformen en introduktion til begreberne porteføljeaktier, datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier. Begreberne medfører en særlig regel om beskatning i tilfælde af, at en skattefri omstrukturering medfører et statusskifte. Hermed menes overgang fra porteføljeaktier til datterselskabsaktier /koncernselskabsaktier og omvendt.

De skattefrie aktieombytninger, spaltning og tilførsel af aktiver uden tilladelse er således de eneste der er omfattet af den L 202, da skattefrie aktieombytninger, spaltning og tilførsel af aktiver med tilladelse samt skattefrie fusioner ikke er omfattet af de beskrevne regler.

I de tidligere værnsregler var der de såkaldte udbyttebegrænsningsregler, der regulerede hvor store udbytter, der kunne tillades udloddet efter en skattefri omstrukturering uden tilladelse. Reglen blev anvendt for at forhindre at selskaber, der havde deltaget i eller selv var opstået i en skattefri omstrukturering, kunne udlodde store midler med den virkning, at de pågældende selskaber faldt i værdi, og dermed kunne sælges med en mindre eller slet ingen aktieavancebeskatning.

Som tidligere omtalt bortfalder tre års reglen omkring selskabers skattefrie salg af aktier. Dermed mister udbyttebegrænsningsreglerne og en række andre værnsregler deres betydning, hvilket betyder, at værnsreglerne er ophævet med virkning fra indkomståret 2010. Det accepteres stadig ikke, at reglerne kan anvendes til at foretage skattefrie salg af aktier og virksomhed, der ellers ikke vil kunne sælges skattefrit<sup>99</sup>.

---

<sup>99</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

Derfor er der indført et holdingkrav, der indebærer, at aktierne ikke kan sælges i de første tre år efter omstruktureringens vedtagelse. Holdingkravet finder anvendelse på aktierne i de selskaber, der før var under lagt værnsreglerne omkring udbyttebegrænsning:

- For en skattefri aktieombytning uden tilladelse gælder holdingkravet for det erhvervende selskabs aktier i det erhvervede selskab.
- For en skattefri spaltning gælder holdingkravet for selskaber, der efter spaltningen ejer mere end 10 % af kapitalen i et af de deltagende selskaber
- For en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse gælder holdingkravet for det indskydende selskabs aktier i det modtagende selskab.

Aktierne i de selskaber, der er omfattet af holdingkravet, må ikke sælges i de tre første år hvilket regnes fra omstruktureringens vedtagelse. Hvis dette sker, bliver hele omstruktureringen skattepligtig. Derimod lægger de skattemæssige omstrukturingsregler ikke længere noget loft, over hvor meget de pågældende selskaber kan udlodde i perioden.

Det nye holdingkrav er ikke til hinder for, at der kan nytegnes aktier i de selskaber, hvor aktier er underlagt udbyttebegrænsning. Sælges aktier omfattet af holdingkravet bliver omstruktureringen således skattepligtig. Skattemyndighederne skal have oplysninger om salget senest 1 måned efter, at salget er effektueret<sup>100</sup>.

I de tilfælde hvor en skattefri omstrukturering er gennemført uden tilladelse, og hvor de aktier, der er underlagt holdingkravet, efterfølgende skifter status i henhold til ABL § 33 stk. 1, vil aktierne ikke i relation til holdingkravet blive anset for afståede, og dermed bliver omstruktureringen ikke skattepligtig på grund af statusskiftet.

Aktier omfattet af holdingkravet, kan afstås i forbindelse med en ny skattefri omstrukturering, hvis der ikke vederlægges med andet end aktier i de modtagende selskaber, holdingkravet overføres så alt efter omstændighederne til de overtagne aktier eller vederlagsaktierne i den nye omstrukturering

---

<sup>100</sup> Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love (Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.) § 48, stk. 7.



Hvis der foretages nye skattefrie omstruktureringer, på aktier der allerede er underlagt holdingkravet, kan det også i sig selv udløse et nyt holdingkrav, så der samtidig kan gælde to eller flere holdingkrav mod de samme aktier. Hvis aktierne afhændes før nogle af holdingkravene er udløbet, bliver den pågældende omstrukturering skattepligtig. Hvis aktierne underlagt af to holdingkrav, afhændes efter udløbet af det første holdingkrav, men før det andet, er det kun den anden omstrukturering der bliver skattepligtig<sup>101</sup>.

### **8.1 Skattefri aktieombytning uden tilladelse**

Holdingkravet i forbindelse med en skattefri aktieombytning uden tilladelse er etableret for at forhindre, at der forud for et påtænkt aktiesalg foretages en skattefri aktieombytning, hvorefter holdingselskabet skattefrit afhænder sine aktier i datterselskabet.

Det er især i forhold til fysiske personer, at dette krav er opstillet, da hvis de afstår deres aktier i et personligt ejet selskab, udløses aktieavancebeskatning direkte hos personen. Hvis personen i stedet kunne foretage en skattefri aktieombytning i selskabet til holdingselskabet, uden en bestemmelse om holdingkravet, ville den fysiske person kunne afstå aktierne skattefrit uden aktieavancebeskatning.

Ved en skattefri aktieombytning er det blevet muligt at opgive stemmeflertallet i det ombyttede selskab. Det er stadig et krav for at anvende bestemmelserne om skattefri aktieombytning at holdingselskabet erhverver aktierne i det ombyttede selskab<sup>102</sup>.

### **8.2 Skattefri spaltning uden tilladelse**

Holdingkravet i forbindelse med en skattefri spaltning uden tilladelse er begrundet i, at Skattemyndighederne ikke ønsker, at et selskab kan opdele sine aktiviteter ved en skattefri spaltning, hvorefter aktionærerne i det indskydende selskab/modtagende selskab kan sælge aktierne skattefrit. Det vil være tilfældet, hvis aktionæren ejer minimum 10 % af kapitalen.

Det er vanskeligt at få tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning for efterfølgende at sælge sine aktier, da det sædvanligvis ikke anses som en tilstrækkelig forretningsmæssig begrundelse. En af de seneste offentliggjorte afgørelser herom er landskatteretskendelsen i SKM 2009.143.LSR<sup>103</sup>.

---

<sup>101</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

<sup>102</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

<sup>103</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

Holdingkravet forhindrer ikke at:

- selskabsdeltagerne efterfølgende ved en skattefri aktieombytning ombytter aktierne i et mellemliggende holdingselskab. Ved ombytningen overføres holdingkravet fra spaltningen i det nye mellemliggende holdingselskabs aktier, i det ombyttede selskab.
- selskabsdeltageren spaltes på ny ved en efterfølgende skattefri spaltning. Selskabets aktier i et af de selskaber, der har deltaget i den forudgående spaltning, overdrages til et af de modtagende selskaber. De modtagende selskaber overtager således holdingkravet på de deltagende selskaber fra den første spaltning. Den nye spaltning kan ligeledes udløse et holdingkrav i sig selv, hvis aktionæren i det spaltede selskab er et selskab, der bliver aktionær med minimum 10 % ejerandel i det indskydende og/eller modtagende selskab.
- et selskab der, har deltaget i den forudgående spaltning, efterfølgende spaltes skattefrit. I denne situation overføres det allerede udløste holdingkrav til de deltagende selskaber i den nye spaltning. Den nye spaltning udløser derudover et nyt holdingkrav.
- selskabsdeltageren eller et af de deltagende selskaber indgår i en skattefri fusion. Her videreføres det allerede udløste holdingkrav efter fusionen, men dette udløser ikke i sig selv et nyt holdingkrav.

Tillige for den ophævede udbyttebegrænsning gælder det, at kun aktionærer, der er selskaber, er underlagt holdingkravet. Fysiske personer er ikke omfattet heraf. Hvis en fysisk person spalter sit selskab skattefrit, kan personen efterfølgende sælge aktier i de deltagende selskaber, uden at det bliver skattepligtigt<sup>104</sup>.

Personen aktieavancebeskattes efter de almindelige regler i ABL, hvorfor der ikke er et behov for et holdingkrav. Spaltningen opretholdes tillige som skattefri, selv om aktiesalget ikke er skattepligtigt, fordi personen anvender bestemmelserne i ABL §§ 34 og 35 omkring overdragelse af aktier med succession til familiemedlemmer eller nære medarbejdere.

### **8.3 Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse**

Holdingkravet i forbindelse med en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse er indført fordi, at et selskab kan tilføre en virksomhed, der ellers ikke kan afstås skattefrit, til et datterselskab og

---

<sup>104</sup> Ligningsvejledningen - Selskaber og aktionærer 2009-2

herefter sælge aktierne i datterselskabet skattefrit. Derfor kommer der holdingkrav på det indskydende selskabs aktier i det modtagende selskab. Det accepteres tillige, at aktierne i det modtagende selskab afstås ved en ny skattefri omstrukturering, når der ikke erlægges vederlag med andet end aktier.

Tilførslen af aktiver kan blandet andet efterfølges af følgende skattefrie omstruktureringer:

- Det indskydende selskab ombytter aktierne i det modtagende selskab til et mellemliggende holdingselskab ved en skattefri aktieombytning. Her bliver holdingkravet fra tilførslen af aktiver, overført til det indskydende selskabs aktier i det mellemliggende holdingselskab. Det mellemliggende selskab får et nyt holdingkrav på aktierne i det ombyggede selskab, som var det modtagende selskab i tilførslen af aktiver.
- Det indskydende selskab spaltes skattefrit, og aktierne i det modtagende selskab overdrages til et eller flere af de deltagende selskaber i spaltningen. Her bliver holdingkravet videreført fra tilførslen af de modtagende selskaber i spaltningen, der ved spaltningen erhverver aktierne i det selskab, der var det modtagende selskab i tilførslen. Der udløses nyt holdingkrav, hvis aktionæren i det indskydende selskab, selv er et selskab der efter spaltningen ejer minimum 10 % af aktierne i et af de deltagende selskaber.
- Det modtagende selskab spaltes skattefrit.
- Holdingkravet fra tilførslen videreføres på de modtagende selskaber i spaltningen. Den nye spaltning udløser derudover et nyt holdingkrav.
- Det indskydende selskab eller det modtagende selskab indgår i en skattefri fusion.
- Holdingkravet fra tilførslen videreføres ved fusionen, men der fastsættes ikke noget nyt holdingkrav.

Udbyttebegrænsningen ophører også ved skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse. Dette kan give anledning til spørgsmål om, hvorvidt det modtagende selskab herefter kan udlodde fri egenkapital efter tilførslen, eller om sådanne udlodninger vil blive anset som kontantvederlag<sup>105</sup>.

---

<sup>105</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

Omkvalificering af skattefrit udbytte til kontantvederlag i tilførslen vil medføre, at tilførslen vil blive klassificeret som skattepligtig, fordi der efter FUL § 15c ikke må ydes kontantvederlag i en tilførsel. Det fulde vederlag skal erlægges i aktier.

#### **8.4 Andre værnsregler der ophæves**

Hvis der blev ombyttet aktier i et selskab med aktier i et andet eksisterende selskab, og begge selskaber var ejet helt eller delvist af samme selskab var der en bestemmelse omkring ejertider for aktier i holdingselskabet, bestemmelsen er ophævet som følge af tre års reglens bortfald. Tillige er reglen omkring aktier, der i holdingselskabet skulle anse aktierne i det erhvervede selskab (ombyttede selskab), for anskaffet på ombytningsdagen bortskaffet.

Endvidere er der ikke længere behov for at fastsætte et nyt anskaffelsestidspunkt for aktierne i det indskydende selskab og/eller det modtagende selskab efter en skattefri spaltning uden tilladelse, da reglen var en del af de værnsregler der beskyttede den bortfaldne tre års regel.

Det gælder også på området for tilførsel af aktiver uden tilladelse, hvor reglen om at aktier i et allerede eksisterende selskab fik et nyt anskaffelsestidspunkt.

#### **8.5 Værnsregler der opretholdes**

Balancetilpasningsreglen for skattefri spaltning uden tilladelse opretholdes<sup>106</sup>. Reglen skal sikre at forholdet mellem aktiver og forpligtelser i det eller de modtagende selskaber svarer til forholdet mellem aktiver og forpligtelser i det indskydende selskab. Forholdet skal måles ud fra handelsværdier. Oprindeligt omfattede reglen aktiver og gæld, dette er med lov nr. 98 af 10. februar 2009 ændret til aktiver og forpligtelser, hvorefter også hensættelser indgår i balancetilpasningsreglen<sup>107</sup>.

#### **8.6 Ikrafttræden**

De hidtil gældende værnsregler for skattefri omstrukturering uden tilladelse gælder til og med udgangen af indkomståret 2009. Ophøret af reglerne falder tidsmæssigt sammen med ophøret af tre års reglen for aktieavancer og et års reglen for udbytter.

---

<sup>106</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

<sup>107</sup> SR-SKAT 3/09 – Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

Holdingkravet indføres for skattefrie omstruktureringer uden tilladelse gennemført den 22. april 2009 eller senere. Skattefrie omstruktureringer uden tilladelse, der er gennemført før denne dato, er hverken omfattet af nye eller gamle regler fra og med indkomståret 2010

### **8.7 Delkonklusion**

Set ud fra modelvirksomhederne vil et generationskifte gennemført efter den 22. april 2009, medføre ændringer i forhold til ejertidskrav og udbyttebegrænsninger, da de gamle værnsregler bortfalder som følge af ny lovgivning.

For så vidt angår tre års reglen er dette afskaffet imod indførelse af et holdingkravet som medfører, at datterselskaber ikke kan afhændes de første tre år regnet fra omstruktureringens vedtagelse. Hvis aktierne afhændes før holdingkravet er udløbet, vil omstruktureringen blive skattepligtigt.

For OP Holding ApS har denne ændring ingen betydning, da det er anbefalet at gennemføre omstruktureringerne uden tilladelse, hvorfor begge OP Holdings datterselskabsaktier er underlagt et ejertidskrav i de gamle værnsregler på tre års ejertid, hvilket det nye holdingkrav tillige stiller krav om.

Afskaffelsen af udbyttebegrænsningen betyder for modelvirksomhederne, at det i processen vil være muligt at udlodde større udbytter, end de akkumulerede resultater i de første tre år. Dette vil betyde, at A/B-aktiemodellen vil kunne blive afviklet hurtigere end tidligere, da tidligere opsparet overskud også vil kunne udloddes i de første tre år.

I modsætning til tidligere anbefalinger, vil det på baggrund af det nye regelsæt have været fordelagtigt, at kunne have foretaget aktieombytningen før den 22. april 2009. Dette begrundes med, at OP Holding ApS kun ville være underlagt en udbyttebegrænsning i det første år, da det nye regelsæt træder i kraft fra indkomståret 2010.

## 9. Konklusion

Afhandlingens formål har været at foretage en gennemgang af generationsskifteprocessen, og klarlægge hvornår de indledende overvejelser bør påbegyndes. Til eksemplificering er benyttet modelvirksomhederne Kaffe Import og Bredgade 7 ApS, til brug for analyse, gennemgang af modeller samt overvejelser med videre.

Der er flere faktorer, som afgør den tidsmæssige horisont i et generationsskifte. De indledende overvejelser omkring hvorledes generationsskiftet skal gennemføres, danner grundlag for hvilke generationsskiftemodeller der skal vælges. Derfor er det essentielt, at de indledende overvejelser er såvel grundige som fyldestgørende. De implicerede parter vil i de indledende overvejelser danne sig et overblik over hvilke muligheder og begrænsninger, der er i generationsskiftet. Der kan for eksempel opstå interessekonflikter mellem den ældre og den yngre generation.

Det er vigtigt, at generationsskifteprocessen tager hensyn til såvel den ældre som den yngre generation, men i lige så høj grad hensyn til virksomheden, den fremtidige indtjening, fremtidige værdistigninger og de skatte- og afgiftsmæssige konsekvenser.

Der er i skattelovgivningen muligheder for at minimere den skatte- og afgiftsmæssige byrde ved hjælp af skattefrie omstrukturings værktøjer og overdragelse med succession. Det er endvidere muligt, at virksomhederne selv kan udrede en del af finansieringen i generationsskiftet ved hjælp af skattefrie omstrukturings værktøjer og generationsskiftemodeller.

Efterfølgende vil omstruktureringerne kunne sætte begrænsninger for den periode generationsskiftet skal kunne gennemføres inden for. For at undgå at skattefrie omstrukturinger anvendes til skattespekulation, indeholder de ofte en begrænsning om et ejertidskrav på tre år og en udbyttebegrænsning i tre år. A/B-aktiemodellen kræver tillige en årrække at gennemføre, da der skal udloddes det fulde forlods udbytte, og virksomheden skal have tilstrækkelig med kapital for at fortsætte en forsvarlig drift.

Det vil i modelvirksomheden Bredgade 7 ApS ikke være muligt for børnene at succedere heri, da det er en finansiel virksomhed og lovens rammer ikke giver mulighed herfor. Børnene vil derimod kunne succedere i virksomheden Kaffe Import. Successionen i Kaffe Import giver anledning til en anden problemstilling, da den er så velkonsolideret hvilket medfører, at børnene i en lang årrække vil være belastet af finansieringsomkostninger, der vil påvirke dem i negativ grad.

Som løsning kunne Ole slanke virksomheden ved at hæve store kontantbeløb. Dette ville medføre, at Ole ville blive personlig beskattet af hævingerne fra tidligere opsparede overskud, hvilket ville fordyre hele generationsskifteprocessen.

Det vil derfor i stedet anbefales, at modelvirksomheden Kaffe Import omdannes til et selskab via en skattefri virksomhedsomdannelse. Herved vil Oles tidligere opsparede overskud reducere anskaffelsessummen for anparterne, hvilket bevirker at den latente skat kan benyttes som arbejdskapital. På denne måde bliver likviditetsbehovet i generationsskifteprocessen ikke så belastet.

Det vil efterfølgende være optimalt at få dannet en holdingstruktur for Oles selskaber, da likviditetsprovenuet fra generationsskifteprocessen vil tilflyde holdingselskabet i stedet for Ole privat. Derved kan Ole selv styre likviditeten samt skattebetalinger i fremtiden, da han kan udlodde udbytter direkte fra sit holdingselskab og op til sig selv, hvilket dermed vil give Ole en mulighed for indkomstudjævning.

Dette kan imødegås ved hjælp af en skattefri aktieombytning af Kaffe Import ApS, hvorved at selskabet i stedet for at være ejet direkte af Ole, således også vil være et datterselskab til det ny stiftede holdingselskab OP Holding ApS, som er stiftet ved hjælp af den skattefrie tilførsel af aktiver. De to driftsselskaber vil således være søsterselskaber med et fælles moderselskab.

En anbefalesværdig model vil være at anvende modellen omkring skattefri tilførsel af aktiver, hvilket bevirker at Bredgade 7 ApS vil få stiftet et holdingselskab, hvortil provenuet fra generationsskifteprocessen kan tilflyde.

Efter Oles selskaber er etableret i en koncernstruktur kan overvejelserne omkring børnenes indtræden begynde. Det skal bemærkes, at det mest optimale, er at bibeholde anparterne i de to datterselskaber i minimum tre år, da de derved vil kunne afhændes skattefrit.

Omstruktureringsværktøjerne kan medføre en række værnsregler. Værnsreglerne betyder at der er begrænsninger på udbytte udlodninger og på ejertiden gældende for en treårig periode. Værnsreglerne opstår i forbindelse med de skattefrie omstruktureringer, såfremt omstruktureringerne foretages uden ansøgning om tilladelse.

Der kan ved ansøgning om tilladelse til omstrukturering blive pålagt virksomhederne vilkår, som vil være identiske med værnreglerne. Dette sker alt efter hvordan Skattemyndighederne opfatter hovedformålet for omstruktureringerne.

Idet den yngre generation sjældent har det fornødne kapitalbehov til generationsskiftet, er der forskellige muligheder, hvorpå forældrene vil kunne bidrage til finansieringen. Mulighederne er afgiftsfrie gaver samt muligheden for etablering af rentefrie lån.

Der er i forbindelse med generationsskiftet opstillet en række målsætninger som er:

- Den ældre generation skal have dækket sit kapitalbehov på kr. 10.000.000.
- Den yngre generation skal ikke gældsætte sig betydeligt i forbindelse med generationsskiftet.
- Begge børn skal, på tidspunktet for generationsskiftet, erlægges ligeligt.
- Afregning til Ole skal fortrinsvis foretages via virksomhedernes egne midler.
- Virksomhederne skal kunne fortsætte driften efter generationsskiftet.
- Tidshorisonten på 3-7 år skal overholdes.

Ovenstående målsætninger er anvendt som beslutningsgrundlag, og er indikatorer for om generationsskiftet anses for at være succesfuldt. Det kan konkluderes, at ovenstående målsætninger vil være opfyldt, hvorfor generationsskiftet anses for at være succesfuldt.

I forbindelsen med anvendelsen af omstruktureringsmodellerne er det vurderet, at det vil være optimalt at foretage omstruktureringerne uden tilladelse. Det skyldes, at virksomhederne i forbindelse med omstruktureringerne vil få en ny anskaffelsesdato. Dermed skal anparterne bibeholdes i minimum tre år for at kunne afhændes skattefrit.

Ansøgningerne til Skattemyndighederne er derfor en unødvendig administrationsomkostning og den eneste ulempe i forbindelse hermed vil være, at Kaffe Import ApS og Bredgade 7 ApS bliver underlagt en værnregel omkring udbyttebegrænsning, hvilket medfører at selskabet kun kan udlodde de akkumulerede resultater i en tre års periode.

For Bredgade 7 ApS vil udbyttebegrænsningen ikke være et problem, idet der i dette selskab ikke er den fornødne likviditet til at kunne finansiere generationsskiftet. For Kaffe Import ApS, som er den primære kilde til finansieringen af generationsskiftet, vil udbyttebegrænsningen kunne afhjælpes ved etableringen af A/B-aktiemodellen efter de tre års udløb. Herved kan selskabet



slankes over de næste fire år i en sådan grad, at Ibs holdingselskab vil kunne overtage selskabet uden at være belastet af en gæld. Tillige vurderes det at udbyttebetalingerne ikke vil medføre, at Kaffe Import ApS ikke vil kunne videreføre driften.

Det anbefales, at Ole og Pia giver gaver til begge børn og svigerbørn i en tre års periode, inden selskaberne afhændes skattefrit. Såfremt værdien af selskaberne ikke modsvarer værdien af Bredgade 7 ApS, anbefales det, at restsummen etableres som et anfordringslån.

Det anbefales herefter, at Ea, efter den omtalte tre års periode, benytter de modtagne pengegaver til at stifte et holdingselskab, som erhverver Bredgade 7 ApS i 2012 til den på tidspunktet gældende handelsværdi. Ib skal ligeledes stifte et holdingselskab efter tre år.

I forbindelse med finansieringen af generationsskiftet vil det anbefales at anvende A/B-aktiemodellen på Kaffe Import ApS. Denne model vil være anvendelig fra 2012, idet anparterne i Kaffe Import ApS her vil kunne afhændes skattefrit af OP Holding ApS. Modellen giver mulighed for, at selskabet selv kan finansiere en stor del af generationsskiftet. Modellen medfører, at selskabet skal foretage en kapitaludvidelse svarende til anpartskapitalen, og en efterfølgende opdeling af sin stamkapital i A- og B-aktier. A-aktierne vil således få rettighed til forlods udbytte, hvorved at selskabet over en periode kan udlodde tidligere års akkumulerede resultater. På denne måde slankes selskabet.

B-aktierne vil blive erhvervet af Ibs holdingselskab til nominal værdi, mens resten af aktierne vil blive erhvervet til en forud fastsat kurs efter den samlede udbytte udlodning. Ibs holdingselskab kan efterfølgende erhverve de resterende anparter i Kaffe Import ApS.

I forbindelse med indførelsen af ny lovgivning (L 202 2009) er der også sket ændringer for omstruktureringer. Loven medfører ændringer for alle omstruktureringer som er gennemført efter den 22. april 2009, da de gamle værnsregler omkring ejertidskrav og udbyttebegrænsninger bortfalder.

For modelvirksomhederne betyder det, at det ville have været anbefalet, at aktieombytningen var foretaget før den 22. april 2009. På den måde vil Kaffe Import ApS kun være underlagt en udbyttebegrænsning i det første år, da udbyttebegrænsningen bortfalder fra og med indkomståret 2010. Dette vil betyde, at A/B-aktiemodellen vil kunne blive afviklet hurtigere end tidligere, da tidligere opsparet overskud også vil kunne udloddes i de første tre år. Finansieringen af generationsskiftet vil dermed kunne have været opstartet tidligere.

Som erstatning for ejertidskravet er der indført et nyt holdingkrav, som medfører, at alle skattefrie omstruktureringer uden tilladelse skal bibeholde de erhvervede aktier eller anparter i en treårig periode. Hvis aktierne eller anparterne afhændes indenfor denne periode, bliver den tidligere foretagne omstrukturering skattepligtig.

Et succesfuldt generationsskifte er afhængigt af en grundig planlægning. Det er vigtigt at denne planlægning påbegyndes i god tid inden gennemførelsen, således at beslutningerne ikke tages uovervejjet, som følge af et eventuelt tidspres.

## 10. Bilag

## 10.1 Bilag 1 - Goodwill beregning Kaffe Import

**Kaffe Import v/ Ole Jensen****Beregning af goodwill****Formål:**

Nærværende opgørelse af goodwill er udarbejdet med henblik på værdiansættelse af goodwillen. i tilknytning til skattefri virksomhedsomdannelse af Kaffe Import v/ Ole Jensen.

Nedenstående goodwill-beregning er udarbejdet under hensyntagen til Skat's goodwillcirkulære TSS-cirkulære fra 2000-10: Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill, idet der ikke eksisterer en branchekotume, for beregningen af goodwill i denne type af virksomhed.

**Forudsætninger:**

Nedenstående opgørelse af goodwill er udarbejdet på grundlag af de godkendte årsrapporter for 2006, 2007 og 2008 for Kaffe Import/ Ole Jensen, samt meddelte oplysninger.

Forrentningen er beregnet med udgangspunkt i balancen pr. 31/12 2008 iht. årsrapporten.

Kapitaliseringsfaktoren vurderes umiddelbart til at ligge omkring faktor 2,52 da der er tale om en traditionel virksomhed med hård konkurrence og begrænsede antal kunder. Og en vurderet levetid på goodwill i 7 år.

**Beregning:**

	Alle i t.kr.		
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Regnskabsmæssigt resultat	910	1.345	2.500
Renteindtægter	385	470	500
Renteomkostninger	750	675	550
Eks traordinære poster	0	0	0
Reguleret resultat	1.275	1.550	2.550
Vægtning	1	2	3
Vægtet resultat	1.275	3.100	7.650
Sum			<u>12.025</u>
Gennemsnitlig vægtet resultat			2.004
Udviklingstendens			<u>638</u>
			2.642
Driftsherreløn			<u>1.000</u>
			1.642
Forrentning af aktiver, 8%			<u>-1.152</u>
Rest til forrentning af goodwill			<u>490</u>
Kapitaliseringsfaktor			2,52 Goodwill levetid 7 år
Beregnet goodwill			<u>1.234</u>

**Konklusion:**

På baggrund af ovenstående goodwillberegning skønnes den oparbejdede goodwill i Kaffe Import v/ Ole Jensen til at ligge på et niveau omkring t.kr. 1.355

## 10.2 Bilag 2 – Succession ved overdragelse af Kaffe Import

Alle tal i t.kr.					
Indtastning af faste oplysninger:		Beløb			
Goodwill		1.234			
Opsparet overskud efter skat (netto)		4.300			
Ejendommens kontantværdi pr. 1/1		6.500			
Genvundne afskrivninger		0			
Skattepligtig ejendomsavance		1.750			
Kaffe Import		Regnskab pr. 31/12 2008		Selskabets åbningsbalance	
Beregning af skattefri virksomhedsomdannelse	Regnskabsmæssige værdier	Skattemæssige værdier	Regnskabsmæssige værdier	Successionsgrundlag	Anskaffelses-sum for aktier
<b>Aktiver:</b>					
<b>Anlægsaktiver:</b>					
Goodwill	0	0	1.234	0	0
Ejendom	6.500	4.750	6.500	4.750	4.750
Driftsmateriel	4.500	3.775	4.500	3.775	3.848
Produktionsanlæg	0	0	0	0	0
<b>Omsætningsaktiver:</b>					
Debitorer	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
Hensat til tab	0	0	0	0	0
Varebeholdning	2.150	2.150	2.150	2.150	2.150
Andre tilgodehavender	0	0	0	0	0
Likvide beholdninger	4.500	4.500	4.500	4.500	4.500
<b>Aktiver ialt</b>	<b>18.900</b>	<b>16.425</b>	<b>20.134</b>	<b>16.425</b>	<b>16.498</b>
<b>Passiver:</b>					
Egenkapital / anpartskapital	10.448	7.973	10.755	7.973	8.046
Udskudt skat			927		
Gæld:					
Kreditorer & anden gæld	8.452	8.452	8.452	8.452	8.452
Anden gæld	0	0	0	0	0
Bankgæld	0	0	0	0	0
Gæld ialt	8.452	8.452	8.452	8.452	8.452
<b>Passiver ialt</b>	<b>18.900</b>	<b>16.425</b>	<b>20.134</b>	<b>16.425</b>	<b>16.498</b>
<b>Opgørelse af skattemæssig anskaffelsessum for aktier</b>					
Skattemæssig egenkapital					8.046
Opsparet overskud					4.300
Aktiers skattemæssige værdi					3.746

## 10.3 Bilag 3 – Åbningsbalance Kaffe Import ApS

<b>Aktiver</b>			T.kr
Note			
	Goodwill		1.234
	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>1.234</b>
	Ejendom		6.500
	Driftsmateriel		4.500
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>11.000</b>
	<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.234</b>
	Varebeholdninger		2.150
	<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.150</b>
	Debitorer		1.250
	Andre tilgodehavender		0
	<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.250</b>
	Likvide beholdninger		4.500
	<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.500</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.900</b>
	<b>Aktiver</b>		<b>20.134</b>
<b>Passiver</b>			
Note			
	Anpartskapital		125
	Overkurs ved emission		10.630
	<b>Egenkapital i alt</b>		<b>10.755</b>
	Udskudt skat		927
	<b>Hensættelser</b>		<b>927</b>
	Kreditorer og anden gæld		8.452
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.452</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.452</b>
	<b>Passiver</b>		<b>20.134</b>
<b>Opgørelse af udskudt skat</b>			
	Goodwill:		
	Regnskabsmæssig værdi	1.234	
	Skattemæssig værdi	0	1.234
	Ejendom:		
	Regnskabsmæssig værdi	6.500	
	Skattemæssig værdi	4.750	1.750
	Driftsmidler:		
	Regnskabsmæssig værdi	4.500	
	Skattemæssig værdi	3.775	725
	Grundlag		3.709
	Udskudt skat, 25%		927

## 10.4 Bilag 4 – Goodwillberegning Bredgade 7 ApS

**Bredgade 7 ApS****Beregning af goodwill****Formål:**

Nærværende opgørelse af goodwill er udarbejdet med henblik på værdiansættelse af goodwillen. i tilknytning til skattefri virksomhedsomdannelse af Bredgade 7 ApS.

Nedenstående goodwill-beregning er udarbejdet under hensyntagen til Skat's goodwill-

circulære TSS-circulære fra 2000-10: Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill, idet der ikke eksisterer en branchekotume, for beregningen af goodwill i denne type af virksomhed.

**Forudsætninger:**

Nedenstående opgørelse af goodwill er udarbejdet på grundlag af de godkendte årsrapporter for 2006, 2007 og 2008 for Bredgade 7 ApS, samt meddelte oplysninger.

Forrentningen er beregnet med udgangspunkt i balancen pr. 31/12 2008 iht. årsrapporten.

Kapitaliseringsfaktoren vurderes umiddelbart til at ligge omkring faktor 2,52 da der er tale om en traditionel virksomhed med hård konkurrence og begrænsede antal kunder. Og en vurderet levetid på goodwill i 7 år.

**Beregning:**

	Alle i t.kr.		
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Regnskabsmæssigt resultat	-35	1	38
Renteindtægter	65	66	68
Renteomkostninger	350	340	330
Ekstraordinære poster	0	0	0
	<hr/>		
Reguleret resultat	250	275	300
Vægtning	1	2	3
Vægtet resultat	250	550	900
	<hr/>		
Sum			1.700
Gennemsnitlig vægtet resultat			283
Udviklingstendens			25
			<hr/>
			308
Driftsherreløn			0
			<hr/>
			308
Forrentning af aktiver, 8%			-482
			<hr/>
Rest til forrentning af goodwill			-173
			<hr/>
Kapitaliseringsfaktor			2,52 Goodwill levetid 7 år
Beregnet goodwill			<hr/> <hr/>
			-437

**Konklusion:**

På baggrund af ovenstående goodwillberegning skønnes den oparbejdede goodwill i Bredgade 7 ApS til at ligge på et niveau omkring kr. 0

## 10.5 Bilag 5 – Åbningsbalance OP Holding ApS efter tilførsel

<b>Aktiver</b>		
<b>Note</b>		T.kr
Kapitalandele datterselskaber		464
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>464</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>464</b>
Andre tilgodehavender		0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>
Likvide beholdninger		0
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>464</b>
<b>Passiver</b>		
<b>Note</b>		
Anpartskapital		125
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		339
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>464</b>
Udskudt skat		0
<b>Hensættelser</b>		<b>0</b>
Kreditorer og anden gæld		0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>0</b>
<b>Passiver</b>		<b>464</b>

## 10.6 Bilag 6 – Åbningsbalance Bredgade 7 ApS

<b>Aktiver</b>			T.kr
Note			
	Goodwill		0
	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>
	Ejendom		5.600
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>5.600</b>
	<b>Anlægsaktiver</b>		<b>5.600</b>
	Andre tilgodehavender		375
	<b>Tilgodehavender</b>		<b>375</b>
	Likvide beholdninger		45
	<b>Likvide beholdninger</b>		<b>45</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>420</b>
	<b>Aktiver</b>		<b>6.020</b>
<b>Passiver</b>			
Note			
	Anpartskapital		125
	Overført overskud		339
	<b>Egenkapital i alt</b>		<b>464</b>
	Udskudt skat		250
	<b>Hensættelser</b>		<b>250</b>
	Kreditorer og anden gæld		5.306
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.306</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.306</b>
	<b>Passiver</b>		<b>6.020</b>
<b>Opgørelse af udskudt skat</b>			
	Goodwill:		
	Regnskabsmæssig værdi	0	
	Skattemæssig værdi	0	0
	Ejendom:		
	Regnskabsmæssig værdi	5.600	
	Skattemæssig værdi	4.600	1.000
	Grundlag		1.000
	Udskudt skat, 25%		250



## 10.7 Bilag 7 – Åbningsbalance OP Holding ApS efter ombytning

<b>Aktiver</b>		
Note		T.kr
	Kapitalandele Bredgade 7 ApS	464
	Kapitalandele Kaffe Import ApS	10.755
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>11.219</b>
	<b>Anlægsaktiver</b>	<b>11.219</b>
	Andre tilgodehavender	0
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>0</b>
	Likvide beholdninger	0
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>0</b>
	<b>Aktiver</b>	<b>11.219</b>
<b>Passiver</b>		
Note		
	Anparts kapital	125
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	339
	Overført overskud	10.755
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.219</b>
	Udskudt skat	0
	<b>Hensættelser</b>	<b>0</b>
	Kreditorer og anden gæld	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>
	<b>Passiver</b>	<b>11.219</b>

## 11. Tabelhenvisning

Tabel 1 - Taloversigt Kaffe Import .....	8
Tabel 2 - Taloversigt Bredgade 7 ApS.....	9

## 12. Figurhenvisning

Figur 1 - Modeloversigt.....	6
Figur 2 - Virksomhedsdiagram .....	7
Figur 3 - Successionskredsen.....	25
Figur 4 - Illustration af tilførsel af aktiver .....	46
Figur 5 - Forskel på tilførsel af aktiver med og uden tilladelse.....	56
Figur 6 - Illustration af aktieombytning.....	59
Figur 7 - Forskel på aktieombytning med og uden tilladelse .....	64
Figur 8 - Illustration af grenspaltning .....	66
Figur 9 - Illustration af ophørsspaltning.....	67
Figur 10 - Illustration af koncernstrukturen efter skattefri virksomhedsomdannelse .....	88
Figur 11 - Illustration af koncernstrukturen efter skattefri tilførsel af aktiver .....	91
Figur 12 - Illustration af koncernstrukturen efter skattefri aktieombytning .....	94

## 13. Eksempelhenvisning

Eksempel 1 - Beregning af salg af Kaffe Import ApS uden holdingselskab.....	81
Eksempel 2 - Beregning af retten til forlods udbytte .....	96

## 14. Litteraturliste

### Lovsamling

Afskrivningsloven (AL)  
 Aktieavancebeskatningsloven (ABL)  
 Aktieselskabsloven (ASL)  
 Anpartsselskabsloven (APSL)  
 Fusionsskatteloven (FUSL)  
 Kildeskatteloven (KSL)  
 Ligningsloven (LL)  
 Personskatteloven (PSL)  
 Selskabsskatteloven (SEL)  
 Virksomhedsomdannelsesloven (VOL)  
 Virksomhedsskatteloven (VSL)

### **Regnskabsvejledninger**

IAS 12 – Indkomstskatter

IAS 38 – Immaterielle anlægsaktiver

Ligningsvejledningen (LV)

### **Cirkulærer**

Told & Skattecirkulære om værdiansættelse af goodwill (TS-cirkulære 2000-10)

### **Bøger**

Michael Serup, Generationskifte – Omstrukturering, Forlaget Thomson GadJura fra 2004, 2. udgave / 1. Oplag

Institut for Regnskab og Revision, Materialesamling til Skat 2, efterår 2007

### **Artikler**

SR-SKAT 3/09, Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen

### **Afgørelser**

TfS 1995.666.LSR

TfS 1996.101

TfS 1997.661.LR

TfS 2000.237

TfS 2000.416.LM

TfS 2000.532

TfS 2000.547

SKM 2003.228.LSR

SKM 2005.87.LSR

SKM 2006.325. SKAT

## Hjemmesider

[www.danskfirmapors.dk](http://www.danskfirmapors.dk) - Klar, parat generationskifte

<http://beierholm.dk/skat-moms-og-afgifter/skat/erhvervsskat/skattefri-virksomhedsomdannelse.html>  
- Skattefri Virksomhedsomdannelse

[www.selskabsadvokaterne.dk/dan/juridiskartikel/24/](http://www.selskabsadvokaterne.dk/dan/juridiskartikel/24/) - Nye regler om omstrukturering og sambeskatning

[www.skattemail.dk](http://www.skattemail.dk), Konkretisering af formålet – officialmaksimen (SKM 2005.167.ØLR)

[www.bdo.dk](http://www.bdo.dk) - Generationskiftmodeller

<http://mobil.epn.dk/kategori/artikel.pml;jsessionid=alpp6FRYs7-h?articleid=1774742&kategori=6> -  
Når børnene tager over

[www.forumadvokater.dk/Privat/Gaver%20og%20familielaan.aspx](http://www.forumadvokater.dk/Privat/Gaver%20og%20familielaan.aspx) - Gaver og familielån

[http://www.tax.dk/lv/lve/E\\_H\\_2.htm](http://www.tax.dk/lv/lve/E_H_2.htm) - Lov om skattefri virksomhedsomdannelse

[http://www.tax.dk/lv/lvs/S\\_D\\_2\\_7\\_4.htm](http://www.tax.dk/lv/lvs/S_D_2_7_4.htm) - Subjektive betingelser

[www.skm.dk/publikationer/udgivelser/1779/1789](http://www.skm.dk/publikationer/udgivelser/1779/1789) - Kapitel 7 Arve- og familieretlige regler

[www.skm.dk/tal\\_statistik/afgiftsberegning/5660.html](http://www.skm.dk/tal_statistik/afgiftsberegning/5660.html) - Boafgift og gaveafgift, Faktaside

<http://www.skm.dk/publikationer/udgivelser/1779/1792/> - Generationskiftet i erhvervslivet,  
betænkning nr. 1374, august 1999, Kapitel 10 Succession

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?old=1716018> - Cirkulære om personskatteloven nr. 129 af 4/7 1994  
pkt. 3.1.1.

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?old=215348> – Generationskiftmodel, ny anpartsklasse SKM  
2004.416.LR