

Copenhagen Business School

Kandidatafhandling – Cand. Merc. Aud

Virksomhedsoverdragelse til erhvervsdrivende fonde

Corporation handovers to corporate funds

Forfatter: William Fredensborg Jakobsen

Vejleder: Ekstern lektor Henrik Nielsen

Anslag: 157.163 tilsvarende 69 normalsider

Figurer: Anslået 13.650 anslag tilsvarende 6 normalsider

Abstract

In 1998, the access to succession when handing over a company to a corporate fund was removed. This has led to a large decrease in the foundation of new funds since the taxation of the person handing over their company was increased immensely. This led to the creation of a practice-based model called the 'Holdingmodel', that allowed for the handover to once again be tax-free for the person handing over the company. This is achieved by using a holding company to handover the company to the fund.

With their growthplan from 2013, the Danish government has shown an interest in giving access to succession once again. This initially led to the creation of a workgroup that was to work on a model that could allow for succession once again. The workgroup published their model in 2015. However, the model was largely met by criticism, since it wasn't deemed attractive and useable in practice. Following this, a new workgroup was created in order to improve upon the first model. Their work was published in June 2018.

This thesis has researched both the existing possibilities of handovers to corporate funds, and how the newly published model would work in practice. This has shown that the direct handover of a company to a fund from a person will lead to a taxation of the person by 42 pct. of their profit on the shares handed over. Using the Holdingmodel allows for a tax-free handover in cases where the receiving fund has a predominantly charitable purpose. The new model achieves this same tax-relief of the person handing over their company to a fund. It does however also impose several rules on both the fund and the company being handed over. A so-called 'founders' tax' will have to be paid in the fund, equaling 22 pct. of the persons profit on the shares being handed over.

Finally, the three ways to handover a company to a fund was compared. It was initially concluded that the direct handover from a person to a fund with 42 pct. taxation of the person, would not be a realistic alternative to the two other models due to taxation being significantly larger. It was then concluded that both the Holdingmodel and the new succession model both achieves to relieve the person from any taxation. However, the new succession model imposes several rules and a 22 pct. taxation in the fund, that the Holdingmodel does not. Considering this, it was concluded that the new model would not be an attractive alternative in most cases as long as the Holdingmodel exists in practice.

Kapitel 1. Indledning	4
1.1 Problemformulering	5
1.2 Afgrænsning	7
1.3 Videnskabsteoretisk tilgang	11
1.4 Metode	12
1.5 Virksomhed – KJ Design A/S	16
Kapitel 2. Definition af to væsentlige fondsbegreber	18
2.1 Definitioner	18
Kapitel 3. Nuværende overdragelsesmuligheder til fonde	20
3.1 Direkte gaveoverdragelse til erhvervsdrivende fond	20
3.2 Overdragelse til fond ved brug af Holdingmodellen	21
3.3 Kritik af Holdingmodellen	30
3.4 Delkonklusion om eksisterende overdragelsesmuligheder	31
Kapitel 4. Arbejdsgruppen rapport om successionsmodel til fonde	32
4.1 Grundlaget for udarbejdelsen af rapporten	33
4.2 Arbejdsgruppens rapport om successionsmodel til erhvervsdrivende fonde	35
4.3 Krav til anvendelse af modellen	36
Kapitel 5. Modellen efter overdragelsen er sket	40
5.1 Opgørelse af stifterskatten	40
5.2 Fondens afståelse af aktier	41
5.3 Udbyttebeskatning i fonden	44
5.4 Prioriteringsreglen i modellen	45
5.5 Overførselsreglen i modellen	46
5.6 Pengetank efter overdragelsen	48
5.7 Nedsættelse af fondens grundkapital	49

5.8 Værnsregler mod omgåelse af betaling af stifterskatten	50
5.9 Delkonklusion om modellens regler	51
Kapitel 6. Nedbringelse af stifterskatten	52
6.1 Prioritering af nedbringelse af stifterskatten.....	53
6.2 Nedbringelse af stifterskatten.....	54
6.3 Delkonklusion på nedbringelse af stifterskat.....	62
Kapitel 7. Betydningen af ændringer i virksomhedens økonomiske stilling.....	63
7.1 Virksomhedens økonomiske stilling forbedres efter overdragelsen	63
7.2 Virksomhedens økonomiske stilling forringes efter overdragelsen	66
7.3 Overvejelser vedrørende udviklingen i virksomhedens økonomiske stilling	68
7.4 Delkonklusion om virksomhedens økonomiske udvikling efter overdragelsen	68
Kapitel 8. Sammenholdelse af overdragelsesmodellerne	69
8.1 De skattemæssige konsekvenser	69
8.2 Virksomhedens stilling efter overdragelsen	71
8.3 Modellernes betydning for fonden	72
8.4 Hovedaktionærens stilling ved modellerne	73
8.5 Delkonklusion	74
Kapitel 9. Konklusion.....	75
Kapitel 10. Perspektivering	77
Litteraturliste	79
Bilag.....	81
Bilag 1 – Årsregnskab 2017 – KJ Design A/S	81
Bilag 2 – Beregninger af afdrag på stifterskat.....	83
Bilag 3 – Beregning af afdrag på stifterskat ved forbedring af virksomhedens resultat	88
Bilag 4 – Beregning af afdrag på stifterskat ved forværring af virksomhedens resultat	92

Kapitel 1. Indledning

I regeringens vækstplan 2013 "Stærke virksomheder, flere job", fremgik der af et af initiativerne, et ønske om at forbedre forholdene for de erhvervsdrivende fonde, ved at give adgang til succession ved overtagelse af virksomheder. Som følge heraf blev der nedsat en arbejdsgruppe, der skulle udarbejde en successionsmodel til erhvervsdrivende fonde. Arbejdsgruppens model blev publiceret af Skatteministeriet den 6. maj 2015, men blev hurtigt kritiseret for ikke at være anvendelig og attraktiv i praksis.¹ Der blev derfor i november 2016 nedsat en ny arbejdsgruppe, der skulle forbedre modellen således at den kunne finde anvendelse i praksis. Den nye model blev præsenteret for de politiske aftalepartier den 26. juni 2018. Men hvorfor ser regeringen dette behov for udarbejdelsen af en successionsmodel, der skal forbedre forholdene for de erhvervsdrivendes fondes overtagelse af erhvervsvirksomheder?

De danske erhvervsdrivende fonde udgør en stor andel af ejerkredsen i mange af de største børsnoterede selskaber i Danmark. Fra en undersøgelse udarbejdet af PwC i 2016, fremgik det at over 50 pct. af stemmerne i virksomheder som A.P. Møller Mærsk, Carlsberg, Grundfos, Novo Nordisk, Danfoss og mange flere, ejes af fonde.² Ifølge juraprofessor og fondsekspert Rasmus K. Feldthusen, er det fondsejerskabet af disse virksomheder, der er med til at sikre at de fortsat er placeret i Danmark, og ikke er blevet solgt til udenlandske kapitalinteresser.³ De danske fondsejede virksomheder står således for 8 pct. af beskæftigelsen, 14 pct. af omsætningen, 25. pct. af eksporten og 60 pct. af forskningsindsatsen i den private sektor i Danmark.⁴ Igennem deres ejerskab af danske virksomheder, udgør disse erhvervsdrivende fonde dermed en betydelig del af dansk erhvervsliv, hvorfor der er en samfundsøkonomisk interesse i, at der fortsat stiftes flere erhvervsdrivende fonde med ejerskab i danske virksomheder. Jf. regeringens vækstplan 2013, skal dette ske ved at give adgang til succession til de erhvervsdrivende fonde. Adgangen til succession ved overdragelsen til juridiske personer, herunder fonde, blev afskaffet ved lov nr. 431 af 26. juni 1998. Afskaffelsen af denne adgang, skulle vise sig at have stor indflydelse på antallet af stiftelser af større erhvervsdrivende fonde.

¹ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 4

² 'Fonde kontrollerer halvdelen af C20 og Large Cap – selskaber', Bank Invest, 28. marts 2017

³ 'Fondseje holder de største virksomheder på danske hænder', Bank Invest, 28. marts 2017

⁴ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 3

I den efterfølgende periode fra 1998 – 2016 blev der stiftet 23 fonde der havde en egenkapital på 50 mio. kr. eller mere, og hvis aktivitet var at have ejerskab i underliggende virksomheder.⁵ I den foregående periode, fra 1979 – 1997, var dette antal 59. Årsagen til at lovændringen havde så stor betydning for stiftelsen af nye fonde var, at fonden nu ikke længere kan indtræde i overdragerens skattemæssige stilling på aktierne der overdrages, hvorfor overdrageren ville blive avancebeskattet af den værdistigning, der havde været på aktierne i dennes ejertid. Det blev således meget dyrt for overdrageren, hvis denne ønskede at overdrage sin virksomhed til en fond, hvis der i overdragerens ejertidsperiode var opnået væsentligt værdistigning.

Som reaktion herpå, er der i de seneste års praksis set anvendelse af den såkaldte 'Holdingmodel', der igennem anvendelsen af et holdingselskab, kan fritage overdrageren for avancebeskatningen, ved overdragelse til en fond med almennyttige eller almenvelgørende formål. Men hvis der allerede findes en model, der tillader overdrageren at omgå denne beskatning, hvorfor ser regeringen så et behov for, at der anvendes ressourcer på udarbejdelsen af endnu en model? Og hvorfor skulle den nye model finde anvendelse i praksis, når den eksisterende allerede fritager overdrageren for avancebeskatning? Dette er nogle af de spørgsmål, denne afhandling har til hensigt at belyse.

1.1 Problemformulering

Siden vedtagelsen af lov nr. 431, af 26. juni 1998, har vi i Danmark set et langt færre antal stiftelser af erhvervsdrivende fonde, sammenholdt med tidligere. Som beskrevet i indledningen, skyldes dette at afskaffelsen af adgang til succession, gør det dyrt for virksomhedsejeren at overdrage sin virksomhed til en fond. I praksis er der som konsekvens heraf opstået den såkaldte 'Holdingmodel', der i de senere år har fundet anvendelse. Men med regeringens vækstplan 2013, er der fremsat et ønske om at få etableret en ny successionsmodel, der skal finde anvendelse ved overdragelsen af erhvervsvirksomheder til fonde. Den første model blev fremlagt i 2015, men blev aldrig vedtaget i lovgivningen grundet skarp kritik om ikke at være attraktiv og anvendelig i praksis. Den nye arbejdsgruppe havde derfor til opgave at udarbejde en model der skulle være attraktiv og anvendelig i praksis. Denne afhandling har derfor til formål at undersøge hvorvidt arbejdsgruppen er lykkedes med dette.

⁵ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 56, figur 9.1

For at skabe en forståelse af om modellen vil finde anvendelse i praksis, vil den nuværende Holdingmodel blive gennemgået, med henblik på at belyse hvorvidt den nye model kan erstatte denne eksisterende overdragelsesmulighed.

For at være i stand til at opnå denne forståelse af den fremlagte successionsmodel, og den nuværende Holdingmodel, vil nedenstående overordnende problemformulering blive behandlet i afhandlingen:

- Hvordan vil, den af arbejdsgruppen fremsatte successionsmodel, stille overdrageren, fonden samt den overdragede virksomhed, sammenholdt med overdragelse ved anvendelse af eksisterende overdragelsesmuligheder til fonde?

For bedst muligt at afgive en kvalificeret konklusion på den overordnede problemformulering, er der nogle underliggende spørgsmål og forhold der er vigtige at opnå forståelse for. Til belysning heraf, vil nedenstående underspørgsmål blive behandlet i afhandlingens kapitler:

1. Hvordan kan en virksomhed overdrages til en fond efter gældende lovgivning, og hvordan har Holdingmodellen i praksis opnået at fritage overdrageren for avancebeskatning, og hvordan finder modellen anvendelse i praksis?
2. Hvilke overvejelser og problemstillinger medfører en anvendelse af Holdingmodellen, og hvad betyder disse for anvendeligheden af modellen?
3. Hvilke regler indeholder den af arbejdsgruppen fremlagte model, og hvilken betydning har disse i praksis?
4. Hvordan vil en anvendelse af den fremlagte model, påvirke fonden, samt den overdragne virksomhed?
5. Hvordan kan de i spørgsmål 3 og 4 identificerede problemstillinger og muligheder ved anvendelse af den fremlagte model, sammenlignes med de i spørgsmål 1 og 2 identificerede problemstillinger og muligheder ved anvendelse af Holdingmodellen?

For at bevare afhandlingens behandling af ovenstående underspørgsmål inden for de områder, der understøtter besvarelsen af den overordnede problemformulering, er der i det næste afsnit foretaget en afgrænsning af de problemstillinger der vil blive behandlet i afhandlingen.

1.2 Afgrænsning

Den af arbejdsgruppen fremlagte model indeholder en række regler, der i varierende grad kan udgøre problemstillinger, afhængigt af sammensætningen af aktiviteter i den virksomhed der skal overdrages, og den fond der overdrages til. Dele af modellen og dennes værneregler, vil derfor kun udgøre væsentlige problemstillinger i nogle tilfælde, mens det ikke vil være væsentligt i andre tilfælde.

For bedst muligt at være i stand til at belyse modellens generelle anvendelighed, vil problemstillinger der følger af særlige forhold i virksomheden og fonden, blive behandlet i begrænset omfang. For at gøre dette, er det valgt at tage udgangspunkt i en fiktiv virksomhed i afhandlingens analyse, der ikke indeholder væsentlige særlige aktiviteter. Den primære hensigt ved at tage udgangspunkt i en fiktiv virksomhed, er give et grundlag for den del af analysen der tager afsæt i den overdragne virksomheds økonomiske stilling. Denne virksomhed er beskrevet yderligere i afhandlingens afsnit 1.5.

1.2.1 Afgrænsning i forhold til den erhvervsdrivende virksomhed

Værdiansættelse af virksomheden

Værdiansættelsen af virksomheden, kan i tilfælde være en stor del af det forudgående arbejde der skal foretages inden en overdragelse af virksomheden kan finde sted. Værdiansættelsesmetoder er som følge heraf blevet behandlet i en lang række eksisterende litteratur, hvorfor det er valgt ikke at anvende en større del af denne afhandling på at værdiansætte den valgte virksomhed.

Pengetanksreglen

For overdragelse ved succession gælder jf. aktieavancebeskatningslovens § 34, stk. 1, nr. 3. den såkaldte pengetanksregel. Denne forudsætter at virksomhedens aktiviteter ikke i overvejende grad må bestå af passiv kapitalindbringelse. Arbejdsgruppens model indeholder to regler der vedrører problemstillingen om pengetanksreglen, der kan have væsentlig betydning for den virksomhed der overdrages ved anvendelse af modellen. Med hensyn til formålet om at belyse modellens anvendelighed ud fra et generelt perspektiv, er det dog besluttet at forudsætte at pengetanksreglen ikke udgør en væsentlig problemstilling i den anvendte virksomhed.

Virksomhedens aktiver

I tilfælde hvor virksomheden der overdrages ved modellen, er del af en kompleks selskabsstruktur med flere datterselskaber, kan reglerne i modellen udgøre en væsentlig problemstilling.

Reglen vil dog alene udgøre en udfordring for virksomheder der indgår i denne type selskabsstrukturer, hvorfor problemstillingen der følger af reglen, vil blive behandlet i begrænset omfang.

Denne afhandling vil belyse hvordan modellen kan medføre de ovennævnte problemstillinger, men vil alene gøre dette i et begrænset omfang. Det er dog vurderet væsentligt for afhandlingens overordnede problemformulering at anwise, at disse problemstillinger kan opstå ved anvendelse af modellen.

1.2.2 Afgrænsning i forhold til fonden

Overdragelsesmodellerne der vil blive analyseret i afhandlingen, omhandler overdragelsen af en erhvervsvirksomhed til en erhvervsdrivende fond. Fondens aktivitet og formål har i nogle tilfælde stor betydning for anvendeligheden af modellerne, og kan medføre særlige problemstillinger. Det følger af fondsbeskatningslovens (FBL) § 4 at fonde kan foretage fradrag i den skattepligtige indkomst, af uddelinger af almennyttige eller almenvelgørende formål. Det er således en forudsætning for flere dele af afhandlingens analyse, at fondens uddelinger og uddelingsformål kan betegnes som almennyttige eller almenvelgørende. Det vil derfor forudsættes at den i afhandlingen anvendte fond, ubestrideligt foretager uddelinger der kan betegnes som almennyttige eller almenvelgørende.

Problemstillingerne der kan følge af denne klassifikation af uddelingerne, kan have betydelig indvirkning for anvendelsen af de i afhandlingen behandlede modeller, hvorfor der vil foretages en redegørelse heraf i afhandlingens teoretiske udledning.

Det vil herudover forudsættes at fonden anvendt i afhandlingen er nystiftet og alene har indtægter og aktivitet i den virksomhed der overdrages. Fonden vil således ikke have væsentlige indtægter fra øvrige kilder, hvilket er med til at sikre at problemstillingerne ved modellerne behandlet i afhandlingen, ikke kan løses ved at den givne fond i særlige tilfælde har en væsentlig formue fra

andre kilder. Behandlingen af fonden i afhandlingen vil omhandle dennes overtagelse og efterfølgende ejerskab af en erhvervsdrivende virksomhed. Det vil som følge heraf forudsættes, at fondene kan betegnes som erhvervsdrivende fonde efter erhvervsfundslovens § 2.

1.2.3 Anvendte forudsætninger i afhandlingen

I dele af afhandlingens analyse vil det være nødvendigt at fastsætte nogle forudsætninger. Dette kan f.eks. være forventningen til virksomhedens fremtidige drift, fondens omkostninger eller tilfælde hvor arbejdsgruppens rapport mangler afklaring om detaljer ved de enkelte regler. Der vil i disse tilfælde opstilles nogle forudsætninger til anvendelse i analysen. Disse forudsætninger vil være baseret på antagelser, og kan derfor afvige fra hvad der måtte vise sig at blive afspejlet i praksis. Hvor sådanne antagelser anvendes i afhandlingen, vil dette blive bemærket således at læser er opmærksom på, at der opereres med forudsætninger der kan afvige fra praksis.

Ligeledes vil eksterne forhold, som skattesatsen for selskaber og fonde, samt Nationalbankens diskonto antages at være uændrede i al fremtid, for at undgå at spekulere meget i forventningerne til fremtid lovgivning/regulering. Der vil ligeledes ikke tages højde for særlige regler, som ejertidsnedslag på aktier, da hensigten med afhandlingen ikke er at belyse fordele ved eventuelle særlige omstændigheder.

1.2.4 Afgrænsning i henhold til redegørelse for fondslovgivningen og fondsbegreber

Der vil i afhandlingen blive redegjort for begreber og regler i lovgivningen om fonden der finder direkte relevans, i henhold til de problemstillinger der bliver behandlet vedrørende overdragelsesmodellerne. Der vil derimod ikke blive foretaget en udtømmende gennemgang af lovgivningen omkring fonde, da det ikke vurderes hensigtsmæssigt i forhold afhandlingens overordnede formål.

1.2.5 Afgrænsning i forhold til overdragelsestidspunkt

Afhandlingen vil alene behandle overdragelse af virksomhed i levende liv. Dette er valgt af hensyn til, at det ikke vurderes relevant for afhandlingens overordnede problemstilling at inddrage mulige problemstillinger der kan være ved at overdragelsen skal ske i henhold til et testamente.

Der ligger dog en interessant problemstilling i at belyse den udfordring der kunne være ved, at et testamente krævede en overdragelse ved Holdingmodellen, hvis modellen blev afskaffet.

1.2.6 Afgræsning i forhold til rapporten 'Beskatning ved overdragelsen af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' af 26. juni 2018

Rapporten, der blev offentliggjort af Skatteministeriet vil udgøre en stor del af afhandlingens belysning af de i afsnit 1.1 fremsatte problemstillinger. Derfor vurderes det relevant at foretage en afgræsning i forhold til hvilke dele af rapporten der vil finde anvendelse i afhandlingen. I relation til indholdet i rapporten vil afhandlingen, i forlængelse af afgrænsningen foretaget i punkt 1.2.1 ikke behandle de dele af rapporten der vedrører EU-retslige aspekter, samt sammenligning med øvrige lande.

Afhandlingen vil ikke tage stilling til de politiske aspekter og udfordringer der ligger omkring rapporten, og risikoen for at partipolitiske debatter og holdninger vil medføre at modellen ikke vil finde anvendelse i praksis. Afhandlingen vil derfor alene forholde sig til hvorledes den fremsatte model vil have betydning for de parter der er involveret i generationsskiftet, og dermed om modellen fremstillet i rapporten, ud fra disse parter vurderes til at være et attraktivt alternativ til eksisterende muligheder.

Der vil ikke blive foretaget en sammenligning af modellen fremlagt i 2018, og den tidligere udarbejdede model fra 2015, da en sådan sammenligning allerede fremkommer af kapitel 1 i arbejdsgruppens rapport fra 2018.

1.2.7 Afgræsning i forhold til primær data- og videns indsamling

Den primære data og viden der vil blive anvendt, i afhandlingen er alene indsamlet fra offentligt tilgængelige kilder, og er blevet indsamlet ved såkaldt 'Desk Research'⁶.

Den primære dataindsamling er sket til og med 31. oktober 2018, hvorfor viden offentliggjort herefter som udgangspunkt ikke vil blive medtaget i afhandlingen, men vil kunne medtages i en perspektivering.

1.2.8 Afhandlingens målgruppe

Den ønskede målgruppe for afhandlingen udgøres af personer og politikere med interesse i at opnå en forståelse for anvendeligheden af den fremlagte successionsmodel for erhvervsdrivende fonde. Herunder indgår virksomhedsejeren der ønsker at overdrage sin virksomhed i fremtiden.

⁶ "What is Desk Research", Dr. David Travis, Userfocus, 4. januar 2016.

Det antages i afhandlingen at brugeren har en forståelse for grundlæggende skatteret, samt en forståelse for fondsbegrebet. Dog vil der i afhandlingen blive redegjort for den retspraksis, der finder direkte indflydelse på anvendeligheden af successionsmodellen.

1.3 Videnskabsteoretisk tilgang

1.3.1 Afhandlingens formål

Formålet med denne afhandling er at analysere, hvordan anvendelsen af den fremlagte model for overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde, stiller virksomheden, fonden samt overdrageren. For at opnå dette formål, bliver der foretaget en redegørelse og analyse af de eksisterende overdragelsesmuligheder, der kan danne grundlag for en sammenlignelighedsanalyse med den omtalte model.

Den primære årsag til at dette emne er udvalgt til belysning i denne afhandling, er de danske erhvervsdrivende fondes centrale rolle i dansk erhvervsliv. Manglende stiftelse af nye væsentlige erhvervsdrivende fonde er en problemstilling der bl.a. fra Finansministeriet har været i fokus siden vækstplanen 2013, men som endnu ikke har resulteret i en konkret modelløsning. Det fremgår af vækstplanen⁷ at den ønskede løsning hertil skal fremkomme af en adgang til overdragelse med skattemæssig succession.

Det vurderes derfor relevant at analysere Skatteministeriets rapport af den 26. juni 2018, for at vurdere om den fremlagte model udgør et realistisk alternativ til de eksisterende muligheder for overdragelse til fonde.

Den primære problemstilling ved stiftelsen af erhvervsdrivende fonde ved overdragelse af virksomheder, som nævnt i Finansministeriets vækstplan af 2013, udgøres af skatteretlige forhold. Som følge heraf vil den behandlede teori og analyse i denne afhandling tage afsæt i skatteretten, og dermed primært beskæftige sig med de skattemæssige konsekvenser der følger af anvendelsen af den fremsatte model.

1.3.2 Teori og vidensproduktion

For at afgive en konklusion på afhandlingens problemformulering, er det nødvendigt at opnå et kvalificeret teoretisk grundlag og viden. En effektiv og konkretiseret vidensproduktion vurderes

⁷ Finansministeriets Vækstplan 2013, Afsnit 3.1.7, side 46

derfor, at udgøre en central rolle i denne afhandlings evne til at afgive den ønskede kvalificerede konklusion. Vidensproduktion anses for at være en beslutningsproces⁸, hvori der træffes konkrete metodevalg. I afhandlingens afsnit 1.4 fremgår de valgte metoder, der finder anvendelse ved belysningen af de i problemformuleringen opstillede underspørgsmål. De valgte metoder vil både have afsæt i induktive og deduktive tilgange. Vidensproduktionen i afhandlingen forekommer på baggrund af generelle principper og hændelser, inden for praksis i dansk skatteret. Det er denne tilegnede viden om den eksisterende praksis der gør os i stand til at opnå en forståelse for, hvordan denne vil påvirke den valgte fiktive virksomheds der står over for en virksomhedsoverdragelse. Således anvendes generelle principper til at opnå forståelse for enkelt hændelse, hvilket er det der definerer den deduktive tilgang.⁹

Ved at tage afsæt i en enkeltstående hændelse – hvordan de forskellige overdragelsesmuligheder påvirker den valgte fiktive virksomhed – vil afhandlingens grundlæggende tilgang til analysen være induktiv. Induktiv metode defineres ved at være søgen om beskrivelse af et bredt emne, med udgangspunkt i en enkelt hændelse.¹⁰

1.3.3 Kildekritik

De anvendte kilder til information i denne afhandling er todelte. Redegørelsen og analysen af tilgængelige overdragelsesmuligheder bunder i praksis inden for den danske skatteret. Der er således tale om kilder der finder samfundsmæssig anvendelse ved at være en del af dansk skatteretlig praksis. Afhandlingen vil som følge heraf afholde sig fra at forholde sig kritisk til denne del af den anvendte teori, og anse denne for værende rammer analysen foretages indenfor.

Redegørelsen og analysen af en mulig fremtidig modelløsning bunder i den, af Skatteministeriet publicerede rapport. Rapporten har endnu ikke fundet anvendelse i praksis, og det vurderes derfor relevant at analysere, hvordan delelementerne i modellen er kommet til.

1.4 Metode

Afhandlingens formål er at belyse de muligheder der i dag er for at overdrage en virksomhed til en fond, og sammenholde disse med den fremlagte model. For at gøre dette, tages der udgangspunkt

⁸ 'Den Skinbarlige Virkelighed – Vidensproduktion i samfundsvidenskaberne', 5. udgave. Ib Andersen, 2014. Side 35

⁹ 'Den Skinbarlige Virkelighed – Vidensproduktion i samfundsvidenskaberne', 5. udgave. Ib Andersen, 2014. Side 31

¹⁰ 'Den Skinbarlige Virkelighed – Vidensproduktion i samfundsvidenskaberne', 5. udgave. Ib Andersen, 2014. Side 31

i en virksomhed med en virksomhedsejer, der står over for en overdragelse af sin virksomhed. Der vil således først foretages en gennemgang af de alternativer der ved lovgivning er mulige på tidspunktet for denne afhandling, hvorefter der vil foretages en gennemgående analyse af den i rapporten fremlagte model for overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde. Den valgte metode til bedst muligt at behandle afhandlingens problemformulering vil blive gennemgået i dette afsnit.

1.4.1 Virksomhed

Afhandlingens analyser af overdragelsesmulighederne vil tage afsæt i en virksomhed, da dette vurderes til at være den mest hensigtsmæssige metode til at skabe et godt sammenligningsgrundlag. Det er valgt at opstille virksomheden på baggrund af en eksisterende dansk erhvervsvirksomhed, for bedst muligt at afspejle hvordan billedet vil se ud for en faktisk dansk virksomhedsejer der står over for overdragelsen af sin virksomhed. Modifikationen af visse branche- og virksomhedsspecifikke regnskabsposter fra den eksisterende virksomhed, er med til at sikre at analysen og den afgivne konklusion kan anvendes bredere, end blot på den konkrete virksomhed.

1.4.2 Metodisk tilgang til analysen af de eksisterende overdragelsesmuligheder

De muligheder der i dag eksisterer for at overdrage en virksomhed til en fond, bygger på vedtagne lovbekendtgørelser eller afgørelser i tidligere domme inden for området. Den primære metode der vil blive anvendt til gennemgangen af disse, vil derfor bunde i gennemgangen af lovbekendtgørelser, domme og andre relevante lovtekster.

Virksomheden vil, som benævnt i afsnit 1.3.1, danne grundlaget for analysen af overdragelsesmulighederne, for at skabe en forståelse for hvordan anvendelsen af disse eksisterende muligheder vil påvirke virksomheden, overdrageren samt fonden der overdrages til. Dette vil blive opnået ved beregningseksempler af de økonomiske konsekvenser ved hver mulighed, samt kvalitative gennemgange af øvrige relevante forhold.

1.4.3 Metodisk tilgang til analysen af modellen fremlagt af arbejdsgruppen i deres rapport

Modellen fremlagt i rapporten af den 26. juni 2018 indeholder en række krav til den erhvervsdrivende fond der stiftes i forbindelse med overdragelsen, samt den virksomhed der overdrages.

Afhandlingens behandling af modellen vil derfor basere sig på at opnå en forståelse for, hvilke konsekvenser disse krav vil have for begge enheder, og holde dem op imod de eksisterende muligheder. Analysen af konsekvenserne for den overtagne virksomhed vil tage udgangspunkt i virksomheden, mens gældende fondslovgivning vil inddrages hvor dette vurderes relevant, for at opnå en forståelse for konsekvenserne for den stiftede erhvervsdrivende fond.

1.4.4 Strukturel tilgang

Til behandling af den overordnede problemformulering vil de ovenstående gennemgåede metodiske tilgange struktureres, så læser vil se den gennemgåede teori anvendt i konkrete taleksempler og analyser. Dette vil opnås ved at opdele afhandlingen i kapitler der indledes med et teoretisk afsnit, efterfulgt af en analytisk tilgang til anvendelsen af teorien i praksis. Gennemgående for alle analyserende kapitler i afhandlingen vil være anvendelsen af virksomheden, der således skaber et sammenligningsgrundlag på tværs af afhandlingens enkelte kapitler.

I afhandlingens afsnit 1.1 blev den overordnede problemformulering samt underspørgsmål præsenteret. Underspørgsmålene har til formål at opnå den nødvendige viden, der kan understøtte en kvalificeret konklusion på den overordnede problemformulering, fordelt på teoretiske fremstillinger og analytiske handlinger. For at skabe en naturlig tilegnelse af denne viden, er besvarelsen af disse underspørgsmål struktureret baseret på disses formål:

Gennemgang af eksisterende overdragelsesmuligheder

1. Hvordan kan en virksomhed overdrages til en fond efter gældende lovgivning, og hvordan har Holdingmodellen i praksis opnået at fritage overdrageren for avancebeskatning, og hvordan finder modellen anvendelse i praksis? – Teoretisk
2. Hvilke overvejelser og problemstillinger medfører en anvendelse af Holdingmodellen, og hvad betyder disse for anvendeligheden af modellen? – Analytisk

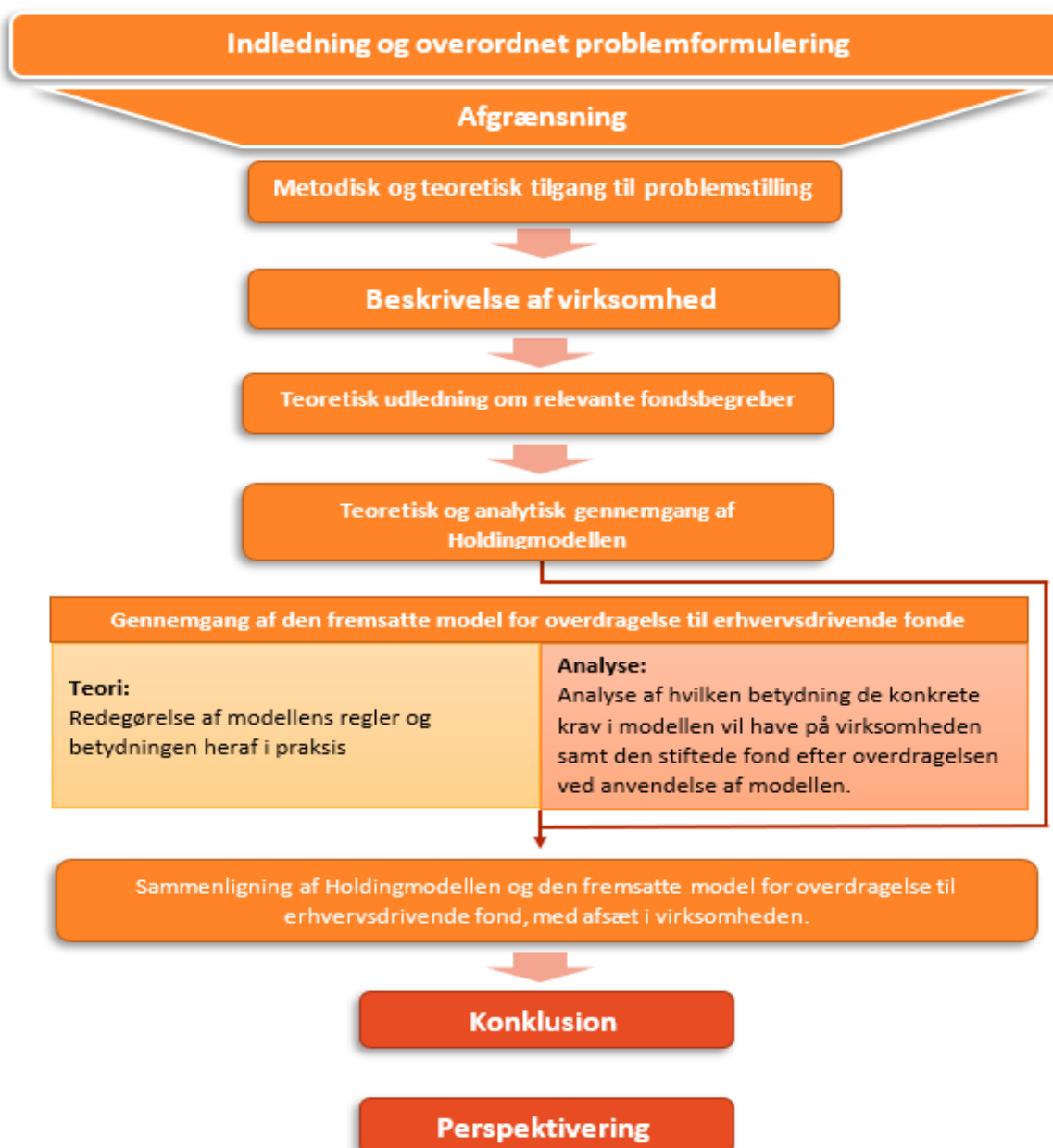
Gennemgang af den fremsatte model for overdragelse til erhvervsdrivende fonde

3. Hvilke regler indeholder den af arbejdsgruppen fremlagte model, og hvilken betydning har disse i praksis? – Teoretisk
4. Hvordan vil en anvendelse af den fremlagte model, påvirke fonden, samt den overtagne virksomhed? – Analytisk

Sammenligning af eksisterende overdragelsesmuligheder med den fremsatte model

5. Hvordan kan de i spørgsmål 3 og 4 identificerede problemstillinger og muligheder ved anvendelse af den fremlagte model, sammenlignes med de i spørgsmål 1 og 2 identificerede problemstillinger og muligheder ved anvendelse af Holdingmodellen? – Analytisk

Af nedenstående figur fremkommer den overordnede disposition af afhandlingens afsnit, der skal understøtte den vidensproduktion der indgår i den endelige konklusion på afhandlingens overordnede problemformulering.



Figur 1: Disposition af afhandlingen
Kilde: Egen tilvirkning

1.5 Virksomhed – KJ Design A/S

1.5.1 Beskrivelse af virksomhed og filosofi

Virksomheden KJ Design A/S drives i dag af designeren og ejeren Knud Justesen. Selskabets hovedaktivitet er design, produktion og handel med forbrugsartikler til hjemmet. Knud stiftede selskabet i 1978 i en alder af 25 år, efter flere år som elev og designer, for et af datidens store designhuse. Knud arbejdede primært med design og produktion af husbrugsartikler som f.eks. kaffestel, tekander, kopper og lignende. Knuds unikke designserier gjorde at KJ Design A/S' produkter hurtigt blev samleobjekter og senere klassikere i de danske hjem. De oprindelige designs er igennem tiden blev suppleret af flere produkter, designet af Knud selv, samt de dygtige medarbejdere han igennem årene har haft ansat. Som følge heraf beskrives KJ Design A/S ofte som en kernevirksomhed i det danske design miljø, med tidløse produkter og et stærkt brand.

Knuds kompetencer viste sig også hurtigt at brede sig ud over design og produktion, da han også var god i rollen som virksomheds- ejer og leder. Knud har altid haft medarbejderne i fokus, og sat deres trivsel og jobsikkerhed over alt andet. Dette har medført at mange af selskabets ansatte har været ansat i mange år. Som følge af det stærke brand og produktsortiment, samt en stærk virksomhedskultur, har KJ Design A/S siden begyndelsen haft en stabil og sund vækst.

En vigtig del af selskabets evne til at vedligeholde og skabe vækst har været Knuds ønske om at holde en væsentlig del af det årlige overskud i virksomheden, så det kan blive geninvesteret i nye designs og medarbejdere. Således har Knud altid fastholdt at der maksimalt betales udbytte på halvdelen af årets resultat.

1.5.2 Virksomhedens økonomi

KJ Design A/S har altid haft en sund økonomi med stabile positive resultater, og en stigende egenkapital som følge af udbytteudlodninger lavere end den opnåede indtjening. Af afhandlingens bilag 1 fremgår et udsnit af årsrapporten for 2017 der viser selskabets hoved- og nøgle tal for perioden 2013 – 2017, samt selskabets resultatopgørelse og balance for regnskabsåret 2017. Heraf fremgår det virksomheden i de seneste 5 år har været i stand til at levere et resultat efter skat på omkring 10 mio. DKK.

Generelt er virksomheden velkonsolideret og i stand til at finansiere sin drift uden væsentligt behov for ekstern finansiering, ud over den anvendte kassekredit.

1.5.3 Overdragelse til erhvervsdrivende fond og værdiansættelse

Knud er i lyset af sin kommende 65-års fødselsdag begyndt at tænke på fremtiden for sin virksomhed KJ Design A/S. Han forventer at gå på pension i løbet af det kommende år, og er derfor interesseret i at undersøge de muligheder han har for overdragelse af virksomheden. Han er fast besluttet på at overdragelsen ikke skal ske ved eksternt salg, da han er nervøs for at dette vil medføre, at hans værdsatte danske ansatte vil blive opsagt, og produktionen og designafdelingen flyttet til udlandet.

Knud har altid haft den holdning, at idéen om at overdrage sin virksomhed til en fond har stemt godt overens med hans filosofi for virksomheden. Dette følger af at han har et stort ønske om at virksomheden forbliver placeret i Danmark, så hans medarbejdere fortsat har arbejde. Dertil finder han fondenes uddelinger til almennyttige og almenvelgørende formål meget inspirerende, hvorfor han har et stort ønske om at KJ Design A/S' resultatet til dels skal gå til dem i samfundet der har mest brug for det. Knud er derfor interesseret i at få en indsigt i, hvordan overdragelsen af KJ Design A/S til en fond kan finde sted. Han har i den forbindelse hørt om den såkaldte Holdingmodel, samt en for nyligt udgivet rapport om en successionsmodel for erhvervsdrivende fonde. Da Knud ikke har børn eller øvrige familiemedlemmer til at drive virksomheden videre, ønsker han at hele virksomheden skal overdrages til en, af ham stiftet fond, navngivet KJ Fonden.

En del af det forberedende arbejde Knud har gjort sig i forbindelse med den kommende overdragelse, er at få udarbejdet en værdiansættelse af KJ Design A/S. Værdiansættelsen er udarbejdet af en anerkendt dansk rådgiver der beskæftiger sig med netop dette. I deres udarbejdelse af værdiansættelsen er der blevet lagt vægt på KJ Designs flotte hoved- og nøgletal, de etablerede produktserier, samt et brand der vurderes til at have stærk værdi hos forbrugerne.

Som følge af de ovennævnte værdier er KJ Design A/S blevet værdiansat til 180 mio. DKK af den eksterne rådgiver.

Knud er med denne værdiansættelse nu klar til at få en indsigt i de forskellige overdragelsesmuligheder han har. Han er fast besluttet på at overdragelsen skal ske til en erhvervsdrivende fond med almennyttige og almenvelgørende formål, men ønsker en indsigt i hvilken model han skal anvende til overdragelsen.

Kapitel 2. Definition af to væsentlige fondsbegreber

Dette kapitel har til formål at definere to fondsbegreber, der spiller en væsentlig rolle i analysen af overdragelsesmulighederne. De to begreber vil således blive anvendt ofte i afhandlingen, hvorfor det er hensigtsmæssigt at foretage en definition af disse.

Det følger af titlen på Skatteministeriets rapport om den nye successionsmodel, at denne er udarbejdet med henblik på overdragelsen til erhvervsdrivende fonde. Derfor vil kravene til, at en fond betegnes som erhvervsdrivende, blive defineret i det efterfølgende afsnit.

Afhandlingen tager sit afsæt i fondsskatteretlige problemstillinger, hvorfor de særlige regler i fondsbeskatningen udgør en væsentlig del af afhandlingens analyse. Der vil som følge heraf blive foretaget en gennemgang af reglerne i fondsbeskatningsloven, i de afsnit i afhandlingen, hvor de finder anvendelse. Der er dog et grundlæggende begreb i fondsbeskatning, der vurderes hensigtsmæssigt at definere inden analysen. Dette begreb følger af FBL § 4, der tillader fonde at foretage fradrag af sine uddelinger i den skattepligtige indkomst. Som følge af folketingets ændring af fondsbeskatningsloven af 9. maj 2017, er det alene uddelinger til almenvelgørende eller almennyttige formål der kan fradrages i fondens skattepligtige indkomst. Det vurderes derfor relevant at definere, hvad begreberne almennyttige og almenvelgørende dækker over.

2.1 Definitioner

2.1.1 Erhvervsdrivende aktiviteter

En fond defineres som erhvervsdrivende jf. erhvervsfondslovens § 2 hvis den varetager følgende aktiviteter:

- Salg af varer eller immaterielle rettigheder, leverer tjenesteydelser eller lignende, hvorved den normalt modtager vederlag herfor
- Udøver virksomhed med salg eller udlejning af fast ejendom
- Opfylder kravene i selskabslovens § 7 om bestemmende indflydelse i et selskab, medmindre dette selskabs aktivitet kan betegnes som værende en uvæsentlig del af fondens samlede formue.

Da denne afhandling omhandler virksomhedsoverdragelse til erhvervsdrivende fonde, vil fondenes erhvervsdrivende karakter begå sig på disses bestemmende indflydelse i et selskab, der udgør en

væsentlig del af fondens samlede formue. Bestemmende indflydelse defineres i selskabslovens § 7, som værende direkte eller indirekte ejerskab, over mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab.

2.1.2 Almennyttige og almenvelgørende formål

I Fondshåndbogen 2018, udgivet af PwC, defineres almennyttighed som aktiviteter der er nyttige for almenvældet, mens begrebet almenvelgørende dækker over aktiviteter af filantropisk karakter.

Det følger af juridisk vejledning 2018-2, C.D.9.9.1.3 'Uddelinger til almenvelgørende eller almennyttige formål', at et grundlæggende krav til om et formål kan defineres som almennyttigt eller almenvelgørende, er at uddelingerne skal kunne komme en 'vis videre kreds' til gode. Med dette menes, at modtagerkredsen for uddelingerne ikke må være begrænset til en specifik gruppe. Dette betyder eksempelvis at det ikke er muligt at uddele til personer der er tilknyttet en bestemt virksomhed, da denne kreds af modtagere ikke kan defineres som en 'vis videre kreds'.

Almenvelgørende

Det følger af afsnittet i juridisk vejledning, at det er en forudsætning for at en uddeling kan betegnes som almenvelgørende, at støtten ydes til personer, der er i økonomisk trang.

Almennyttighed

Almennyttighed defineres i den juridiske vejledning, som værende formål der ud fra en almindeligt fremherskende opfattelse kan betegnes som nyttig. Her gives eksempler som sociale, kulturelle, miljømæssige og videnskabelige formål.

Konkret vurdering fra SKAT

Uanset om fondens uddelingsformål som udgangspunkt overholder ovenstående krav, til at være almenvelgørende eller almennyttigt, er det ikke en forudsætning at fonden kan fradrage enhver uddeling i sin skattepligtige indkomst. Det følger af den juridiske vejledning, at skattemyndighederne skal foretage en selvstændig vurdering af uddelingen. Der er dermed en risiko for at en uddeling der blev uddelt under opfattelsen, at den var almennyttig eller almenvelgørende, af skattemyndigheder bliver vurderet til ikke at være det.

Skattemyndighederne har ikke offentliggjort en fast og entydig definition af begreberne, hvorfor definitionen vil ændre sig over tid.¹¹ Der er derfor en risiko for at en fond der er stiftet med vedtægtsbestemte uddelingsformål, der på stiftelsestidspunktet er vurderet til at være almennyttige eller almenvelgørende, senere vil opleve at uddelingerne ikke længere kan fradrages i den skattepligtige indkomst.

Ændringer i skattemyndighedernes definition af disse formål, kan dermed have betydelige konsekvenser for fonde, der ikke er i stand til at ændre deres vedtægtsbestemte formål.

Kapitel 3. Nuværende overdragelsesmuligheder til fonde

Der anvendes i praksis i dag to modeller til overdragelse af erhvervsvirksomhed til erhvervsdrivende fond. De to modeller udgøres af henholdsvis direkte gaveoverdragelse af erhvervsvirksomhed, eller anvendelse af Holdingmodellen. De to modeller vil i dette kapitel blive gennemgået, med henblik på at skabe en forståelse for de muligheder der vil udgøre alternativerne, til den model der er fremlagt af arbejdsgruppen.

3.1 Direkte gaveoverdragelse til erhvervsdrivende fond

I afhandlingens indledning blev det kort beskrevet hvordan overdragelsen af virksomheder til fonde er blevet meget likviditetsbelastende skattemæssigt, efter adgang til succession blev afskaffet. Som reaktion herpå begyndte Holdingmodellen at blive brugt. I dette afsnit vil der foretages en gennemgang af den skattemæssigt dyre overdragelse, hvor overdrageren uden anvendelse af særlige modeller, overdrager sin virksomhed til en fond som en gave. Dette er med til at skabe en forståelse for hvorfor Holdingmodellen er skabt i praksis, og hvorfor regeringen ønsker et forslag til en ny model, for at skabe bedre forhold for overdragelse af erhvervsvirksomhed til fonde.

3.1.1 Beskatning af overdrageren

Ved vedtagelsen af lov nr. 431 af 26/6/1998 blev adgangen til succession ved overdragelse til juridiske personer udtaget af gældende dansk lovgivning. Dette betyder at en vederlagsfri overdragelse til fonden, herefter må anses for værende en gave fra overdrager til fonden. Gavens størrelsen udgøres af værdiansættelsen af de overdragede aktier. Jf. ABL § 31 bliver afståelse af aktier ved gave, sidestillet med et salg, og skal dermed jf. ABL § 1 medtage avancen heraf, ved

¹¹ Fondshåndbogen 2018, PwC, side 292

opgørelsen af den skattepligtige aktieindkomst efter reglerne i ABL. Aktieindkomst beskattes i 2018 med henholdsvis 27 og 42 pct.¹². Ønsker virksomhedsejeren at overdrage hele sin virksomhed til fonden, vil dette dermed medføre et afkald på hele formuen i virksomheden, samt den avancebeskatning der sker ved afståelsen af aktierne. Der kan hermed potentielt opstå et formueafkald hos virksomhedsejeren på 142 pct. af virksomhedens værdi, fratrasket anskaffelsessummen, ved gaveafgivelsen.

3.1.1 Beskatning af fonden

Beskatningen af erhvervsdrivende fonde er omfattet af fondsbeskatningsloven (FBL). Det fremkommer af FBL § 3, stk. 6. at gaver til fonde skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis gaven skal anvendes til uddeling ved modtagelsen eller på et senere tidspunkt. Dermed vil fonden være skattepligtig af gaver der ikke tilfalder fondens grundkapital, med den gældende skattesats for fonde der udgør 22 pct.

3.2 Overdragelse til fond ved brug af Holdingmodellen

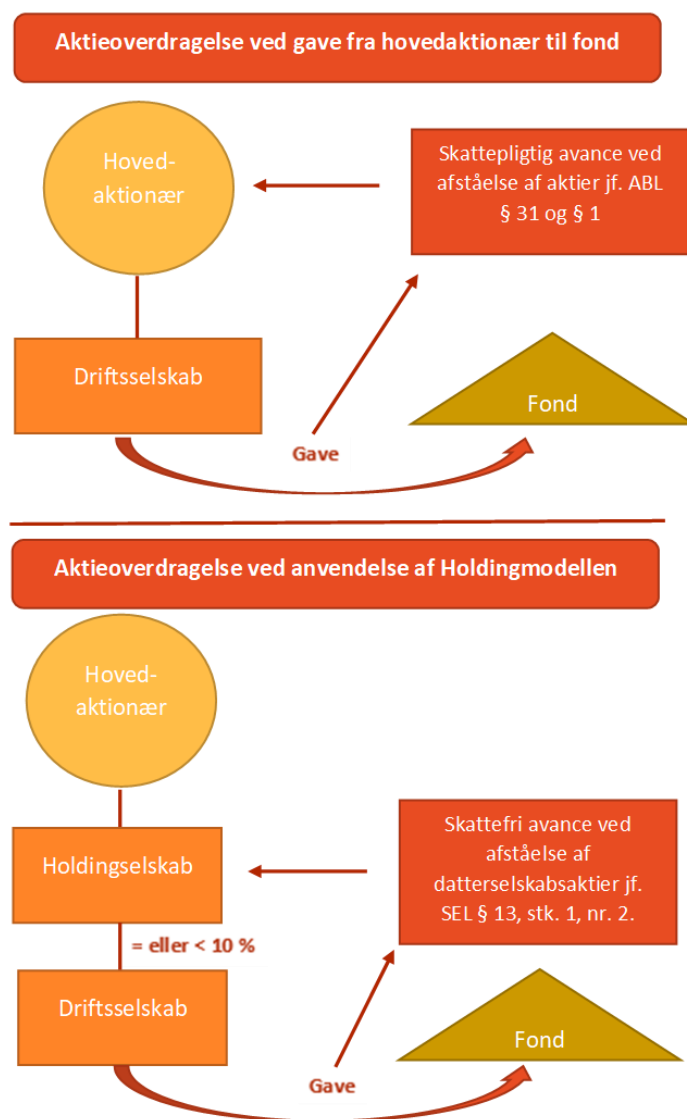
Grundet den store skattemæssige byrde hos overdrageren, som anvist i afsnit 3.1.1, er Holdingmodellen opstået i retspraksis. I de efterfølgende afsnit vil Holdingmodellen blive gennemgået, med udgangspunkt i de love og domme der danner praksis for anvendelsen.

3.2.1 Anvendelsen af et Holding selskab

Den væsentlige forskel mellem Holdingmodellen og den i afsnit 3.1 gennemgåede gaveoverdragelse til fond, udgøres af anvendelsen af et holdingselskab. Heraf navnet 'Holdingmodellen'. Hovedaktionæren ejer således et holdingselskab, der udgør den direkte ejer af virksomheden der skal overdrages. Formålet ved at anvende et holdingselskab til at overdrage virksomheden til fonden, er at finde i selskabsskattelovens (SEL) § 13, stk. 1, nr. 2, der indeholder reglen om at udbytte og avance fra datterselskabsaktier, ikke medregnes i den skattepligtige indkomst for selskaber. Datterselskabsaktier defineres jf. ABL § 4 A som aktier, som ejes af et selskab, der ejer mindst 10 pct. af aktiekapitalen i datterselskabet. Holdingselskabet vil dermed ikke opleve den avancebeskatning ved afståelsen af aktierne, som overdrageren ved direkte gaveoverdragelse.

¹² Satser og beløbsgrænser, Aktieavancebeskatningsloven, Skatteministeriet 1. november 2017.

Forskellen på overdragelsen med og uden anvendelse af denne selskabsstruktur, er illustreret i figur 3 nedenfor.



Figur 3: Forskel på struktur og beskatning, med og uden anvendelse af holdingselskab.

Kilde: Egen tilvirkning

Ved at anvende et holdingselskab som gave giver, kan hovedaktionæren dermed som udgangspunkt undgå beskatning af aktieavancen på de afgivne aktier i det underliggende driftsselskab. Modellen udgør derfor en fordelagtig løsning, på den store skattemæssige byrde der opstår hos overdrageren, ved overdragelsen af virksomhed til en erhvervsdrivende fond ved gave.

Holdingmodellen bliver dog i praksis mødt af én væsentlig problemstilling; forekommer overdragelsen af aktierne til fonden, i selskabets eller hovedaktionærens ideelle interesse?

Kan det konkluderes at gaven er givet i hovedaktionærens ideelle interesse. vil gaven blive statueret som maskeret udbytte, og dermed blive skattepligtigt hos hovedaktionæren. Dette er set i praksis i bl.a. SKM2005.129.LSR, hvor en pengegave fra en virksomhed til en godkendt forening, blev skattepligtigt hos hovedaktionæren i virksomheden.

Et maskeret udbytte opstår, når et selskab indebærer en uvedkommende udgift eller manglende indtægt i selskabet.¹³ Således vil den afholdte udgift eller manglende indtægt, i dette tilfælde være værdien af de afståede aktier, anses for at være udloddet til hovedaktionæren, og dermed være skattepligtigt efter ligningslovens (LL) § 16 A. Skattepligtigt udbytte efter LL § 16 A beskattes jf. personskattelovens (PSL) § 4 a, nr. 1, som aktieindkomst. Dermed vil en afgørelse om at gaven fra holdingselskabet til fonden udgør et maskeret udbytte, stille hovedaktionæren i samme situation som set ved den direkte gaveoverdragelse.

En succesfuld anvendelse af Holdingmodellen indebærer jf. ovenstående, at overdragelsen ikke vil blive statueret som et maskeret udbytte hos hovedaktionæren. I det kommende afsnit vil der foretages en gennemgang af den praksis der ligger til grund for anvendelsen af Holdingmodellen, samt de forhold der i domme har været væsentlige, for at overdragelsen ikke blev afgjort til at være et maskeret udbytte.

3.2.2 Holdingmodellen i praksis

Praksis for Holdingmodellen dannes i høj grad ud fra tidligere domme. For at skabe et overblik over hvilke problemstillinger Holdingmodellen møder i praksis, vil et udvalg af disse domme blive gennemgået. De sagsspecifikke omstændigheder i de enkelte domme varierer, men centralt for disse er overvejelserne om en gave givet fra et selskab til en fond eller forening, var givet i selskabets eller hovedaktionærens ideelle interesse.

Enkelte domme vil blive gennemgået i detaljer, da omstændighederne, problemstillingerne og argumentationen i disse findes stærkt relevante i henhold til Holdingmodellen og dens anvendelse.

¹³ Den Juridiske Vejledning 2018-2, C.B.3.5.1: Hvornår kan der opstå maskeret udbytte/udlodning?

Gennemgangen foretages på baggrund af udsnit fra afgørelserne, samt kommentarer til betydningen af den afgivne kendelse.

TfS1988.472 LSR – Landsskatterettens kendelse af 10. juni 1988

En hovedaktionær havde et ønske om at overdrage dele af sine aktieposter i to selskaber, til en fond der var stiftet af ham. Han henvendte sig derfor til ligningsrådet, med henblik på at få bindende forhåndsbesked på, at denne overdragelse ikke ville have skattemæssige konsekvenser for ham.

Ligningsrådets holdning var, at overdragelsen ikke ville kunne ske uden skattemæssige konsekvenser. Der blev her lagt vægt på aktionærens bestemmende indflydelse i selskaberne, og hans rolle som stifter af fonden. Overdragelsen kunne derfor, uagtet fondens almennyttige karakter, alene anses for at tjene aktionærens egen interesse.

Hovedaktionæren klagede over svaret til Landsskatteretten med argumentet, at der var tale om et ønske om generelt over for offentligheden at give et positivt indtryk af, at virksomheden gjorde noget uegennyttigt for almenvellet. Dette ville blive opnået ved at fonden foretog uddelinger af selskabets overskud, med almennyttig og almenvelgørende karakter. Overdragelsen til fonden var dermed med til at fremme selskabets interesse, om at skabe et positivt offentligt omdømme.

To af retsmedlemmerne fra Landsskattedirektoratet stillede sig enig i klagerens synspunkt, mens den tredje stillede sig uenig. Dommen blev dermed afgjort med dissens, med resultatet at overdragelsen af aktierne til fonden ikke ville have skattemæssige konsekvenser for hovedaktionæren.

Den ovenstående kendelse er interessant i forhold til anvendelsen af Holdingmodellen, fordi den er med til at tilkendegive praksis for, hvilken argumentation Landsskatteretten accepterer, når det skal påvises at overdragelsen er i selskabets interesse. Der er således blevet henvist til denne kendelse, i en række af de efterfølgende domme på området.

SKM 2002.211 LR – Ligningsrådets afgørelse af 22. januar 2002

En hovedaktionær ønskede at overdrage sit selskabs datterselskab, til en fond der var stiftet af ham. Ligningsrådet fandt at dette ikke ville medføre en beskatning af aktionæren. Der blev i afgørelsen lagt vægt på at fonden havde en almenvelgørende karakter, og at hovedaktionæren ikke ansås for at have økonomiske eller personlige interesser i overdragelsen.

Hermed ses et konkret eksempel på en afgørelse, om at anvendelse af Holdingmodellen ikke medfører beskatning af hovedaktionæren, under de givne forudsætninger at fonden har et almenvelgørende formål, og aktionæren ikke anses for at have den ideelle interesse i overdragelsen.

SKM 2005.129.LSR

SKM 2005.129.LSR vedrørte et selskab der havde ydet gaver til to foreninger der var godkendt efter LL § 8 A. Selskabet var jf. LL § 8 A berettiget til fradrag for beløb inden for 5.000 DKK. Det blev af Landsskatteretten afgjort at den del af beløbet der oversteg den fradragsberettigede grænse for gaven til den ene forening, udgjorde maskeret udbytte til aktionæren. Der blev her lagt vægt på at aktionæren siden 1991 havde erklæret at han i 10 år ville give foreningen en fast gave på 10.000 DKK årligt.

Kendelsen er et eksempel hvilke omstændigheder der kan medføre, at det bliver afgjort at aktionæren personligt har den ideelle interesse i at gaven afgives. Hvis det konkluderes at den ideelle interesse ligger hos aktionæren, vil gaven blive sidestillet med et maskeret udbytte, og dermed blive skattepligtigt.

SKM 2018.79 SR

Skatterådet gav med sin afgørelse i SKM 2018.79 SR bindende svar på en række spørgsmål. Sagen omhandlede et ønske om at et holdingselskab kunne overdrage 70 pct. af sine aktier i et underliggende selskab til en fond, uden skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i holdingselskabet. Fonden have almennyttige formål, idet den skal bidrage med beløb til indkøb af hospitalsudstyr. Efter overdragelsen ønskedes det at holdingselskabet solgte de resterende 30 pct. af aktierne til fonden.

Der var dog det yderligere forhold, at holdingselskabet havde en særlig anpartshaveroverenskomst (herefter benævnt "overenskomsten"). Overenskomsten kunne som udgangspunkt ikke ændres, men det blev i en tillægsaftale bestemt at denne kunne ændres "såfremt der måtte være behov herfor i forhold til anpartshaverne"¹⁴. Overenskomsten havde specielt ét punkt, der havde stor betydning for udfaldet af det bindende svar. Det lød således af overenskomsten, at provenuet af salget af driftsselskabet til tredje mand, ikke kan anvendes til udlodning til anpartshaverne i

¹⁴ SKM 2018.79 SR, side 2, afsnit "Anpartshaveroverenskomst for Holdingselskabet".

holdingselskabet. Anpartshaverne i holdingselskabet ønskede at overdrage 70 pct. af aktierne vederlagsfrit til den almenvelgørende og almennyttige fond, på den betingelse at overenskomsten for holdingselskabet ophørte. Herefter ville de resterende 30 pct. af aktierne sælges til fonden.

Skatterådets indstilling var på baggrund af disse forhold således, at en overdragelse af de 70 pct. af aktierne til fonden ville medføre en beskatning hos anpartshaverne. Det blev her lagt til grund at betingelsen om ophævelse af overenskomsten faldt i anpartshavernes personlige økonomiske interesse. Dette fordi de som følge af ophævelse af overenskomsten, var i stand til at modtage provenuet fra salget af resterende 30 pct. af aktierne.

Den endelige afgørelse lød dog på at overdragelsen ikke ville medføre beskatning af anpartshaverne. Begrundelsen herfor lød på at Skatterådet kunne stille sig enige i at det fremlagte formål for fonden var almennyttigt. Dertil kunne fonden ikke foretage uddelinger til hovedanpartshaverne. Mht. problemstillingen om ophævelse af overenskomsten, blev der lagt vægt på formulering af overenskomsten. Heraf fremgik det at det var provenuet ved salg til tredjemand, der ikke kunne udloddes til anpartshaverne. Skatterådet mente ikke at fonden udgjorde en tredjemand i denne sammenhæng.

SKM 2018.79 SR er et godt eksempel på hvordan vurderingen af, hvorvidt overdragelsen vil udløse en beskatning af aktionæren, kan være kompleks og svær at forudsige i planlægningen af overdragelsen. Anvendelsen af Holdingmodellen kræver således en stor indsigt i, hvordan de forskellige forhold i den specifikke overdragelse kan medføre, at modellen ikke vil være i stand til at fritage overdrageren for beskatning. Det er derfor afgørende at der i planlægningen af overdragelsen, opnås en sikkerhed for at fritagelsen for beskatningen kan finde sted. I praksis ses det derfor, at der inden overdragelsen finder sted, indhentes bindende svar fra Skatterådet.

Det fremgår af de gennemgåede afgørelser, at der endnu ikke er afgivet et endegyldigt svar i praksis, om hvornår Holdingmodellen kan finde anvendelse, og hvornår hovedaktionæren fortsat vil blive beskattet. I flere tilfælde er den indledende afgørelse at hovedaktionæren vil se sig beskattet, hvorefter en højere retsinstans afgør det modsatte. Ligeledes ses det i SKM 2018.79 SR at Skatterådet skifter holdning fra sin indledende indstilling til sin endelige afgørelse. De fire gennemgåede afgørelser er et udvalg af væsentlige afgørelser inden for området. Af nedenstående figur fremkommer en række øvrige afgørelser og udfaldene heraf.

Årstal	Tfs2000.874 V
2000	Afgørelse: Gaveoverdragelse af et gældsbrev til en fond udløste ikke maskeret udbytte, da fonden ansås for at være almennyttig og almenvelgørende, og dermed omfattet af dagældende anpartsselskabslovs § 83. Det blev lagt til grund, at anpartshaveren ikke havde en direkte eller indirekte økonomisk eller personlig interesse i at gaven blev ydet.
	SKM 2006.189.ØLR
2006	Afgørelse: Pengegaver ydet fra et selskab til en række organisationer som yder understøttelse til studerende i Pakistan og Afrika, samt en muslims privatskole i Danmark, blev af Landsretten fundet til ikke at blive givet som led i selskabets erhvervsmæssige virksomhed. Gaverne blev dermed statueret som maskeret udlodning og skattepligtig hos anpartshaveren.
	SKM 2007.176 SR
2007	Afgørelse: Skatterådet afgav bindende svar om at et selskab kan yde en gave på i alt 200 mio. DKK, der tillægges grundkapitalen i en fonden, uden at dette får skattemæssige konsekvenser for fonden eller aktionærerne. Der blev lagt vægt på at fonden jf. fundatsen har almennyttige formål.
	SKM 2009.29 H
2009	Afgørelse: Gave afgivet fra anpartsselskab til missionsforening godkendt efter LL § 8 A blev af Højesteret anset for værende ydet til almennyttigt formål. Højesteretten fandt det dermed ikke godtgjort at gaven blev ydet for direkte eller indirekte at tilgodese andet end hans ideelle interesse i at fremme foreningens almennyttige formål. Gaven blev dermed ikke anset for
	SKM 2013.31 SR
2013	Afgørelse: Skatterådet afgav bindende svar om at et selskab kan kan yde gaver til en fond stiftet af samme kapitalejer som selskabets, uden at det blev betragtet som en maskeret udlodning. Der blev lagt vægt på at fondens formål hovedsagelige er af almennyttige og almenvelgørende karakter.
	SKM 2017.100 SR
2017	Afgørelse: Skatterådet afgav bindende svar om at anparterne i et selskab kan indskydes som apportindskud i en nystiftet almennyttig fond, uden at dette udløser beskatning hos anpartshaverne eller disses ultimative ejere.

Figur 4: Oversigt over domme vedrørende gaver fra selskaber til fonde

Kilde: Egen tilvirkning

Ud fra gældende praksis i de gennemgåede afgørelser ses det, at der fra SKAT lægges vægt på to væsentlige punkter, når det skal afgøres hvorvidt overdragelsen vil blive anset for et maskeret udbytte:

- Bedømmelsen af hvorvidt aktionæren har en ideel personlig eller økonomisk interesse i at gaven bliver ydet
- Fondens formål er almennyttigt og almenvelgørende

Kravet om at gaven ikke må ydes i andres end selskabets ideelle interesse følger af den Juridiske Vejledning 2018-2, C.B.3.5.2.1, om udgifter der er selskabet uvedkommende. Heraf fremgår det at:

Hvis en udgift i et selskab ikke kan anses for en driftsomkostning, men i stedet synes afholdt i aktionærens interesse, er der grundlag for at statuere maskeret udbytte.

Det er i dommene lagt til grund, at den primært anvendte argumentation for at gaven er ydet i selskabets interesse, følger af fondens formål. Kravet om at fondens formål skal være almennyttigt og almenvelgørende kommer sig af selskabslovens § 195. Som anført i SKM 2013.31 SR (af afhandlingens bilag 2) henviser Skatterådet her til ordlyden i paragraffen der lyder 'Generalforsamlingen kan beslutte, at der af kapitalselskabets midler ydes gaver til almennyttige eller dermed ligestillede formål'.

Praksis for anvendelse af Holdingmodellen medfører dermed nogle væsentlige problemstillinger, der kan have stor betydning for den skat der skal betales ved overdragelsen. I praksis ses det, bl.a. ved SKM 2002.211 LR, SKM 2017.100 SR og senest SKM 2018.79 SR, at disse problemstillinger ofte bliver løst ved at der anmodes om bindende svar fra Skatterådet. Det skal hertil bemærkes at der endnu ikke er set tilfælde i praksis, hvor skatterådet har afvist anvendelsen af Holdingmodellen.

3.2.3 Beskatning ved anvendelse af Holdingmodellen

Som gennemgået i afsnit 3.2.1 og 3.2.2 kan anvendelse af Holdingmodellen, under SKATs accept af forudsætningerne for overdragelsen, medføre at hverken aktionæren eller holdingselskabet skal betale avanceskat. De skattemæssige forhold for fonden er så vidt uændrede, sammenholdt med den beskatning fonden ser ved gaveoverdragelsen direkte fra aktionæren. Fondens vil således fortsat skulle inkludere den del af gavens værdi der ikke tilfalder grundkapitalen, i opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. FBL § 3, stk. 6.

3.2.4 Behov for holdingselskab

Det følger af holdingmodellen, at der skal ligge et holdingselskab mellem virksomheden der overdrages, og hovedaktionæren. Hvis der ikke gør dette, kan et sådant holdingselskab fremkomme ved en skattefri aktieombygning, jf ABL § 36. En skattefri aktieombygning betyder at en hovedaktionær skattefrit kan overdrage sine aktier i et selskab til et, af ham ejet, (holding)selskab skattefrit. Det er dog et krav i ABL § 36, stk. 6 at holdingselskabet som minimum skal eje den erhvervede virksomhed i 3 år efter erhvervelsestidspunktet, for at ombygningen kan være skattefri. Hvis dette krav ikke overholdes, vil ombygningen være skattepligtig, hvorved aktierne anses for at være solgt fra hovedaktionæren til holdingselskabet. Hovedaktionæren vil således aktiebeskattes med 42 pct. af sin avance på aktierne.

3.2.5 Negativ anskaffelsessum på aktierne der overdrages

En negativ anskaffelsessum på aktierne der overdrages, kan opstå som følge af en tidligere skattefri omdannelse af en personligt ejet virksomhed til et anparts- eller aktieselskab. Skattefri virksomhedsomdannelser kan ske efter virksomhedsomdannelseslovens § 4. En sådan omdannelse sker med succession, hvorfor der på omdannelsestidspunktet kan opstå en latent skat.¹⁵ Den latente skat udgøres af den skat virksomhedsejeren var blevet pålagt, hvis virksomheden var blevet afstået eller omdannet ved en skattepligtig omdannelse. En senere afståelse af selskabet vil således medføre at den latente skat forfalder til betaling. Hvis driftsselskabet, der er stiftet ved en sådan skattefri omdannelse, senere overdrages til et holdingselskab ved en skattefri aktieombygning, vil den negative anskaffelsessum blive overført til hovedaktionærens anskaffelsessum for holdingselskabet.

Når holdingselskabet overdrager driftsselskabet til fonden sker der ingenting i relation til den negative anskaffelsessum, da den relaterer sig til anskaffelsessummen på holdingselskabet, som personen fortsat jer efter driftsselskabet er overdraget til fonden. Skatten, der er knyttet til den negative anskaffelsessum udløses først, når holdingselskabet enten sælges eller lukkes ned. Det er således ikke muligt at undgå den oprindelige skatteudskydelse, der opstod da hovedaktionæren skattefrit omdannede sin personlige virksomhed, men det er muligt at udskyde denne frem til tidspunktet hvor holdingselskabet endeligt opløses, hvilket kan ligge mange år ud i fremtiden.

¹⁵ Den Juridiske Vejledning 2018-2, C.C.7.2.2 "Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse", udskudt skat

3.3 Kritik af Holdingmodellen

I afhandlingens afsnit 3.1 og 3.2, er det blevet påvist hvordan Holdingmodellen kan fritage overdrageren for avancebeskatning, og hvordan dommene i praksis, i høj grad tillader anvendelsen. I dette afsnit vil der blive set nærmere på de mere kritiske holdninger der er til Holdingmodellen.

3.3.1 Begrundelse for afskaffelse af succession til fonde

Afskaffelsen af adgangen til succession ved overdragelse til fonde, er den primære årsag til, at behovet for modeller som Holdingmodellen og den fremlagte successionsmodel, er opstået.

Begrundelsen for ophævelsen fremkommer af kapitel 3 i Skatteministeriets rapport 'Succession til erhvervsdrivende fonde' fra 2015. Den primære årsag var, at formålet med succession er at *udskyde* avancebeskatningen, til en senere skattepligtige aktieafståelse.¹⁶ Det er således en forudsætning, at denne avancebeskatning faktisk udløses på et senere tidspunkt. Men ved overdragelsen til en fond, vil selve formålet med at fonden overtager virksomheden, i mange tilfælde være at fonden skal beholde aktierne med henblik på at drive virksomheden videre, og derfor ikke afstå aktierne. Dermed sker denne skattepligtige aktieafståelse aldrig, hvorfor der ved successionen reelt set blev givet en fritagelse for avancebeskatningen på aktierne.

Årsagen til at adgangen til succession til fonde oprindeligt blev ophævet, var dermed at regeringen ikke ønskede, at der skete en reel skattefritagelse af avancen på aktierne. Men som det fremkommer af afhandlingens afsnit 3.2.1, sker der ved anvendelse af Holdingmodellen ligeledes en reel skattefritagelse, af hovedaktionærens opnåede avance på aktierne. Det er derfor interessant at Holdingmodellen har fundet anvendelse i praksis, når skatteministeriet i sine bemærkninger til ophævelsen af successionen til fonde, netop har udtrykt sig kritisk over for denne skattefritagelse. Der er derfor en risiko for, at modellen kan anses som en omgåelse af intentionen med reglerne.

3.3.2 Jesper Petersens (S) spørgsmål til skatteministeriet

Jesper Petersen (S) stillede den 12. september 2018 et spørgsmål til skatteminister Karsten Lauritzen, om hvorvidt det juridisk ville være muligt at begrænse muligheden for at anvende Holdingmodellen.¹⁷ Det følger af skatteministerens svar, at en ændring af den gældende praksis for Holdingmodellen skal ske ved lov, da den gældende praksis bl.a. hviler på en højesteretsdom. I

¹⁶ 'Succession til erhvervsdrivende fonde', Skatteministeriet 6. maj 2015, side 15

¹⁷ Spørgsmål 540, SAU alm. del 2017-18

forlængelse af skatteministerens svar, stillede Jesper Petersen den 8. oktober et spørgsmål om, hvilken indflydelse Holdingmodellen måtte forventes at have, på anvendelsen af modellen fremlagt i rapporten "Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde" af 26. juni 2018.¹⁸ Spørgsmålet er ikke blevet besvaret på tidspunktet for denne afhandling.

Af Jesper Petersens spørgsmål til skatteministeren, stilles der således spørgsmålstejn til Holdingmodellens fremtidige eksistens i gældende retspraksis, samt hvilken indflydelse den må forventes at have for den nye fremlagte model. Interessen i at forstå hvordan anvendelse af Holdingmodellen kan begrænses eller afskaffes, må alt andet lige forventes at komme fra et ønske om at begrænse muligheden for skattefrit at overdrage en virksomhed til en fond, i lighed med hvad vi så i 1998 ved ophævelsen af adgangen til succession.

3.4 Delkonklusion om eksisterende overdragelsesmuligheder

Det fremkommer af afhandlingens kapitel 3, at ophævelsen af adgangen til succession, har medført at en direkte gaveoverdragelse fra en aktionær til en fond, vil medføre en væsentlig beskatning hos hovedaktionæren. En sådan overdragelse medfører en aktieavancebeskatning, på 42 pct. af aktionærens aktieavance. Overdrages hele virksomheden vederlagsfrit, vil aktionæren derfor opleve et samlet formueafkald på op til 142 pct. af virksomhedens værdi. Fonden vil blive beskattet med 22 pct., af den andel af gavens værdi der ikke tilgår fondens grundkapital.

Som følge heraf, er der i praksis opstået en model der, under de rette forudsætninger, kan fritage aktionæren for avancebeskatningen på 42 pct. af avancen. Modellen er grundet sin anvendelse af et holdingselskab, blevet navngivet Holdingmodellen.

3.4.1 Holdingmodellen i praksis

Ved at virksomhedsoverdragelsen sker fra et, af hovedaktionæren ejet, holdingselskab til fonden kan en avancebeskatning ved afståelsen af aktierne undlades, som følge af reglerne i SEL § 13, stk. 1, nr. 2. om skattefrit salg af datterselskabsaktier. Det er et afgørende element for at fritagelse af beskatning hos aktionæren, at SKAT ikke anser gaven for at være ydet i hovedaktionærens ideelle interesse, og dermed udgøre et maskeret udbytte. I praksis ses det at SKAT i denne vurdering lægger stor vægt på, at fondens formål er almennyttigt og almenvelgørende.

¹⁸ Spørgsmål 16, SAU alm. del 2018-19

For at sikre at overdragelsen ikke bliver anset for værende et maskeret udbytte, vil der ved overdragelser af større virksomheder indhentes bindende svar fra Skatterådet. Dette arbejde må forventes at medføre en række omkostninger til rådgivere samt advokater.

Beskatningen af fonden er uændret i forhold til den direkte gaveoverdragelse.

3.4.2 Kritik af Holdingmodellen

Adgangen til succession for fonde blev i 1998 afskaffet, på det grundlag at reglerne i praksis medførte en reel skattefritagelse for avancen på de aktier der blev overdraget, når de blev overdraget til en fond. Hensigten med succession er ikke at der opstår en egentlig skattefritagelse, men derimod en skatteudskydelse. Fritagelsen for avancebeskatningen ved overdragelse af virksomheder, som set ved Holdingmodellen, har altså tidligere været under kritik fra regeringen.

Socialdemokratiets Jesper Petersen har i efteråret 2018 stillet to spørgsmål til skatteministeren, om muligheden for afskaffelsen af Holdingmodellen, og forventningerne til dennes indflydelse på anvendelse af den model der er fremlagt i skatteministeriets rapport for 26. juni 2018. Der er dermed fra politisk side stillet spørgsmålstegn til Holdingmodellens fremtidige eksistens.

3.4.4 Sammenfattende kommentar til de eksisterende overdragelsesmuligheder

På baggrund af den væsentlige besparelse i skatter ved anvendelsen af Holdingmodellen, vurderes det urealistisk at den direkte gaveoverdragelse vil blive anvendt i praksis, forudsat at afståelsen af aktierne vil medføre en betydelig avancebeskatning hos aktionæren. Det vurderes dog at praksis fortsat medfører en usikkerhed for, at holdingmodellen vil have skattemæssige konsekvenser som følge af, at SKAT statuerer gaven som værende et maskeret udbytte. I tillæg til denne usikkerhed, har Jesper Petersens spørgsmål til muligheden for afskaffelse af Holdingmodellen, skabt en usikkerhed om modellens fremtid.

Kapitel 4. Arbejdsgruppen rapport om successionsmodel til fonde

Afhandlingens kapitel 4 og 5 har til formål at belyse rapporten om successionsmodellen til erhvervsdrivende fonde. I kapitel 4 vil der tages udgangspunkt i selve rapporten, samt de indledende krav der stilles til fonden, virksomheden og stifteren for anvendelse af modellen. I kapitel 5 vil der foretages en gennemgang af den fremlagte successionsmodel.

De elementer der vil blive gennemgået, og formålet herved, er følgende:

- Skabe en forståelse for de rammer som rapporten er blevet udarbejdet under.

Arbejdsgruppen har i sit arbejde været underlagt nogle specifikke rammer, som de har skulle overholde, der indledningsvist vil blive redegjort for.

- Redegøre for successionsmodellen og de enkelte regler der er indeholdt i denne, samt den gældende lovgivning der ligger til grund for reglerne.

Modellens formål er at give adgang til succession for erhvervsdrivende fonde, og dermed fritage overdrageren for en avancebeskatning på aktierne. For at åbne op for denne mulighed, indeholder modellen en række regler der skal overholdes ved anvendelse af modellen.

Modellen tager sit udgangspunkt i gældende lovgivning for erhvervsdrivende fonde. Derfor er det vigtigt at have en forståelse for den praksis, der ligger til grund for udformningen af modellen.

- Reglerne i modellens betydning i praksis

Der vil under de enkelte regler i modellen foretages fortolkning af hvad reglen har af betydning i praksis, for fonden samt den overdragede virksomhed.

4.1 Grundlaget for udarbejdelsen af rapporten

Grundlaget for udarbejdelsen af en successionsmodel for overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde følger af Finansministeriets Vækstplan 2013. Der er dermed et konkret politisk ønske om at forbedre forholdene for disse fonde, og sikre flere stiftelser heraf i fremtiden. En tværministeriel arbejdsgruppe blev derfor nedsat i 2013, for at udarbejde en successionsmodel, der skulle gøre det attraktivt at stifte flere erhvervsdrivende fonde ved overdragelse af virksomhed.

4.1.1 Den tværministerielle arbejdsgruppes rapport 'Succession til erhvervsdrivende fonde'

Arbejdsgruppens rapport blev publiceret på Skatteministeriets hjemmeside i maj 2015. Arbejdsgruppen bestod alene af interne medlemmer fra ministerierne.

Med overskrifter i artikler som 'Ny fondsmodel er en fuser'¹⁹, blev den fremlagte model hurtigt mødt af stærk kritik. I artiklen udtaler direktør Tine Roed fra Dansk Industri og skattepolitisk chef

¹⁹ Anna Fenger Shefte, 'Mandag Morgen', 1. juni 2015

Jacob Bræstrup, ligeledes Dansk Industri, at modellen indeholder for høje afgifter og stramme værnsregler, til at den vil være attraktiv og anvendelig i praksis. Ejer og direktør af den familieejede virksomhed Linak, Bent Jensen, følger op med kommentaren ”Overskriften er fin, men indholdet er ikke noget, vi kan bruge til noget”. På baggrund af den store kritik af rapporten, blev en ny arbejdsgruppe nedsat i 2016.²⁰ Den nye arbejdsgruppe blev dannet af embedsfolk fra ministerierne, samt repræsentanter fra dansk erhvervsliv.

4.1.2 Arbejdsgruppens kommissorium

Den nye arbejdsgruppe blev nedsat med det formål at udarbejde en ny successionsmodel for erhvervsdrivende fonde, med regler der var fleksible og anvendelige, men ikke kunne misbruges.²¹ Arbejdsgruppen skulle tage udgangspunkt i rapporten fra 2015, ved at vurdere de kritiserede værnsregler, og komme med forslag til en forbedring heraf. Af regeringen blev arbejdsgruppen underlagt et kommissorium, der fremgår af rapportens kapitel 2. I udarbejdelsen af modellen, skulle arbejdsgruppen jf. kommissoriet gøre sig følgende overvejelser:

- Det skal sikres, at adgangen til succession målrettes erhvervsvirksomheder, og at erhvervsvirksomheden rent faktisk drives videre i fonden.
- De EU-retslige aspekter af arbejdsgruppens forslag til den konkrete model
- De provenumæssige, samfundsøkonomiske og erhvervsmæssige konsekvenser af arbejdsgruppens forslag til den konkrete model

For at sikre at virksomheden drives videre i fonden, er arbejdsgruppen som følge af dette punkt i kommissoriet, nødsaget til at udarbejde en række værnsregler der skal sikre, at det fremtidige bestemmende ejerskab af virksomheden forbliver i fonden.

En overholdelse af EU-retspraksis har jf. rapportens kapitel 7 primært været relevant med hensyn til reglerne om etableringsretten og kapitalens frie bevægelighed. Arbejdsgruppen har således i sin udarbejdelse af modellen, måtte tage hensyn til hvordan disse regler bliver overholdt.

Forholdet om de provenumæssige konsekvenser kan henføres til Finansministeriets Vækstplan 2013. Af tabel 3.3 i Vækstplanen fremkommer det, at der afsættes 300 mio. kr. årligt til succession

²⁰ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde', Skatteministeriet, side 4

²¹ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde', Skatteministeriet, side 10

til erhvervsdrivende fonde. Beløbet er senere blevet udvidet til 360 mio. kr. af regeringen.²² Dette betyder i praksis, at den skattebegunstigelse der vil følge af adgangen til succession for erhvervsdrivende fonde, sammenholdt med alternative overdragelsesmuligheder, ikke må overstige 360 mio. kr. årligt. Arbejdsgruppen har derfor i sit arbejde skulle redegøre for, at det forventede mindreprovenu ikke overstiger finansministeriets grænse.

Punkterne fra arbejdsgruppens kommissorie som er gennemgået ovenfor, udgør de væsentligste overvejelser som arbejdsgruppen skulle gøre sig i udarbejdelsen af sin model. Det fremkommer af disse, at de ikke nødvendigvis er med til at fremme fleksibiliteten og anvendeligheden af modellen, men er med til at forhindre en model der kan misbruges.

4.1.3 Arbejdsgruppens sammensætning

Deltagerne af arbejdsgruppen fremgår af rapportens kapitel 3, og bestod af følgende:

- Eksterne medlemmer fra Københavns Universitet, Copenhagen Business School, advokathuset Plesner, Carlsberg fondet og DFF-Fonden.
- Interne medlemmer fra Skatteministeriet, Erhvervsministeriet og Finansministeriet.

Flere af de interne medlemmer deltog ligeledes i arbejdsgruppen der udarbejdede succesionsmodellen til erhvervsdrivende fonde i 2015.²³

4.2 Arbejdsgruppens rapport om successionsmodel til erhvervsdrivende fonde

Arbejdsgruppens rapport og model blev publiceret på skatteministeriets hjemmeside den 26. juni 2018. Rapporten indeholder 10 kapitler, der beskriver de overvejelser arbejdsgruppen har gjort sig, og grundlaget for den konkrete fremlagte model. Kapitel 1 – 5 omhandler de forudsætninger der blev stillet for arbejdsgruppen, samt den retspraksis der ligger til grund for modellen.

Rapportens kapitel 6 præsenterer modellen, og de værnsregler denne indeholder. Kapitel 7 – 10 redegør for, hvordan modellen har taget højde for de overvejelser de blev fremlagt i kommissoriet.

Den fremlagte model i rapportens kapitel 6 vil være afhandlingens primære genstand for analyse, mens de øvrige kapitler i rapporten vil blive inddraget hvor de er nødvendige, for forståelse af modellens indhold. I de efterfølgende afsnit og kapitel 5 vil der forekomme en teoretisk

²² 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 11

²³ Succession til Erhvervsdrivende Fonde, Skatteministeriet 6. maj 2015

gennemgang af successionsmodellens delelementer, der vil blive understøttet af den retspraksis for fonde der danner grundlaget herfor. Gennemgangen vil foretages med udgangspunkt i den struktur modellen er præsenteret i, i arbejdsgruppens rapports kapitel 6.

4.3 Krav til anvendelse af modellen

Der stilles i rapporten fem krav til fonden, virksomheden der overdrages, samt fondens stifter, for at modellen kan finde anvendelse. Det er derfor afgørende at, det i planlægningen af overdragelsen sikres at både den erhvervsdrivende fond og erhvervsvirksomheden overholder disse fem krav. De krav der stilles kan opdeles i fem overordnede krav, som vil blive gennemgået i dette afsnit.

4.3.1 Krav til fonden - erhvervsdrivende formål

Fonden skal for at anvende modellen, være en erhvervsdrivende fond hvis vedtægtsbestemte formål er at eje og drive virksomheden, gennem sin bestemmende indflydelse.²⁴ Kommissoriets krav om vedvarende drift af virksomheden i fonden, kommer her indledningsvist til udtryk i betingelserne for anvendelse af modellen.

Det følger af kravet om bestemmende indflydelse, at fonden skal erhverve mere end 50 pct. af stemmerettighederne i selskabet. Fonden skal dog kun eje 25 pct. af den samlede kapital i virksomheden. Dette er en lempelse i forhold til modellen fra 2015, hvor fonden skulle eje minimum 50 pct. af kapitalen.²⁵ Udbytter skal tilfalde fonden i forhold til dens kapitalejerandel.

Modellen stiller ikke krav til hvem der kan eje de resterende stemmerettigheder samt den øvrige kapital. Det er således også muligt at tildele kapitalejerskab til familiemedlemmer eller lignende, og dermed give disse adgang til fremtidige udbytter fra virksomheden.

4.3.2 Krav til fonden - uddelingsformål

Kravet til fondens uddelingsformål er beskrevet i rapportens afsnit 6.2.1, og er beskrevet af en enkelt sætning, der fremkommer af afhandlingens næste side.

"Fondens uddelingsformål kan være at uddele til almennyttige formål, men den må ikke have til formål at støtte medlemmer af bestemte familier."

²⁴ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 28

²⁵ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, Boks 1.3, side 8

Der er dermed ikke et krav til at uddelingsformålet skal være almennyttigt eller almenvelgørende, som set ved Holdingmodellen. Det eneste krav modellen stiller til fondens uddelingsformål, at de ikke må have til formål at støtte medlemmer af bestemte familier. Dette sikrer at overdragelsen af virksomheden overholder bestemmelserne i fondsbeskatningslovens (FBL) § 3, stk. 6. Denne siger at gaver til fonde, hvis vedtægter tillægger medlemmer af bestemte familier fortrinsret til uddelinger eller bestemte stillinger, skal medregnes ved opgørelsen af fondens skattepligtige indkomst. Dette gælder uanset om gaven tilfalder fondens uddelingsberettigede midler, eller grundkapitalen.

4.3.3 Krav til virksomheden - overholdelse af pengetanksreglen

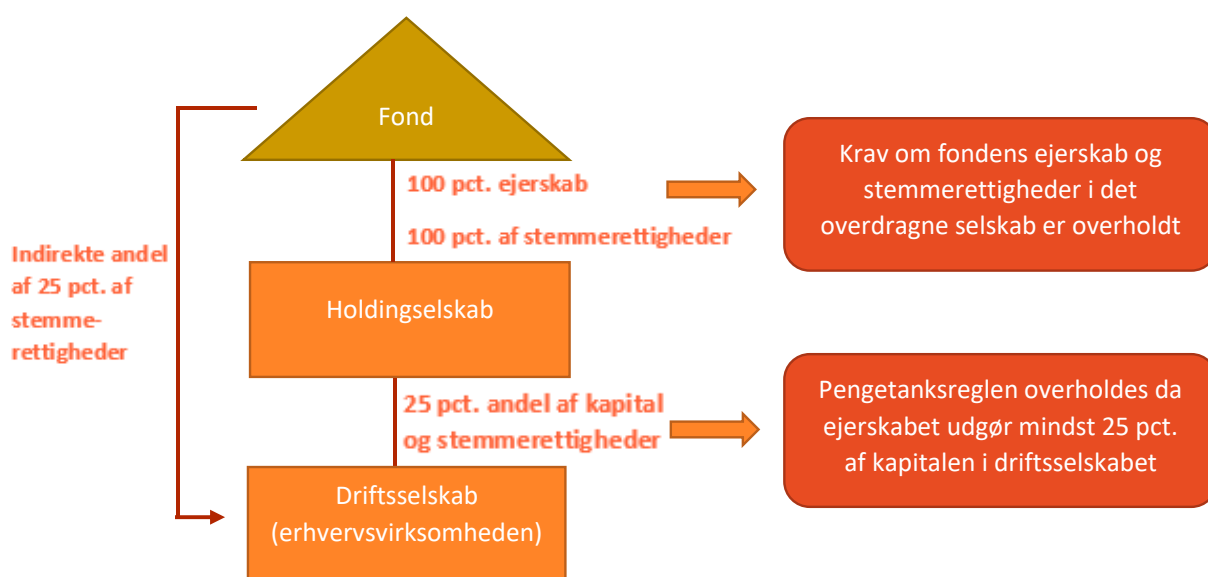
Det er for anvendelse af succesionsmodellen et krav, at den virksomhed der overdrages, ikke er en såkaldt pengetank. Dette krav følger af aktieavancebeskatningslovens (ABL) § 34, der udgør det gældende regelsæt for overdragelser ved succession. Af ABL § 34, stk. 1, nr. 3. følger den såkaldte pengetanksregel. Heraf fremgår, at virksomheden der overdrages, ikke i overvejende grad må bestå af passiv kapitalanbringelse, der defineres som indtægter fra udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontakter, værdipapirer eller lignende.

4.3.4 Krav til virksomheden - bestemmende indflydelse i driftsselskabet

Det følger af pengetanksreglen, at kapitalandele i selskaber hvor der ejes mindst 25 pct. af aktiekapitalen, ikke indgår i opgørelsen af passiv investering.²⁶ Det skal bemærkes, at dette forudsætter at der er tale om en "aktiv" erhvervsvirksomhed, som ikke lever af passive investeringer. Dette betyder i praksis, at det i forhold til pengetanksreglen, er muligt at overdrage et holdingselskab ved succession til fonden, selvom den eneste aktivitet heri er at eje 25 pct. af et underliggende driftsselskab. Dette vil dog skabe en disharmoni, med reglen om at fonden skal have bestemmende indflydelse i erhvervsvirksomheden.

Udfordringen herved, opstår ved at det således er muligt at overholde kravet om fondens bestemmende indflydelse i selskabet der overdrages (holdingselskabet), samt pengetanksreglen, uden at fonden har den bestemmende indflydelse i datterselskabet (driftsselskabet). Dette er illustreret af figuren på næste side.

²⁶ Juridisk Vejledning 2018-2 C.E.3.3.4.3.4.2 "Hvordan opgøres, om et selskab er omfattet af pengetanksreglen?"



Figur 5: Illustration af indirekte ejerskab af driftsselskab

Kilde: Egen tilvirkning

En selskabsstruktur som den ovenstående, vil medføre at fondens indirekte ejerskab af driftsselskabet kun udgør 25 pct., og dermed ikke har bestemmende indflydelse heri. Dette udgør således en omgåelse af en væsentlig forudsætning for modellen; nemlig at fonden skal drive erhvervsvirksomheden videre gennem sin bestemmende indflydelse. Arbejdsgruppen har således set sig nødsaget til at stille et krav til den overdragne virksomhed, der strækker udover den gældende lovgivning om pengetanksreglen i ABL § 34.²⁷

Der stilles således et krav om, at de aktiver som fonden enten direkte eller indirekte bliver ejer af ved overdragelsen, skal være underlagt bestemmende indflydelse af fonden. Med aktiver menes der aktiver som ikke udgøres af aktier. Dermed sikres det at fonden har bestemmende indflydelse over et driftsselskab, og ikke blot et holdingselskab eller lignende.

4.3.5 Krav til stifter – negativ anskaffelsessum på aktierne

Af afhandlingens afsnit 3.2.4 om Holdingmodellen blev det beskrevet hvordan en negativ anskaffelsessum først vil forfalde til betaling ved opløsningen af holdingselskabet. Af reglerne for successionsmodellen følger det, at hvis overdrageren har en sådan negativ anskaffelsessum skal

²⁷ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 30

udlignes endeligt, før modellen kan finde anvendelse. Det er arbejdsgruppens holdning at latente skatter, der ikke har direkte sammenhæng med overdragelsen af aktierne til fonden, skal udløses og betales inden overdragelsen finder sted.²⁸

4.3.6 Kravenes betydning i praksis

Kravene til fonden omhandler dennes formål og vedtægter. Det er således en forudsætning, at der ved stiftelsen af fonden er udarbejdet vedtægter, der stemmer overens med kravene i modellen. Dette kan i praksis løses relativt problemfrit, ved at anvende en nystiftet fond, der er stiftet med henblik på at blive anvendt i modellen. Kravene til fondens vedtægter og uddelingsformål, forventes derfor ikke at udgøre væsentlige problemstillinger, hvis det er en mulighed at anvende en nystiftet fond. Ønsker overdrageren at anvende en allerede stiftet fond, er dette kun muligt hvis denne ikke giver vedtægtsbestemt fortrinsret til familier.

Kravene til virksomheden omhandler de aktiver som virksomheden ejer. Disse krav kan derfor medføre væsentlige problemstillinger, hvis en betydelig del af virksomhedens aktiver består af ejerandele i underliggende selskaber, eller passiv kapital.

Kravet om bestemmende indflydelse i aktiver der ikke er aktier, kan i nogle tilfælde medføre problemstillinger, som følge af komplekse selskabsstrukturer. Problemstillingerne opstår, når driftsselskabet ejer andele i underliggende selskaber, uden at have bestemmende indflydelse heri. Ved et større antal underliggende selskaber, og varierende grad af ejerskab, kan beregningen af hvorvidt fonden reelt set får bestemmende indflydelse over aktiver der ikke er aktier, blive kompleks.

Kravet til overdrageren om udligning af latente skatter på aktierne, kan i visse tilfælde have stor betydning for om modellen kan blive anvendt. Hvis der som følge af en tidligere virksomhedsomdannelse er opstået en betydelig latent skat, kan betalingen af denne udgøre en uoverkommelig økonomisk byrde for overdrageren. Er det således ikke økonomisk muligt for overdrageren at betale denne latente skat, vil modellen ikke kunne finde anvendelse. Denne problemstilling kan derfor have afgørende betydning, men er kun gældende i situationer hvor virksomheden der overdrages, er stiftet ved en skattefri virksomhedsomdannelse.

²⁸ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 32

Kapitel 5. Modellen efter overdragelsen er sket

Når kravene for anvendelse af modellen er overholdt, og virksomheden er succesfuldt overdraget til fonden ved succession, følger der nogle regler der efterfølgende skal håndteres i fonden samt den overdragne virksomhed.

5.1 Opgørelse af stifterskatten

5.1.1 Reglen i modellen

Af rapportens afsnit 6.3.1 fremgår reglen for opgørelsen og forrentningen af stifterskatten. Stifterskatten er et nyt begreb der følger af den fremlagte model, for den udskudte avanceskat på de aktier fonden modtager. Stifterskatten opgøres på grundlag af fondens gældende skattesats, der aktuelt er 22 pct. Stifterskatten bliver således opgjort på følgende måde:

$$\text{Stifterskatten} = \text{Overdragers avance på aktierne} * 22 \text{ pct}$$

Saldoen for stifterskatten vil efterfølgende forrentes med en rentesats på 1 procentpoint over Nationalbankens diskonto, dog minimum 1 pct. p.a.

5.1.2 Reglens betydning

Det er reglen om at avanceskatten ikke forfalder til øjeblikkelig betaling, men derimod tilføres stifterskattens saldo, der gør at modellen er en successionsmodel. Fonden indtræder i overdragerens skattemæssig stilling ved overdragelsen, i lighed med personer der overdrages til ved succession, i henhold til ABL § 34. Reglen i modellen adskiller sig dog fra succession til personer, ved at saldoen forrentes løbende. Dermed indtræder fonden ikke direkte i den skattemæssig stilling som overdrageren havde, da overdrageren ikke ville opleve løbende skattemæssig forrentning af sin avance på aktierne.

Stifterskatten er dermed på nogle punkter et nyt begreb inden for successionsmodeller, der skal håndteres i opgørelsen af fondens skattepligtige indkomst.

5.1.3 Reglen i praksis

Det følger af rapportens afsnit 6.3.1 at stifterskatten opgøres i overensstemmelse med aktieavancebeskatningslovens almindelige regler herom. Det vil sige at stifterskatten opgøres på baggrund af den samlede avance som overdrageren har på aktierne på overdragelsestidspunktet, med

den gældende skattesats for fonde, der aktuelt udgør 22 pct. Nedenfor fremkommer denne opgørelse, for den i afhandlingen anvendte virksomhed, KJ Design A/S:

Knuds avance på aktierne i KJ Design A/S	
+ Aktiernes værdi jf. værdiansættelse	180.000.000,00 kr.
- Aktiernes anskaffelsessum	500.000,00 kr.
Knuds aktieavance	179.500.000,00 kr.
Stifterskat ved overdragelse, 22 pct.	<u>39.490.000,00 kr.</u>

Fonden vil ved modtagelsen af aktierne i KJ Design A/S opnå en saldo for stifterskatten, på 39.490.000 DKK, forudsat at fonden modtager 100 pct. af aktierne i selskabet. Denne saldo skal herefter årligt forrentes med 1 procentpoint over Nationalbankens diskonto, dog mindst 1 pct. Da Nationalbankens diskonto for har siden 6. juli 2012 udgjort 0 pct.²⁹, hvorfor saldoen på nuværende tidspunkt vil blive forrentet med 1 pct. årligt.

Det fremgår ikke af rapporten, hvor ofte renten skal tilskrives saldoen.³⁰ I afhandlingens kommende regneeksempler vil det derfor antages at renten kun tilskrives én gang årligt. Afdrages der derfor ikke på stifterskatten efter overdragelsen af KJ Design A/S, vil saldoen det første år efter overdragelsen forrentes med 1 pct., og dermed udgøre 394.900 DKK. Denne forrentning vil blive tillagt saldoen, og indgår således i forrentningsgrundlaget i det efterfølgende år.

5.2 Fondens afståelse af aktier

5.2.1 Reglen i modellen

Fondens afståelse af aktier som er blevet erhvervet ved anvendelse af modellen, vil udløse et afdrag på stifterskatten. Afdraget opgøres som 22 pct. af den for de pågældende aktier opgjorte avance. Avancen opgøres på baggrund af den oprindelige anskaffelsessum (overdragerens), og den endelige værdi ved afståelsen. Der skal således tage højde for de værdistigninger der har været på aktierne, efter fonden har overtaget dem. Ved betalingen af avanceskatten, nedbringes saldoen for stifterskatten med det fulde beløb, der er betalt i avanceskat. Stifterskatten bortfalder når denne er fuldt afdraget, eller når den samlede aktiepost der blev overdraget ved modellen, er afstået.

²⁹ Nationalbankens officielle rentesatser, som senest ændret 8. januar 2016

³⁰ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 33

De almindelige regler i fonds- og aktiebeskatningsloven om skattefri afståelse af datterselskabsaktier, finder fortsat anvendelse for aktier der ikke er erhvervet gennem anvendelsen af denne model.

5.2.2 Reglens betydning

Reglens primære betydning er at den pålægger fonden et tvunget afdrag på stifterskatten, når der sker en afståelse af de aktier der er overdraget ved anvendelse af modellen. Afdragets størrelse udgøres af 22 pct. (eller anden aktuel skattesats for fonde) af avancen. Reglen kan derfor opfattes som i praksis at medføre, at fonden bliver skattepligtig af avancen ved salg af datterselskabsaktier, der er erhvervet ved anvendelse af modellen. Dette er dog ikke helt tilfældet:

Avanceskatten der skal betales ved afståelsen af aktierne, vil samtidig medføre en nedbringelse af saldoen på stifterskatten. Da fonden også vil være skattepligtig af den værdistigning der er sket efter erhvervelsen af aktierne, kan afdraget blive højere end den oprindelige stifterskat der var tilknyttet de afståede aktier. Dette kan således medføre, at stifterskatten er fuldt afdraget, før alle aktierne er afstået. Når stifterskatten er blevet nedbragt til 0 DKK, vil efterfølgende afståelser af datterselskabsaktier ikke medføre en avancebeskatning i fonden.

Den stifterskat der opgøres på tidspunktet for overdragelsen, samt de tilskrevne renter, udgør således et loft for den samlede avancebeskatning af afståelsen af aktierne, der kan ske i fonden.

Ser fonden derimod et værditab på aktierne i sin ejertid, kan stifterskatten bortfalde uden at være fuldt nedbragt, hvis fonden ikke længere ejer de aktier der blev overdraget med modellen. Der er derfor ikke en risiko for, at fonden står tilbage med en stifterskat der skal betales, efter at aktierne er afstået med tab.

5.2.3 Reglen i praksis

Reglen betyder i praksis, at der ved afståelse af hele aktieposten, eller dele heraf, vil ske en avancebeskatning i fonden, dog maksimalt tilsvarende stifterskatten tillagt renter. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst i fonden, er det derfor vigtigt at behandlingen af aktieafståelser bliver behandlet korrekt, så der sker korrekt afdrag på stifterskatten, og der omvendt ikke medregnes en avanceskat der overstiger stifterskatten.

Af de to nedenstående figurer fremgår to regneeksempler på hvilken betydning reglen har, ved en afståelse af henholdsvis 10 pct. og 100 pct. af aktierne. Det er forudsat at aktierne afstås andet indkomstår efter modtagelsen, og der i de to år har været en samlet værdistigning på 10 pct. Værdierne er valgt for at vise betydningen af værdistigning i fondens ejertid, samt forrentningen af stifterskatten.

Beskatning og afdrag ved afståelse af 100 pct. af aktierne

Aktiernes anskaffelsessum	500.000,00 kr.
Værdi ved overdragelse	180.000.000,00 kr.
Værdistigning i fondens ejertid (10 pct)	18.000.000,00 kr.
Samlet aktieavance	197.500.000,00 kr.
Oprindelig stifterskat	39.490.000,00 kr.
Stifterskat efter 1 år, forrentet med 1 pct.	39.884.900,00 kr.
Stifterskat efter 2 år, forrentet med 1 pct.	40.283.749,00 kr.
Avanceskat, 22 pct. af avance	43.450.000,00 kr.
Afdrag på stifterskatten	40.283.749,00 kr.
Avanceskat der bortfalder	3.166.251,00 kr.
Skattefri avance på aktierne*	14.392.050,00 kr.

*Opgjort ved at dele den bortfaldne avanceskat med skattesatsen

Her træder loftet skabt af stifterskatten i kraft. Fonden fritages således for avanceskatten der overstiger den oprindelige stifterskat, opgjort ved overdragelsen.

Beskatning og afdrag ved afståelse af 10 pct. af aktierne

Aktiernes anskaffelsessum	50.000,00 kr.
Værdi ved overdragelse	18.000.000,00 kr.
Værdistigning i fondens ejertid (10 pct)	1.800.000,00 kr.
Samlet aktieavance	19.750.000,00 kr.
Beskatning og afdrag af stifterskat, 22 pct.	4.345.000,00 kr.
Samlet aktieafståelse	10%
Forholdsmæssigt afdrag af saldo på stifterskat	10,79%

Her ses det at en værdistigning i aktiernes værdi, vil medføre at det forholdsmæssige afdrag på stifterskatten, overstiger den forholdsmæssige aktieafståelse.

Figur 7: Fondens afdrag på stifterskatten ved fuld- og delafståelse

Kilde: Egen tilvirkning

Grundet loftet for beskatning der er lig stifterskatten, vil fonden i udgangspunktet ikke være skattepligtig af de værdistigninger der sker i fondens ejertid. Den løbende forrentning af stifterskattens saldo medfører dog, at dette ikke er tilfældet. Skatteværdien (22 pct.) af værdistigningen på 18.000.000 DKK er 3.960.000 DKK, men som det fremgår af regneeksemplet er

det kun 3.166.251 DKK der bortfalder. Reglen medfører som anvist i det andet regneeksempel, at en værdistigning i aktiernes værdi vil fremskynde afdragene på stifterskatten. Ved værdistigninger i aktierne vil fonden således skulle afdrage stifterskatten hurtigere, end hvis aktierne bibeholdte værdien de havde ved overdragelsen.

I det modsatte tilfælde, hvor fonden i sin ejertid oplever værdiforringelse af aktierne, vil afdragene på stifterskatten blive tilsvarende lavere, da den, ved afståelsen opgjorte avance, vil være lavere end den oprindelige opgjorte avance, der lå til grundlag for opgørelsen af stifterskatten. Denne regel, kombineret med reglen om at stifterskatten bortfalder som forpligtelse når alle aktier er afstået, sikrer at fonden ikke ender med at betale skat af en samlet avance, der overstiger den faktisk opnåede avance på aktierne.

5.3 Udbyttebeskatning i fonden

5.3.1 Reglen i modellen

Udbytter udlodder til fonden fra virksomheden der er erhvervet ved anvendelsen af modellen, vil udløse et afdrag på stifterskatten. Afdragets størrelse opgøres i lighed med afståelser, på baggrund af fondens gældende skattesats på 22 pct.

Udbytter modtaget fra øvrige datterselskabsaktier vil være skattefrie efter de almindelige regler.

5.3.2 Reglens betydning

Reglen medfører at der, så længe den erhvervede virksomhed udlodder udbytte, vil blive afdraget løbende på stifterskatten, uden at dette behøver ske ved aktieafståelser. Det må alt andet lige antages, at en del af formålet ved at fonden skal være ejer af virksomheden, er at virksomheden skal være under fortsat eje af fonden og kan udlodde udbytter til fondens senere uddelinger. Denne type afdrag må derfor forventes at forekomme relativt hyppigt.

5.3.3 Reglen i praksis

Reglen betyder som udgangspunkt, at fonden ved modtagelse af udbytter fra den af modellen erhvervede virksomhed, skal reservere 22 pct. heraf til betaling af afdrag på stifterskatten. Ved et udbytte på 5.000.000 DKK, vil det således medføre følgende:

Modtaget udbytte	5.000.000 kr.
Tvungent afdrag af stifterskat, 22 pct.	1.100.000 kr.
Beløb til efterfølgende uddeling	3.900.000 kr.

Der er dog en regel i modellen, der i praksis kan medføre at fonden vil være i stand til at uddele de fulde 5.000.000 DKK, så længe de går til det rigtige formål. Denne regel vil blive gennemgået i afhandlingens næste afsnit om prioriteringsreglen.

5.4 Prioriteringsreglen i modellen

Fonde kan jf. FBL § 4, stk. 1 foretage fradrag i den skattepligtige indkomst, af uddelinger eller hensættelser hertil, der går til almenvelgørende eller på anden måde almennyttige formål. Det følger af FBL § 6, at disse uddelinger i første række skal fradrages i skattefrie indtægter, som f.eks. udbytter fra datterselskabsaktier (prioriteringsreglen). Prioriteringsreglens grundprincip følger fortsat i modellen, men vil blive justeret, som gennemgået nedenfor.

5.4.1 Reglen i modellen

Justeringen af prioriteringsreglen i modellen, går på at de skattefrie udbytter og aktieavancer der udløser afdrag af stifterskatten, kommer forrest i rækken af de skattefrie indtægter, der kan foretages fradrag af uddelingerne. Der er her vigtigt at understrege, at selvom udbytter og aktieafståelser udløser afdrag af stifterskatten, anses de fortsat for at være skattefrie (hvis disse er datterselskabsaktier). Skatteværdien af det opnåede fradrag (22 pct. af uddelingen), vil nedbringe saldoen for stifterskatten med det fulde beløb. Et eksempel herpå fremkommer af afsnit 5.4.3.

Overstiger uddelingerne værdien af de modtagne udbytter eller aktieavancer modtaget fra aktierne erhvervet ved modellen, finder den almindelige prioriteringsregel fortsat anvendelse.

5.4.2 Reglens betydning

I regneeksemplet i afsnit 5.3.3 blev det påvist at fonden som udgangspunkt skal indbetale 22 pct. af det modtagne udbytte som afdrag på stifterskatten. Men med den justerede prioriteringsreglen, gives der fonden en alternativ metode til at foretage afdrag på stifterskatten.

Det følger af reglen, at fondens fradragsberettigede uddelinger kan anvendes til at indfri det tvungne afdrag på stifterskatten, der følger af modtagne udbytter fra den overdragne virksomhed. Dette betyder i teorien, at fonden kan nedbringe hele stifterskatten uden at foretage faktiske skatteindbetalinger, ved i stedet at foretage uddelinger til almennyttige eller almenvelgørende formål. Af afsnit 5.4.3 fremkommer et eksempel herpå.

5.4.3 Reglen i praksis

Reglen betyder i praksis, at fonden kan foretage afdrag på stifterskatten igennem sine uddelinger til almennyttige eller almenvelgørende uddelinger. Det er således i teorien muligt for fonden, aldrig at foretage direkte indbetalinger til skattevæsenet. Nedenfor er det illustreret hvordan fonden kan opnå dette i praksis:

Modtaget udbytte (skattefrit men udløser afdrag på stifterskatten)	5.000.000 kr.
Tvungent afdrag på stifterskatten, 22 pct. af udbytte	1.100.000 kr.
Uddelinger til almennyttige og almenvelgørende formål	5.000.000 kr.
Fradrag for uddelinger, 22. pct heraf	1.100.000 kr.
Faktiske skatteindbetalinger til skattevæsenet	0 kr.
Nedbringelse af saldoen på stifterskatten	1.100.000 kr.

Som vist her, vil fonden opnå det samme afdrag på stifterskatten som i eksemplet i afsnit 5.3.3, men vil gøre dette ved alene at foretage uddelinger til almennyttige og almenvelgørende formål. Dermed øges fondens evne til at uddele, og fonden undgår ligeledes at foretage reelle indbetalinger til stifterskatten. Har fonden dog ikke til formål at foretage almennyttige eller almenvelgørende uddelinger, vil ovenstående ikke gøre sig gældende, da der ikke er skattemæssigt fradrag for denne type uddelinger.

De fire regler i modellen der indtil videre er blevet gennemgået, omhandler alle fondens stifterskat og nedbringelsen af denne. Dette tegner et billede af, at den væsentligste konsekvens fonden vil opleve efter anvendelse af modellen, omhandler stifterskatten. Det er dog ikke kun fonden, men også virksomheden, der vil opleve særlige forhold efter anvendelse af modellen. Disse forhold kommer til udtryk i to regler i modellen, der vil blive gennemgået i de efterfølgende afsnit.

5.5 Overførselsreglen i modellen

Overførselsreglen, også kaldet transparensreglen, følger af selskabsskattelovens (SEL) § 3, stk. 4. Reglen medfører at indkomsten i virksomheden kan overføres til den fond eller forening der ejer den, så længe det i altovervejende grad er en forening eller fond med et almenvelgørende, eller på anden måde almennyttigt formål. Indkomsten i virksomheden overføres således direkte til fondens indkomst, og bliver dermed ikke beskattet i virksomheden, hvis den udloddes til fonden eller

foreningen. På den måde kan fradragsberettigede uddelinger i fonden, fradrages i den skattepligtige indkomst overført fra virksomheden. Denne regel vil dog blive justeret, for virksomheder der er overdraget ved modellen.

5.5.1 Reglen i modellen

En virksomhed der er overdraget efter modellen, kan ikke anvende bestemmelserne i SEL § 3, stk. 4, før saldoen på stifterskatten er endeligt udlignet. Årsagen til justeringen af overførselsreglen, følger af muligheden for at afdrage på stifterskatten ved uddelinger, som gennemgået i afsnit 5.4.

Overførselsreglen vil fortsat finde anvendelse på virksomheder ejet af fonden, som ikke er overdraget ved anvendelse af modellen.

5.5.2 Reglens betydning

Reglen medfører at virksomheden bliver beskattet efter de almindelige regler i SEL indtil stifterskatten er fuldt afdraget. Dermed vil de værdier der tilføres fra virksomheden til fonden gennem udbytter, først være blevet beskattet i virksomheden.

5.5.3 Reglen i praksis

Reglen vil i praksis medføre, at fondens evne til at afdrage på stifterskatten gennem modtagne udbytter, reduceres med den betalte selskabsskat. Dette er illustreret i nedenstående eksempel.

Justeret overførselsregel		Almindelig overførselsregel	
Virksomhedens resultat før skat	10.000.000 kr.	Virksomhedens resultat før skat	10.000.000 kr.
Selskabsskat, 22 pct. heraf	2.200.000 kr.	Overføres til fonden ved overførselsreglen	10.000.000 kr.
Resultat efter skat, til udlodning	7.800.000 kr.		
Modtagne midler i fonden, til uddelinger	7.800.000 kr.	Modtagne midler i fonden, til uddelinger	10.000.000 kr.
Samlet selskabsskat betalt herved	2.200.000 kr.	Samlet selskabsskat betalt herved	0 kr.

Justeringen af overførselsreglen betyder således, at virksomheden ikke før den endelige nedbringelse af stifterskatten, kan overføre sit skattepligtige resultat til fonden. Dermed går fonden glip af muligheden for at uddele af hele virksomhedens resultat før skat, og virksomheden er nødsaget til fortsat at betale fuld selskabsskat af sit skattepligtige resultat.

5.6 Pengetank efter overdragelsen

Af afhandlingens afsnit 4.3.3 blev kravet om overholdelse af pengetanksreglen ved overdragelsen gennemgået. Det følger af de almindelige regler i ABL § 34, stk. 1, nr. 3., at kravet om at virksomheden ikke må være en pengetank, kun har betydning på tidspunktet for overdragelsen.

5.6.1 Reglen i modellen

Reglen i modellen går dog længere end de almindeligt gældende pengetanksregler, ved også at stille et krav til at virksomheden i en periode på 5 år efter fondens erhvervelse, ikke må blive en pengetank. Sker det at virksomheden kan defineres som en pengetank inden for en 5 års periode, vil den samlede saldo på stifterskatten forfalde til betaling.

Argumentationen for denne regel er, at en virksomhed med en overvejende mængde aktiver der udgøres af passiv kapital, vil have de likvide midler der skal til for at indfri skatten.³¹ Det er således vurderet rimelig af arbejdsgruppen, at beslutninger foretaget efter overdragelsen, der medfører at virksomheden bliver en pengetank, også vil resultere i en fuld beskatning.

5.6.2 Reglens betydning

Reglen vil i praksis medføre, at der i ledelsesmæssige beslutninger i virksomheden, skal tages hensyn til at disse beslutninger ikke medfører, at virksomheden bliver en pengetank. Virksomheden kan således blive begrænset, ved at der ikke nødvendigvis kan tages de ønskede valg for virksomheden, uden at dette medfører at stifterskatten forfalder til betaling i fonden.

5.6.3 Reglen i praksis

Grundet ovenstående, kan reglen i praksis risikere at betyde at stifterskatten falder til betaling som følge af et brud på pengetanksreglen, uden at det nødvendigvis er hensigten at virksomheden skal forblive en pengetank. Dette kunne f.eks. ske ved at virksomheden frasælger en stor andel af sine anlægsaktiver, for senere at geninvestere i nye. I sådanne tilfælde, hvor en væsentlig del af anlægsaktiverne omdannes til likvide midler (passiv kapital), og først geninvesteres på et senere tidspunkt, kan virksomheden risikere at blive defineret som en pengetank. Skal en del af likviditeten der stilles til rådighed ved frasalget af anlægsaktiverne derfor gå til udligning af stifterskatten, vil virksomhedens evne til at geninvestere svækkes.

³¹ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde' Skatteministeriet, side 36

5.7 Nedsættelse af fondens grundkapital

Det blev tidligere i afhandlingen fastlagt, at fonde vil være skattepligtige af gaver der ikke tilfalder fondens grundkapital, jf. FBL § 3, stk. 6.

5.7.1 Reglen i modellen

I modellen er det et krav at hele gavens værdi tilfalder grundkapitalen, hvorved denne ikke vil være skattepligtig i fonden ved overdragelsen. Ved opgørelsen af den værdi der tilfalder grundkapitalen, skal den udskudte skat der følger af stifterskatten udtages. Det er efterfølgende muligt at foretage kapitalnedsættelse for at frigøre frie midler i fonden. Denne overførsel af grundkapital til frie midler, vil udløse en beskatning med den gældende skattesats for fonde. Overførslen vil ikke være skattepligtig hvis den foretages med henblik på dækning af kapitaltab, i henhold til erhvervsfondslovens (EFL) § 67.

Det skal bemærkes at en kapitalnedsættelse kræver samtykke fra fondsmyndighederne, jf. EFL § 81, stk. 1.

5.7.2 Reglens betydning

Reglen betyder at der ved anvendelse af modellen sker en begrænsning i fondens valg, om hvorvidt gavens værdi skal tilgå grundkapitalen eller de frie midler, sammenholdt med almindelige gaver til fonde. Ønsker stifteren at fonden skal have frie midler til uddeling allerede ved stiftelsen, kræver det således at der foretages en øjeblikkelig kapitalnedsættelse efter stiftelsen.

5.7.3 Reglen i praksis

Reglen har to primære indvirkninger på fonden i praksis. Den ene kommer af kravet om at stifterskatten fratrækkes i gavens værdi, når den tilgår fondens grundkapital. Den anden kommer af denne efterfølgende beskatning ved kapitalnedsættelser til overførsel af frie midler. Det følger ikke af reglen i modellen at denne beskatning vil medføre et afdrag på stifterskatten, som set ved udbytter og aktieavancer. Kombinationen af reglen om stifterskatten og denne beskatning ved kapitalnedsættelse, vil derfor medføre at der sker en beskatning af gavens værdi med en effektiv skattesats på 39,2 pct., hvis det ønskes at denne overføres til frie midler. Dette er eksemplificeret på næste side, ved en overførsel af 10 pct. af den samlede grundkapital.

Opgørelse af grundkapital ved overførsel af KJ Design A/S

Værdi af gaven	180.000.000 kr.	Værdien af KJ Design A/S
Stifterskat	39.490.000 kr.	Stifterskat heraf, opgjort i afsnit 5.1.3
Fondens grundkapital	140.510.000 kr.	

Overførsel af 10 pct. af grundkapital

Kapitalnedsættelse, 10 pct. af 140.510.000 kr	14.051.000 kr.
Beskatning heraf	3.091.220 kr.
Frie midler	10.959.780 kr.

Beskatning af gavens værdi ved overførsel til frie midler

10 pct. af gavens værdi	18.000.000 kr.
Stifterskat heraf, 22 pct	3.960.000 kr.
Værdi herefter	14.040.000 kr.

Beskatning ved overførsel til frie midler, 22 pct.	3.088.800 kr.
--	---------------

Samlet beskatning af 18.000.000 DKK	7.048.800 kr.
--	----------------------

Effektiv skattesats ved overførsel til frie midler	39,2%
---	--------------

Det vil som følge af disse regler være dyrt skattemæssigt at overføre gavens værdi til de frie midler. Dette må anses som værende et resultat af at modellen dels ønsker at tage højde for avanceskatten hos overdrageren (stifterskatten), samt reglerne i FBL § 3, stk. 6. om beskatning af gaver der ikke tilgår grundkapitalen i fonden.

5.8 Værnsregler mod omgåelse af betaling af stifterskatten

Som gennemgået i afsnit 5.2 udgår stifterskatten som forpligtelse, når den samlede aktiepost der blev overdraget ved modellen, er afstået. Afstås disse aktier til en værdi der er lavere end værdien ved overdragelsen, vil fonden kun skulle afdrage stifterskat af den faktiske avance. Er det dermed muligt at reducere værdien af aktierne væsentligt, ved at omstrukturere eller overføre værdier ud af selskabet, kunne det i praksis lade sig gøre at omgå betaling af stifterskatten. De efterfølgende to regler i modellen, er med til at sikre at dette ikke kan lade sig gøre.

5.8.1 Efterfølgende omstruktureringer

Det følger af rapportens afsnit 6.3.9, at efterfølgende omstruktureringer hvor de overdragne aktier indgår, kræver at der tages højde for stifterskatten knyttet til aktierne. Det vil sige at hvis fonden foretager en skattefri aktieombytning af aktierne i det oprindeligt overdragne selskab til et nyt selskab, vil forpligtelsen i stifterskatten følge aktierne til det nye selskab. Dermed vil reglerne de

regler der hidtil er gennemgået fra modellen, også finde anvendelse med det selskab der modtager aktierne i forbindelse med den skattefri aktieombytning.

5.8.2 Andre aktiver og aktiviteter i fonden

Som tidligere belyst, vil datterselskabsaktier i fonden der ikke er opnået ved anvendelse af modellen, være omfattet af de almindelige regler for skattefri udbytter og aktieavancer. Det følger af selskabsskattelovens § 31 D, at tilskud mellem koncernforbundne selskaber er skattefrie. Stiftede fonden således et nyt datterselskab, der ikke var omfattet af reglerne i modellen, kunne værdierne i det overtagne selskab flyttes til det nye datterselskab skattefrit. Det nye datterselskab kunne derefter udlodde udbytter til fonden, uden at det udløste afdrag på stifterskatten mv.

For at imødekomme denne omgåelse af betaling af stifterskatten, følger det ved anvendelse af modellen at selskabsskattelovens § 31 D ikke kan anvendes på tilskud mellem søsterselskaber, før stifterskatten er endeligt nedbragt.

Disse regler må anses for værende nødvendige, for at sikre at modellens regler ikke vil kunne omgås relativt enkelt.

5.9 Delkonklusion om modellens regler

Af afhandlingens kapital 4 fremgår en beskrivelse af grundlaget for udarbejdelsen af rapporten, herunder arbejdsgruppens kommissorium. De overvejelser og formål med modellen der fremkommer af kommissoriet, er afspejlet i en lang række af de krav og regler der er indeholdt i modellen, bl.a. med hensyn til kravet om fondens vedvarende eje og drift af den overdragede virksomhed, gennem sin bestemmende indflydelse.

Kravet om fondens bestemmende indflydelse over erhvervsvirksomheden, kommer særligt til udtryk i de indledende krav der er til fonden og virksomheden, for at modellen kan finde anvendelse. Disse indledende krav er med til at sikre, at modellen kun finder anvendelse i de tilsigtede tilfælde; der hvor der er et konkret ønske om at virksomheden overdrages til fonden ved succession, med henblik på at virksomheden drives videre i fonden.

For at virksomheden kan overdrages til fonden ved succession, indeholder modellen en række regler der vil have indflydelse på fonden og virksomheden efter overdragelsen. Anvendelsen af modellen, vil på tidspunktet for overdragelsen udløse en stifterskat, tilsvarende skatteværdien (aktuelt 22 pct.)

af overdragerens avance på aktierne. Stifterskatten tilføres en særlig saldo i fondens balance, og udgår dermed af den samlede værdi af gaven der tilføres fondens grundkapital. Saldoen forrentes årligt med 1 procentpoint over Nationalbankens diskonto, dog minimum 1 pct. Frem til den endelige nedbringelse af stifterskatten, er fonden og den overdragne virksomhed underlagt nogle skærpede regler, sammenholdt med fonde og fondsejede virksomheder der ikke har anvendt modellen. Det vil således ikke være muligt at overføre virksomhedens resultat til fonden, ved anvendelse af overførselsreglen i SEL § 3, stk. 4. Der gælder ligeledes et udvidet pengetankskrav, der betyder at virksomhedens overgang til at være en pengetank inden for en 5 års periode efter overdragelsen, vil udløse at stifterskatten i sin helhed forfalder til betaling.

For at undgå den årlige forrentning, samt den skærpede overførsels- og pengetanksregel skal fonden have nedbragt stifterskattesaldoen endeligt. Stifterskatten fragår som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor den er fuldt nedbragt, eller den samlede aktiepost er afstået. Opnår fonden således et værditab på aktierne i sin ejertid, vil den ved en fuld aktieafståelse få nedsættelse i stifterskattebetalingerne, tilsvarende værditabet. En justering af prioritetsreglen i FBL § 6, tillader at fonden i første række kan foretage afdrag på stifterskatten, ved at foretage uddelinger af, de af de ved modellen overdragne aktier, modtagne udbytter og aktieavancer. Fonden kan derudover til en hver tid foretage frivillige indbetalinger til nedbringelse af stifterskatten.

En anvendelse af modellen vil således give fonden adgang til at succedere, men vil medføre at fonden og den overdragne virksomhed er underlagt en række særlige regler, der skal håndteres frem til stifterskattens forfald. En central del af forståelsen for anvendeligheden af modellen, kommer derfor af muligheden for at nedbringe stifterskatten. En analyse fondens og virksomhedens muligheder for nedbringelse af stifterskatten, vil blive gennemgået i afhandlingens kapitel 6.

Kapitel 6. Nedbringelse af stifterskatten

I afhandlingens kapital 4 og 5 blev reglerne i modellen gennemgået og fortolket. En stor del af disse regler vedrører stifterskatten, samt nedbringelsen af denne. I dette kapitel vil disse regler blive analyseret, med henblik på at opnå en forståelse for hvilke overvejelser der følger af planlægning om nedbringelsen af stifterskatten.

6.1 Prioritering af nedbringelse af stifterskatten

Reglen om justeringen af overførselsreglen medfører at virksomheden ikke kan lade sit resultat overføre til fondens skattepligtige indkomst, og dermed foretage fradrag heri fra uddelinger, før stifterskatten er endeligt nedbragt. I tillæg hertil bliver stifterskatten årligt forrentet med minimum 1 pct. Dette må derfor anses som værende de primære incitamenter for at nedbringe stifterskatten hurtigst muligt. Anvendes en væsentlig del af virksomhedens og fondens midler på at nedbringe stifterskatten, kan disse midler dog ikke anvendes til andre formål, som geninvestering i ny drift.

Virksomhedens udbytteudlodninger

Som beskrevet i afhandlingens afsnit 5.5, vil en stor del af fondens afdrag på stifterskatten, ske på baggrund af udbytteudlodninger fra virksomheden. Dette kan således ske ved at der foretages uddelinger af virksomhedens udlodninger, eller at udbytteudlodningerne avendes til at foretage en frivillig indbetaling af stifterskatten. Store udbytteudlodninger fra virksomheden til fonden, vil således fremskynde fondens evne til at afdrage på stifterskatten. Men ved at virksomheden udlodder store dele af årets resultat, vil dette ikke kunne bruges til geninvestering i virksomhedens egen aktivitet. Der skal derfor tages stilling til hvorvidt det er hensigtsmæssigt og ønsket, at virksomheden giver afkald på muligheden for at geninvestere i egen drift, for at fonden kan afdrage på stifterskatten.

Fondens uddelinger

Fonden kan enten afdrage på stifterskatten ved at uddele af modtagne udbytter eller avancer, eller ved frivillig indbetaling af stifterskatten. Ved uddelinger er det kun skatteværdien heraf (aktuelt 22 pct.) der går til afdrag på stifterskatten, mens det ved frivillig indbetaling er det fulde beløb. Det vil derfor med henblik på nedbringelse af stifterskatten, være mest effektivt at foretage frivillige indbetalinger frem for uddelinger. Dette vil dog medføre at fonden giver afkald på muligheden for at udleve sit uddelingsformål i den periode hvor der afdrages på stifterskatten. De erhvervsdrivendes fondes primære formål er at sikre fondens erhvervsdrift, hvorfor uddelinger bliver sekundære.³² Det kan derfor argumenteres, at fonden overholder sit formål selvom denne ikke foretager uddelinger, hvis dette sker med henblik på at sikre erhvervsdriften.

³² Fondshåndbogen 2018, side 114. PwC, Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Da stifterskatten forrentes årligt, vil fonden reducere sine renteomkostninger ved nedbringelse af stifterskatten. Som følge heraf vurderes det ikke at medføre udfordringer for fonden, at denne ikke foretager uddelinger i denne periode.

Der skal derfor i overvejelserne om hvordan nedbringelsen af stifterskatten skal forekomme, tages stilling til hvilken betydning dette har for virksomheden og fonden.

6.2 Nedbringelse af stifterskatten

Som beskrevet i afhandlingens kapitel 5, er der tre måder hvorpå fonden kan foretage afdrag på stifterskatten, som følger af næste side.

- Uddelinger af modtagne udbytter vil udløse afdrag på stifterskatten, tilsvarende skatteværdien (22 pct.) af de foretagne uddelinger.
- Uddelinger af modtagne avancer på salg af aktier i erhvervsvirksomheden vil udløse afdrag på stifterskatten, tilsvarende skatteværdien (22 pct.) af de modtagne avancer.
- Fonden kan til hver en tid foretage afdrag på stifterskatten ved indbetaling hertil. Ved modtagelse af udbytter/avancer der udløser et krav på afdrag på 22 pct. af udbyttets værdi, kan den frivillige indbetaling således gå til både at dække disse 22 pct., samt en yderligere betaling på de resterende 78 pct. af udbyttets/avancens værdi.

I dette afsnit vil der være en række eksempler på hvordan stifterskatten kan nedbringes, og hvilke skattemæssige og økonomiske konsekvenser dette har for fonden og virksomheden. Der vil i eksemplerne tages udgangspunkt i regnskabstal samt den opgjorte stifterskat, for virksomheden KJ Design A/S. De væsentligste faktorer der skal tages højde for i planlægningen, vil blive gennemgået nedenfor, efterfulgt af fire konkrete eksempler på afdragsplaner. De fire eksempler vil tage udgangspunkt i de overvejelser der er blevet redegjort for, i afhandlingens afsnit 6.1.

I henhold til afhandlingens afgrænsning om vedvarende eje og drift af virksomheden, vil der alene tages udgangspunkt i afdrag ved modtagelse og udbytter og frivillig indbetaling, og dermed ikke aktieafståelser.

Størrelsen af stifterskatten

Størrelsen af stifterskatten er afgørende for hvor omfangsrigt det vil være at nedbringe denne. Er der således tale om en virksomhed der har oparbejdet en væsentlig værdistigning over en lang

periodes positiv driftsaktivitet, vil den opgjorte stifterskat være væsentlig. Er der derimod tale om en virksomhed der er i sin opstart, og dermed er værdiansat nær eller lig anskaffelsessummen, vil den opgjorte stifterskat være begrænset. I tilfældet for KJ Design A/S ser vi en samlet avance på aktierne på 179.500 TDKK jf. afsnit 5.1.3, og dermed en opgjort stifterskat på 39.490 TDKK.

Årlig forrentning på minimum 1 pct.

Det følger af modellen at stifterskatten årligt forrentes med 1 pct. over Nationalbankens diskontorente, dog minimum 1 pct. og vil dermed udgøre en omkostning og en tilsvarende stigning i saldoen for stifterskatten. Renten kan dermed variere hvis Nationalbankens diskonto stiger. Denne ligger nuværende på 0 pct., hvorfor der i denne afhandlings beregninger vil anvendes 1 pct. forrentning.

Virksomhedens resultat efter skat

Som følge af justeringen af overførselsreglen, vil det være virksomhedens resultat efter skat, der står til rådighed for overførsel til fonden gennem udbytteudlodninger, og dermed kan anvendes til nedbringelse af stifterskatten. Virksomhedens evne til at generere overskud, spiller dermed en væsentlig faktor i fondens nedbringelse af stifterskatten. Af hoved- og nøgletallene for KJ Design A/S, fremgår det det gennemsnitlige resultat efter skat, for perioden 2013 – 2017, udgør 9.958 TDKK. I de efterfølgende eksempler vil der derfor tages udgangspunkt i et årligt resultat efter skat på 10.000 TDKK, og et resultat før skat på ca. 12.821 TDKK.

Skattesats for fonde og virksomheder

Selskabsskatten har siden 2016 udgjort 22 pct. som følge af Vækstplan 2013³³. Skattesatsen har betydning for både opgørelsen af stifterskatten, afdrag på denne, samt beskatning i virksomheden før stifterskatten er nedbragt. En ændring af selskabsskattesatsen vil derfor have væsentlig betydning for fonden og virksomheden.

Administrationsomkostninger i fonden

Fonden må forventes at have omkostninger til henholdsvis aflønning af fondens bestyrelse og administration, samt revisor mv. Hvis fondens eneste indtægter kommer fra udbytteudlodninger fra

³³ "Aftale om en vækstplan" – Regeringens Vækstplan april 2013.

virksomheden, må disse først og fremmest gå til at dække administrationsomkostningerne, hvorefter der kan foretages uddeling eller frivillig indbetaling af stifterskatten. Dette kan skabe en betydelig problemstilling, for fonde der ønske at uddele af hele udbyttebeløbet. Problemstillingen opstår ved at en fuld uddeling af udbyttet vil indfri det tvungne afdrag på stifterskatten, men vil medføre at fonden ikke har likvider til afholdelse af administrationsomkostninger. Det er dog en forudsætning for problemstillingen, at fonden ikke modtager indtægter fra øvrige kilder end det udloddede udbytte fra den overdragne virksomhed. Problemstillingen er illustreret i nedenstående eksempel. Administrationsomkostningerne er fastsat ud fra et forventeligt omkostningsniveau, til dækning af bestyrelseshonorarer, advokat, revisor mv.

Fondens administrations omkostninger	250.000 kr.
Modtaget udbytte	10.000.000 kr.
Tvungent afdrag på stifterskat, 22 pct. af udbytte	2.200.000 kr.

	Fuld uddeling	Uddeling efter afholdelse af adm. omk	Delvis uddeling og frivillig indbetaling
Andel af udbytte til afholdelse af adm. omk.	0 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.
Samlet uddeling i fonden	10.000.000 kr.	9.750.000 kr.	9.653.846 kr.
A Afdrag af stifterskat ved uddeling, 22 pct.	2.200.000 kr.	2.145.000 kr.	2.123.846 kr.
B Frivillig indbetaling til stifterskat	0 kr.	0 kr.	96.154 kr.

Afdrag på stifterskat i scenarie (A + B)	2.200.000 kr.	2.145.000 kr.	2.220.000 kr.
Afholdte administrationsomkostninger	0 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.

Det følger af eksemplet, at fonden ved en modtagelse af 10.000 TDKK i udbytte, er nødsaget til at foretage en frivillig indbetaling til stifterskatten på 96 TDKK. I nedenstående eksempel fremkommer den brøk der skal anvendes, når det skal fastsættes hvad udbyttet skal være for minimum at dække omkostninger, samt afdraget på stifterskatten.

Fondens administrationsomkostninger	250.000 kr.	350.000 kr.
Udbytte	320.513 kr.	448.718 kr.
Tvungent afdrag på stifterskatt, 22 pct. af udbytte	70.513 kr.	98.718 kr.
Frivillig indbetaling til stifterskat	70.513 kr.	98.718 kr.
Udbytte fratrukket omk. og frivillig indbetaling	0 kr.	0 kr.
Udbytte delt med administrationsomkostninger	128,21%	128,21%

Udbyttet skal dermed som minimum udgøre 128 pct. af de omkostninger der skal afdækkes i fonden.

De fem ovenstående faktorer har en væsentlig indflydelse på hvordan afdragsplanen for stifterskatten kan se ud. Disse udgør de forudsætninger der ligger til grund for valget af afdragsplanen. For at belyse hvilke skattemæssige og økonomiske konsekvenser der følger af valget af hvordan stifterskatten skal afdrages, er der i de efterfølgende afsnit opstillet fem scenarier. De fem scenarier varierer i forhold til hvor stort et udbytte der udloddes fra virksomheden, samt hvor stor en andel heraf der går til henholdsvis uddelinger og frivillige indbetalinger af stifterskatten i fonden. For hvert scenarie vil følgende værdier beregnes, til efterfølgende sammenligning:

- Tid før stifterskatten er endeligt nedbragt
- Betalte renter på stifterskatten
- Betalt selskabsskat i virksomheden
- Totale uddelinger i fonden
- Totale frivillige indbetalinger
- Totale udbytter i virksomheden
- Forholdsmæssige skattebetalinger i fonden

De forholdsmæssige skattebetalinger i fonden beregnes som forholdet mellem den faktiske indbetalte skat til skattemyndighederne (de frivillige indbetalinger) og avancen på aktierne der ligger til grundlag for beregning af stifterskatten. I tilfældet for KJ Design A/S udgør denne 179.500 TDKK jf. beregningen i afsnit 5.1.3.

Som anvist i dette afsnit, er der en række faktorer der har betydning for nedbringelsen af stifterskatten. På baggrund af virksomheden KJ Design A/S, er disse værdier i eksemplerne fastsat til de nedenstående.

Stifterskat	39.490.000 kr.	Kilde jf. afsnit 5.1.3 beregnet jf. hoved- og nøgletal KJ Design A/S fastsat
Resultat før skat KJ Design A/S	12.820.513 kr.	
Resultat efter skat i KJ Design A/S	10.000.000 kr.	
Administrationsomkostninger i fond	250.000 kr.	
Årlig forrentning	1%	jf. rapportens side 33 aktuel skattesats for selskaber og fonde
Selskabsskattesats	22%	

6.2.1 De fire scenarier

I de fire scenarier ændres der på tre parametre; henholdsvis udlodning af udbytter, uddelinger og frivillige indbetalinger. For at give det bedste sammenligningsgrundlag, vil det forudsættes at resultatet fra KJ Design A/S samt administrationsomkostningerne i fonden ligger på det samme niveau i alle år. Dette vurderes hensigtsmæssigt, da formålet med dette afsnit er at skabe et sammenligningsgrundlag for de forskellige afdragsmetoder på stifterskatten. En analyse af hvordan ændringer i virksomhedens driftsresultat fremkommer af afhandlingens kapitel 7.

Scenarie 1 – Maksimal udbytteudlodning og frivillig indbetaling

Scenarie 1 udgør det scenarie hvor nedbringelsen af stifterskatten prioriteres højere end uddelinger og virksomhedens investering i fremtidig drift. Således vil der blive udbetalt udbytte af det fulde resultat i virksomheden, og foretages frivillige indbetalinger til stifterskatten er fuldt nedbragt. Således udgør det årlige udbytte 10.000 TDKK, og den frivillige indbetaling 9.750 TDKK tilsvarende værdien udbytte efter administrationsomkostninger.

Scenarie 2 – Maksimal udbytteudlodning, delvis uddeling og frivillig indbetaling

I scenarie 2 er der fortsat et ønske om at virksomheden foretager maksimal udbytteudlodning til fonden, men at fonden anvender halvdelen heraf til uddelinger efter fondens formål. Det forudsættes i henhold til afhandlingens afgrænsning, at uddelingerne er almennyttige eller almenvelgørende, og dermed giver fradrag. Der vil således foretages uddelinger for 4.875 TDKK samt frivillig indbetaling for 4.875 TDKK årligt.

Scenarie 3 – Maksimal udbytteudlodning og uddeling

Ved scenarie 3 udloddes der fortsat maksimalt udbytte, og hele det udloddede beløb, efter afholdelse af administrationsomkostninger, vil gå til fondens uddelinger. Som gennemgået i det tidligere afsnit om fondens administrationsomkostninger, vil dette udgøre et udbytte på 10.000 TDKK, en uddeling på 9.654 TDKK og en frivillig indbetaling på 96 TDKK årligt.

Scenarie 4 – Delvis udbytteudlodning samt delvis uddeling og frivillig indbetaling

I det 4. scenarie foretages der udbytteudlodning af halvdelen af årets resultat efter skat, og heraf foretages der uddelinger for halvdelen, samt frivillige indbetalinger for den resterende halvdel. Det

årlige udbytte udgør således 5.000 TDKK, uddelinger 2.375 TDKK og frivillige indbetalinger 2.375 TDKK.

Scenarie 5 – Delvis udbytteudlodning, maksimal uddeling

I dette scenarie, vil der foretages udbytteudlodning på 5.000 TDKK årligt, og foretages maksimal uddeling heraf. Det tvungne afdrag på stifterskatten ved et udbytte på 5.000 TDKK udgør 1.100 TDKK. Som følge heraf vil der uddeles 4.679 TDKK, hvis fradragsværdi udgør 1.029 TDKK, og derefter foretages frivillig indbetaling for 71 TDKK.

6.2.3 Sammenligning af afdragsmetoderne i de fem scenarier

På baggrund af de opstillede scenarier, er det blevet beregnet hvor mange år det vil tage at afdrage den samlede stifterskattesaldo på 39.490 TDKK med rentetilskrivninger. For hvert år følger det at stifterskatten forrentes med 1 pct., og virksomheden som følge af den justerede overførselsregel, skal betale selskabsskat af 22 pct. af resultat før skat på 12.821 TDKK, tilsvarende 2.821 TDKK årligt. Afdragsskemaer mv. fremkommer af afhandlingens bilag 2. Af nedenstående skema fremkommer resultatet af de udarbejdede afdragsskemaer.

	Scenarie 1	Scenarie 2	Scenarie 3	Scenarie 4	Scenarie 5
Afdragsperiode på stifterskatten	5 år	7 år	20 år	15 år	45 år
Betalte renter	618.654 kr.	1.159.430 kr.	3.736.033 kr.	2.724.482 kr.	9.063.367 kr.
selskabsskat i virksomhed	14.102.564 kr.	19.743.590 kr.	56.410.257 kr.	45.128.206 kr.	126.923.079 kr.
Totale uddelinger i fonden	0 kr.	33.319.204 kr.	188.177.761 kr.	34.602.034 kr.	206.274.010 kr.
Totale frivillige indbetalinger i fonden	40.108.654 kr.	33.319.204 kr.	673.078 kr.	34.602.034 kr.	3.173.085 kr.
Totale udbytter i virksomheden	51.358.654 kr.	68.388.410 kr.	195.004.687 kr.	72.954.069 kr.	220.376.582 kr.

Forholdsmæssige
skattebetalinger i
fonden

22,34%

18,56%

0,37%

19,28%

1,77%

Det må indledningsvist konstateres, at resultatet i scenarie 5 adskiller sig væsentligt fra de øvrige scenarier. Her udgør afdragsperioden 45 år, forrentning er over dobbelt så høj som i de øvrige scenarier, og udbyttebehovet er væsentligt større end i de øvrige scenarier.

Som følge heraf må det konstateres, at scenarie 5 sjældent vil udgøre et realistisk alternativ til de øvrige metoder, hvorfor denne ikke vil indgå i afhandlingens senere behandling af afdragsmetoder for stifterskatten.

Scenarierne hvor der foretages maksimal udbytteudlodning, og hvor mindst en andel heraf går til frivillig indbetaling, vil føre til det hurtigste afdrag på stifterskatten. Jo større en andel de frivillige indbetalinger udgør, jo højere bliver den forholdsmæssige skattebetaling i fonden dog. Dette følger af, at der foretages flere faktiske skattebetalinger frem for, at der drages nytte af reglen om, at skatteværdien af uddelingerne kan anvendes til fradrag på stifterskatten. Grundet forrentningen af stifterskatten, fremgår det af scenarie 1 at den forholdsmæssige skattebetaling i fonden faktisk overstiger den gældende skattesats for fonde, på 22 pct. Ved at foretage afdrag på stifterskatten gennem uddelinger, som set ved scenarie 3, kan den forholdsmæssige skattebetaling i fonden næsten reduceres til 0 pct. Det er dermed som udgangspunkt muligt at opnå det samme som Holdingmodellen; at undlade at betale skat til myndighederne, af avancen på aktierne der overdrages. Dette vil dog medføre at afdragsperioden på stifterskatten forlænges væsentligt, og kræve store udbytter fra virksomheden.

Et andet interessant billede der tegner sig er, at selvom der i scenarie 2 foretages uddelinger af en andel af udbyttet, afdrages stifterskatten endeligt, blot to år senere end i scenarie 1, hvor der foretages maksimal frivillig indbetaling. Det er her vigtigt at bemærke, at det samlede udbytte der går til afdrag på stifterskatten i scenarie 1, er væsentligt lavere end i scenarie 2. Dette skyldes at stifterskatten næsten er fuldt afdraget i år 4 i scenarie 1, og dermed blot kræver et udbytte på 1.358.654 DKK i år 5, jf. afdragsskemaet i bilag 2. Den del af udbytterne fonden modtager, der ikke går til afdrag på stifterskatten, er fonden i stand til at anvende til at foretage nye investeringer. Dermed vil scenarie 1 medføre, at fonden hurtigst muligt vil kunne anvende de modtagne udbytter i nye investeringer. Dette er et eksempel på en af de fordele der kan følge, af den valgte metode for at afdrage på stifterskatten.

Er der derimod et ønske om at begrænse udbyttet af hensyn til virksomhedens evne til at geninvestere i egen drift, og samtidig foretage uddelinger i fonden, forlænges afdragsperioden for stifterskatten væsentligt, som set ved scenarie 4. Dette vil medføre at virksomheden ikke belastes af store udbytteudlodninger, men omvendt ikke har mulighed for at drage nytte af overførselsreglen

i de første 15 år efter overdragelsen. Hvert scenarie medfører således en række fordele og ulemper, der skal vægtes mod hinanden, når der skal tages stilling til hvordan stifterskatten skal nedbringes.

	Fordele	Ulemper
Scenarie 1	+ Kort afdragsperiode på stifterskat + Få renteomkostninger i fond + Begrænset selskabsskat i virksomhed + Begrænset udbytte anvendt til afdrag på stifterskat	÷ Virksomheden udlodder hele sit resultat til fonden ÷ Fonden udlever ikke sit uddelingsformål ÷ De forholdsmæssige skattebetalinger i fonden er høje
Scenarie 2	+ Kort afdragsperiode på stifterskat + Begrænset renteomkostning i fond + Begrænset selskabsskat i virksomhed + Begrænset udbytte anvendt til afdrag på stifterskat + Fonden udlever sit uddelingsformål + De forholdsmæssige skattebetalinger i fonden reduceres	÷ Virksomheden udlodder hele sit resultat til fonden
Scenarie 3	+ Fonden udlever i høj grad sit uddelingsformål + De forholdsmæssige skattebetalinger i fonden nær 0 pct.	÷ Virksomheden udlodder hele sit resultat til fonden ÷ Lang afdragsperiode på stifterskat ÷ Væsentlige renteomkostninger i fond ÷ Væsentlig selskabsskat i virksomhed
Scenarie 4	+ Virksomheden udlodder kun en del af sit resultat til fonden + Fonden udlever sit uddelingsformål + Begrænset udbytte anvendt til afdrag på stifterskat + De forholdsmæssige skattebetalinger i fonden reduceres	÷ Lang afdragsperiode på stifterskat ÷ Væsentlige renteomkostninger i fond ÷ Væsentlig selskabsskat i virksomhed
Scenarie 5	+ Fonden udlever i høj grad sit uddelingsformål + Virksomheden udlodder kun en del af sit resultat til fonden + De forholdsmæssige skattebetalinger i fonden nær 0 pct.	÷ Meget lang afdragsperiode på stifterskat ÷ Meget høje renteomkostninger i fond ÷ Væsentlig selskabsskat i virksomhed ÷ Stort samlet udbyttebehov

Valget mellem de forskellige metoder til at nedbringe stifterskatten, følger i høj grad af stifterens ønsker for fonden og den overdragne virksomhed. I tilfældet for KJ Design A/S, står det klart at Knud, jf. afhandlingens afsnit 1.5, har et ønske om at virksomheden drives videre som den hidtil har gjort. Han har ligeledes et ønske om at fonden udlever sit uddelingsformål, da dette står ham nært. I dette

tilfælde er det derfor ønsket om at virksomheden har mulighed for at geninvestere i egen drift, og fondens uddelinger der prioriteres, hvorfor afdragsmetoden i scenarie 4 vil være mest attraktiv for KJ Design A/S og KJ Fonden.

Afdragsmetoderne i scenarie 1 og 2 vil være at foretrække i tilfælde, hvor det primære ønske er at nedbringe stifterskatten hurtigst muligt, og virksomheden kan bære at foretage væsentlige udbytteudlodninger. Afdragsmetoderne i scenarie 3 og 5 tillader fonden at udleve sit formål, og i praksis at nedbringe sine faktiske skattebetalinger til nær 0. Dog vil dette forøge afdragsperioden væsentligt, og specielt ved scenarie 5 betyder dette at metoden ud fra et erhvervsmæssigt perspektiv vil have store økonomiske konsekvenser i fonden.

6.3 Delkonklusion på nedbringelse af stifterskat

I tilfælde hvor avancen på de overdragne aktier er væsentlig, vil det kræve at der ved overdragelsen af aktierne, gøres nogle overvejelser om hvordan saldoen for stifterskatten skal nedbringes. Fondens midler til at nedbringe stifterskatten kommer i høj grad fra virksomhedens udbytteudlodninger, der både kan anvendes til afdrag på stifterskatten ved efterfølgende uddeling, eller frivillig indbetaling. På baggrund af forudsætninger som virksomhedens resultat, forrentning af stifterskatten og fondens administrationsomkostninger, er der således to valg der skal tages i forbindelse med hvordan stifterskatten skal nedbringes:

- Andelen af virksomhedens resultat efter skat der skal udloddes til fonden
- Hvor stor en andel af dette der skal foretages uddelinger af, og hvor meget der skal bruges til frivillige indbetalinger af stifterskatten

Ved at udlodde en stor del af virksomhedens resultat til fonden, og efterfølgende foretage væsentlige frivillige indbetalinger, vil stifterskatten blive afdraget hurtigere end i tilfælde, hvor en lavere andel udloddes og der ligeledes foretages uddelinger i fonden. Dette vil reducere rentebelastningen i fonden, og medføre at virksomheden langt hurtigere kan drage nytte af overførselsreglen, og dermed undlade at betale selskabsskat. Ved at reducere udlodningerne i virksomheden, og foretage uddelinger i fonden, vil afdraget på stifterskatten forlænges. Det medfører en større forrentning af stifterskatten, og en længere periode hvor virksomheden ikke kan benytte sig af overførselsreglen i SEL § 3, stk. 4. Valget af hvordan stifterskatten skal afdrages, vil dermed medføre både fordele og ulemper for fonden samt den overdragede virksomhed. Der er

derfor ikke et endegyldigt svar på hvilken afdragsmetode der er den mest hensigtsmæssige, da dette i høj grad afhænger af hvilke prioriteter der ligger i den enkelte fond og virksomhed.

I tilfældet for KJ Design A/S og KJ Fonden, blev det således konkluderet at en afdragsplan hvor blot en andel af virksomhedens resultat blev udloddet, og en andel heraf gik til uddelingerne var mest hensigtsmæssig. På den måde sikres det at KJ Design A/S er i stand til at investere i fremtidig drift, og KJ Fonden kan udleve sit uddelingsformål, som ønsket af Knud. Det må konkluderes at der ved afdragsmetoder hvor fradraget i uddelinger udgøre de primære, eller alle, afdragene på stifterskatten, følger en væsentlig større forrentning i fonden, og et betydeligt behov for udbytteudlodninger fra virksomheden. Det følger af tabellen i afsnit 6.2.3, at hvis nedbringelsen af stifterskatten alene skal komme fra uddelinger, må der foretages større udbytteudlodninger i virksomheden. Metoderne må derfor, ud fra et forretningsmæssigt perspektiv, vurderes uhensigtsmæssigt, da den både belaster virksomheden med udbyttebehovet, og fonden med forrentningen. Afdragsmetoden i scenarie 5 vurderes hertil ikke som et realistisk alternativ i praksis.

I analysen af nedbringelsen af stifterskatten, og de overvejelser der følger heraf, har det været antaget at virksomhedens økonomiske situation har været uændret. I det efterfølgende kapitel af afhandlingen vil det blive belyst hvad der følger, når dette ikke er tilfældet.

Kapitel 7. Betydningen af ændringer i virksomhedens økonomiske stilling

I afhandlingens afsnit 5.2 blev det kort beskrevet hvad en værdistigning i de overdragne aktier, vil betyde for stifterskatten i fonden. I dette kapitel vil der tages udgangspunkt nedenstående to scenarier:

1. Virksomhedens økonomiske stilling forbedres efter overdragelsen
2. Virksomhedens økonomiske stilling forringes efter overdragelsen

Fremtidige ændringer i virksomhedens økonomiske stilling kan være svære at forudsige ved planlægningen af overdragelsen, og det er derfor interessant at undersøge hvilken betydning dette vil have for virksomheden og fonden, efter anvendelse af modellen.

7.1 Virksomhedens økonomiske stilling forbedres efter overdragelsen

I afhandlingens afsnit 5.2 om fondens aktieafståelser, blev det påvist hvordan en værdistigning i de overdragne aktier, ville medføre at stifterskatten blev afdraget hurtigere ved aktieafståelse, samt

hvordan stifterskatten udgør et loft for den avanceskat der skal betales i fonden. I dette afsnit vil det blive belyst hvad en forbedring i virksomhedens økonomiske stilling, vil betyde for både virksomheden og fonden efter overdragelse ved modellen, ved fondens fortsatte ejerskab af virksomheden. Til analysen heraf, vil regnskabstal for KJ Design A/S anvendes som udgangspunkt. På tidspunktet for overdragelse ved anvendelse af modellen, vil den pålagte stifterskat således udgøre 39.490 TDKK jf. afhandlingens afsnit 5.1.3.

7.1.1 Beskrivelse af scenarie

På baggrund af lanceringen af nye produktlinjer og en forventning om fortsat vækst i KJ Design A/S, forventer Knud at virksomheden er i stand til at opnå en årlig vækst i resultat efter skat på 5 pct. Dermed vil KJ Design A/S være i stand til at udlodde fortsat større udbytter til fonden, der kan anvendes til nedbringelse af stifterskatten ved uddelinger og frivillige indbetalinger. Fondens administrationsomkostninger bibeholdes på 250 TDKK af hensyn til at foretage sammenligning med resultatet af analysen i afhandlingens kapitel 6. Da scenarie 5 i afhandlingens kapitel 6 måtte konkluderes at være et urealistisk alternativ til øvrige scenarier, vil denne ikke indgå i denne analyse.

7.1.2 Resultat af udviklingen i virksomhedens økonomiske stilling

En positiv udvikling i virksomhedens økonomiske stilling må alt andet lige forventes at have en positiv betydning for fonden og virksomheden efter anvendelse af modellen. Dette følger specielt af reglen om at stifterskatten tillagt renter, udgør et loft for den avancebeskatning der kan ske i fonden. En stigning i værdien af aktierne som følge af en forbedret økonomisk stilling, vil således ikke medføre en merbeskatning i fonden. Ved at virksomhedens resultat efter skat forøges, øges virksomhedens evne til at udlodde udbytte alt andet lige. Muligheden for at nedbringe stifterskatten i fonden, må derfor ligeledes forbedres som følge af de stigende udbytter.

For at opnå en forståelse af hvad en positiv udvikling i virksomhedens resultat efter skat betyder for fonden og virksomheden efter anvendelse af modellen, er der foretaget en analyse af fondens evne til at nedbringe stifterskatten, i lighed med den udførte analyse i afhandlingens kapitel 6. Beregningerne er foretaget på baggrund af de scenarier der blev opstillet i kapitel 6.

På baggrund af de resultater i virksomheden og omkostninger i fonden der blev beskrevet i afsnit 7.1.1, er nedbringelsen af stifterskatten på 39.490.000 DKK blevet beregnet for hvert af de ovenstående fire scenarier. Af tabellen på næste side, fremgår resultatet heraf sammenholdt med

resultatet af den udførte analyse i afhandlingens kapitel 6. De afdragsskemaer der ligger til grund for resultaterne fremkommer af afhandlingens bilag 3.

Sort tekst = resultat af analyse ved fast resultat på 10.000.000 DKK

Brun tekst = resultat af analyse ved årlig stigning 5 pct. i resultat efter skat

	Scenarie 1	Scenarie 2	Scenarie 3	Scenarie 4
Afdragsperiode på stifterskatten	5 år 4 år	7 år 6 år	20 år 14 år	15 år 11 år
Betalte renter	618.654 kr. 556.161 kr.	1.159.430 kr. 996.920 kr.	3.736.033 kr. 2.767.219 kr.	2.724.482 kr. 2.104.358 kr.
Betalt selskabsskat i virksomhed	14.102.564 kr. 12.764.601 kr.	19.743.590 kr. 20.144.126 kr.	56.410.257 kr. 58.042.102 kr.	45.128.206 kr. 42.073.947 kr.
Totale udbytter i virksomheden	41.358.654 kr. 41.046.162 kr.	68.388.410 kr. 67.872.000 kr.	195.004.687 kr. 192.327.470 kr.	72.954.069 kr. 70.937.472 kr.
Totale uddelinger i fonden	0 kr. 0 kr.	33.319.204 kr. 33.186.000 kr.	188.177.761 kr. 187.910.577 kr.	34.602.034 kr. 34.093.736 kr.
Totale frivillige indbetalinger i fonden	40.108.654 kr. 40.046.162 kr.	33.319.204 kr. 33.186.000 kr.	673.078 kr. 916.892 kr.	34.602.034 kr. 34.093.736 kr.
Forholdsmæssige skattebetalinger i fonden	22,34% 22,31%	18,56% 18,49%	0,37% 0,51%	19,28% 18,99%

En stigning i virksomhedens resultat vil overordnet set have følgende positive følger:

- Afdragsperioden på stifterskatten forkortes
- Forrentningen på stifterskatten i fonden reduceres
- Den samlede skat betalt i virksomheden, før resultat kan overføres til fonden, reduceres
- Behovet for udbytteudlodninger til nedbringelse af stifterskatten reduceres
- Lavere forholdsmæssige skattebetalinger i fonden

Årsagen til at de samlede udbytteudlodninger reduceres med mere end reduktionen i rentebetalingerne, skyldes fondens faste omkostninger. Ved at udbytterne stiger, men omkostningerne fastholdes på 250 TDKK, vil den forholdsmæssige del af udbytte der kan gå til nedbringelse af stifterskatten forøges. Specielt i de scenarier (3 og 4) hvor afdragsperioden oprindeligt var væsentligt længere, har en positiv udvikling i virksomhedens økonomiske stilling stor betydning for fondens evne til at nedbringe stifterskatten.

Selvom en forudsætning om en kalkuleret årlig vækst på 5 pct. ikke nødvendigvis vil blive afspejlet i virkeligheden, viser resultatet af den ovenstående analyse alligevel den generelle tendens, der vil følge ved anvendelse af modellen, i tilfælde hvor virksomhedens resultat forøges efter fondens

overtagelse. Denne kan opsummeres til, at grundet modellens regler om at den stifterskat der opgøres på overdragelsestidspunktet tillagt renter, udgør den maksimale skattebetaling i fonden, vil en vækst i virksomhedens resultat i fondens ejertid altovervejende have positive følger for både fonden og virksomheden.

7.2 Virksomhedens økonomiske stilling forringes efter overdragelsen

Det er nu påvist hvordan en positiv udvikling i virksomhedens økonomiske stilling, vil medføre at stifterskatten afdrages hurtigere, og at de negative følger af stifterskatten dermed reduceres. Der vil nu tages udgangspunkt i et scenarie, hvor virksomhedens udvikling går i den modsatte retning.

7.2.1 Beskrivelse af scenarie

Knud ønsker at få en forståelse for hvad et fald på 3 pct. årligt i virksomhedens resultat vil medføre. Omkostningsniveauet i fonden udgør fortsat fast 250 TDKK.

7.2.2 Resultat af udviklingen i virksomhedens økonomiske stilling

Den opgjorte stifterskat udgør fortsat 39.490 TDKK, og scenarierne følger samme model som anvendt i afsnit 7.1.2. På baggrund af dette, er resultatet af virksomhedens reducerede resultat efter skat blevet beregnet, og fremgår af nedenstående skema. Afdragsskemaer der ligger til grund herfor, fremgår af afhandlingens bilag 4.

Sort tekst = resultat af analyse ved fast resultat på 10.000.000 DKK

Brun tekst = resultat af analyse ved årligt fald på 3 pct. i resultat efter skat

	Scenarie 1	Scenarie 2	Scenarie 3	Scenarie 4
Afdragsperiode på stifterskatten	5 år 5 år	7 år 8 år	20 år 33 år	15 år 21 år
Betalte renter	618.654 kr. 677.766 kr.	1.159.430 kr. 1.298.866 kr.	3.736.033 kr. 5.344.631 kr.	2.724.482 kr. 2.839.590 kr.
Betalt selskabsskat i virksomhed	14.102.564 kr. 12.882.974 kr.	19.743.590 kr. 19.721.866 kr.	56.410.257 kr. 57.819.697 kr.	45.128.206 kr. 43.092.162 kr.
Totale udbytter i virksomheden	41.358.654 kr. 41.417.766 kr.	68.388.410 kr. 68.866.994 kr.	195.004.687 kr. 204.043.759 kr.	72.954.069 kr. 75.722.241 kr.
Totale uddelinger i fonden	0 kr. 0 kr.	33.319.204 kr. 33.433.497 kr.	188.177.761 kr. 193.537.343 kr.	34.602.034 kr. 35.236.121 kr.
Totale frivillige indbetalinger i fonden	40.108.654 kr. 40.167.766 kr.	33.319.204 kr. 33.433.497 kr.	673.078 kr. 2.256.416 kr.	34.602.034 kr. 35.236.121 kr.
Forholdsmæssige skattebetalinger i fonden	22,34% 22,38%	18,56% 18,63%	0,37% 1,26%	19,28% 19,63%

Det generelle billede der tegner sig af det ovenstående skema, er at en nedgang i virksomhedens resultat, vil have negative følger for nedbringelsen af stifterskatten, og dermed forøge forrentningen i fonden, samt den selskabsskat der betales i virksomheden og de nødvendige udbytteudlodninger. Dertil ses det i scenarie 3, at behovet for de samlede frivillige indbetalinger stiger væsentligt, hvilket forøger de forholdsmæssige skattebetalinger i fonden. Dette skyldes at det modtagne udbytte bliver forholdsvis mindre, mens omkostningerne i fonden forbliver på 250 TDKK. Dermed vil en større del af udbyttet gå til frivillig indbetaling, for at overholde kravet om det tvungne afdrag på stifterskatten, som anvist i afhandlingens afsnit 6.2.

Ligesom ved resultatet af en stigning i virksomhedens resultat, vil specielt scenarie 3 og 4 med længere afdragsperioder, blive betydeligt påvirket af nedgangen i virksomheden. Dette følger dog også af at faldet på 3 pct. foreligger fast i alle regnskabsår, hvorfor der ved længere afdragsperioder vil være sket en større samlet nedgang i virksomheden, end der vil ske i scenarierne med kortere afdragsperioder.

Selvom et konstant fald på 3 pct. årligt i hvert regnskabsår ikke nødvendigvis vil afspejles i virkeligheden, er resultatet af ovenstående skema med til at vise den tendens der ønskes belyst; hvad en nedgang i virksomhedens resultat vil have af betydning efter anvendelse af modellen.

Det fremgår af resultaterne i afhandlingens afsnit 7.1 og 7.2 at en udvikling i virksomhedens økonomiske stilling, vil have betydelig indflydelse på fondens mulighed for at nedbringe stifterskattesaldoen. Fonden vil dermed blive mere eksponeret over for udviklingen i virksomheden, end den ville have været hvis den ikke var omfattet af reglerne i modellen. I det sidste scenarie vil det blive gennemgået, hvilken indflydelsen en væsentlig forværring af resultatet i virksomheden kan have af betydning.

En ofte omtalt fordel ved at virksomheder er fondsejede, er at fondene er tålmodige og evner at holde fokus på de langsigtede mål.³⁴ Dette giver mere stabilitet i virksomheden, og sikrer at de kan klare sig bedre i perioder med økonomiske nedgange.³⁵ I det ovenstående afsnit blev det derimod påvist, hvordan reglerne i modellen kan skabe udfordringer, i tider med nedgang i virksomheden.

³⁴ 'Fondene er mere tålmodige' Bank Invest, 28. marts 2017

³⁵ 'Fondseje holder de største virksomheder på danske hænder' Bank Invest, 28. marts 2017

7.2.3 Virksomhedens økonomiske stilling forringes væsentligt efter overdragelsen

I tilfælde hvor virksomheden oplever store nedgange, der fører til negative resultater eller resultater tæt på 0 DKK i længere perioder, kan virksomheden være nødsaget til at afholde sig fra at foretage udbyttebetalingerne til fonden, for at sikre sin egen fortsatte drift. Fondens vil derfor ikke modtage de nødvendige midler til at afholde sine omkostninger, og foretage afdrag på stifterskatten. Stifterskatten vil fortsat forrentes med 1 pct. årligt. I tilfælde hvor virksomheden ikke er i stand til at forbedre sit resultat, og genoptage udbytteudlodningerne til fonden, kan det resultere i at fonden er nødsaget til at sælge dele af, eller hele, sin aktiepost i virksomheden for at finansiere den fremtidige drift. Fondens evne til at være langsigtet og tålmodig i tider med nedgang, som omtalt i afsnit 7.2.2, er derfor svækket for fonde der har anvendt modellen til at overtage aktieposten i en virksomhed.

7.3 Overvejelser vedrørende udviklingen i virksomhedens økonomiske stilling

Det fremkommer af de to ovenstående afsnit, at udviklingen i virksomhedens økonomiske stilling kan have en betydelig indflydelse på fondens evne til at nedbringe stifterskatten. Ved anvendelse af modellen, er det derfor vigtigt at gøre sig overvejelser om forventningerne til virksomhedens fremtidige udvikling. Er der tale om en virksomhed med væsentlig usikkerhed om den fremtidige drift, kan en anvendelse af modellen have utilsigtede konsekvenser, hvis fonden ikke kan modtage de nødvendige udbytter der skal til for at nedbringe stifterskatten. Omvendt kan en vækst i virksomheden efter fondens overtagelse, forøge fondens evne til at nedbringe stifterskatten hurtigt.

Må virksomheden som følge af nedgang sælges til en lavere værdi end ved overdragelsen til fonden, vil stifterskatten reduceres. Denne regel i modellen tager derfor hensyn til risikoen for en fremtidig nedgang i virksomheden, i tilfælde hvor nedgangen medfører at fonden bliver nødt til at sælge.

7.4 Delkonklusion om virksomhedens økonomiske udvikling efter overdragelsen

I afhandlingens kapitel 7 er det blevet påvist, hvordan en udvikling i virksomhedens økonomiske stilling efter overdragelse til fonden ved anvendelse af modellen, vil have indflydelse på fondens evne til at nedbringe stifterskatten. Med udgangspunkt i en årlig vækst på 5 pct. i årets resultat efter skat, fremgik det at afdragsperioden på stifterskatten blev forkortet. Specielt ved de afdragsmetoder der i afhandlingens kapitel 6 medførte længere afdragsperioder, vil en vækst i virksomheden medføre en betydelig forbedring i fondens afdragsperiode på stifterskatten. En

kortere afdragsperiode resulterer i lavere forrentning af stifterskatten, lavere behov for udbytteudlodninger og mindre selskabsskat afholdt i virksomheden før anvendelse af overførselsreglen kan finde sted. Omvendt vil en nedgang i virksomhedens resultat have den modsatte virkning, og dermed medføre at fonden i forlængelse af virksomhedens nedgang, også vil opleve at blive stillet økonomisk dårligere.

Anvendelsen af modellen vil dermed medføre, at fonden frem til den endelige nedbringelse af stifterskatten, i højere grad er påvirket af virksomhedens evne til at generere overskud, sammenholdt med en fond der ikke er omfattet af modellens regler. Det fremkommer af begge scenarier, at det specielt er afdragsmetoderne med de lange afdragsperioder der bliver påvirket betydeligt af en ændring i virksomhedens økonomiske stilling. Er der til virksomhedens fremtidige resultat hæftet en usikkerhed, kan det være hensigtsmæssigt at få afdraget stifterskatten hurtigt, for at undgå disse konsekvenser af senere nedgange i virksomhedens resultat.

Kapital 8. Sammenholdelse af overdragelsesmodellerne

Afhandlingens kapitel 8 vil ved en sammendragelse af den viden der er opnået i kapitel 3 – 7, sammenholde de gennemgåede muligheder for overdragelsen af en virksomhed til en fond. Da den overordnede problemstilling i afhandlingen omhandler overdragerens, fondens og den overdragede virksomheds stilling efter anvendelsen af de enkelte modeller, vil dette være det primære grundlag til sammenligningen af modellerne. I de efterfølgende afsnit vil arbejdsgruppens fremlagte successionsmodel blive benævnt 'Successionsmodellen', og den direkte gaveoverdragelse fra hovedaktionær til fonden vil blive benævnt 'Gaveoverdragelse'.

8.1 De skattemæssige konsekvenser

Afskaffelsen af adgangen til succession til fonde er den begivenhed, der har afledt behovet for modeller som Holdingmodellen og Successionsmodellen. Beskatningen ved de enkelte modeller, må derfor vurderes at være en central del af, hvor attraktive og anvendelige de anses for at være. De skattemæssige konsekvenser ved hver model, vil derfor blive diskuteret i dette afsnit.

8.1.1 Beskatning i modellerne

Skemaet af næste side viser den beskatning, der som udgangspunkt følger af de tre modeller.

	Gaveoverdragelse	Successionsmodellen	Holdingmodellen
Beskatning af hovedaktionæren	42 pct.	0 pct.	0 pct.
Beskatning i fonden			
- Tilførsel til grundkapitalen	0 pct.	22 pct. + forrentning	0 pct.
- Tilførsel til frie midler	22 pct.	Ikke muligt	22 pct.

Ud fra ovenstående skema alene, vil Holdingmodellen som den eneste model være i stand til at gøre virksomhedsoverdragelsen fuldstændig skattefri. Successionsmodellen fritager hovedaktionæren for beskatning, men medfører en stifterskat i fonden på 22 pct. af aktieavance, tillagt en årlig forrentning på minimum 1 pct. Gaveoverdragelsen vil medføre en beskatning af hovedaktionæren på 42 pct., men fritage fonden for beskatning hvis hele værdien af gaven tilgår grundkapitalen. Ved en overdragelse af KJ Design A/S til KJ Fonden, vil modellerne på baggrund af Knuds aktieavance på 179.500 TDKK på aktierne resultere i følgende beskatning:

	Gaveoverdragelse	Successionsmodellen	Holdingmodellen
Beskatning af Knud	75.390.000 kr.	0 kr.	0 kr.
Beskatning af KJ Fonden			
- Tilførsel til grundkapitalen	0 kr.	39.490.000 kr. + forrentning	0 kr.
- Tilførsel til frie midler	39.490.000 kr.	Ikke muligt	39.490.000 kr.

Grundlæggende vil Holdingmodellen derfor stille både hovedaktionæren og fonden bedst i forhold til de skattemæssige konsekvenser ved overdragelsen, hvis gaven tilgår fondens grundkapital. Gaveoverdragelsen vil samlet set medføre den største beskatning.

For Gaveoverdragelsen må det konstateres, at beskatningen af Knud overstiger beskatningen ved de øvrige modeller så væsentligt, at den ikke vil være attraktiv at anvende i praksis. Dette må vurderes at være tilfældet for alle overdragelser, hvor hovedaktionæren har en betydelige avance på aktierne der overdrages.

8.1.2 Beskatning i modellerne i praksis

I afhandlingens afsnit 5.4 blev prioritetsreglen i Successionsmodellen gennemgået, hvoraf det fremkom at fonden kan anvende sine fradragsberettigede uddelinger til at nedbringe stifterskatten. Den del af stifterskatten der nedbringes på denne måde, vil således frafalde som forpligtelse, uden at fonden har foretaget reelle skattebetalinger. Ved alene at nedbringe stifterskatten gennem fradragsberettigede uddelinger, kan fonden som vist i scenarie 3 i afhandlingens afsnit 6.2.3, nedbringe den forholdsmæssige skattebetaling i fonden for aktieavancen til 0 pct.

Ved at gøre dette, vil Successionsmodellen og Holdingmodellen alt andet lige, stille hovedaktionæren og fonden lige godt skattemæssigt.

Ved anvendelsen af Holdingmodellen er der en risiko for, at overdragelsen bliver sidestillet med et maskeret udbytte til overdrageren. Et udbytte til hovedaktionæren, vil resultere i en beskatning af på 42 pct., hvorfor Holdingmodellen i dette tilfælde vil resultere i den samme beskatning som set ved Gaveoverdragelsen. Der er dog endnu ikke i praksis set tilfælde, hvor anvendelsen af Holdingmodellen har resulteret i en udbyttebeskatning af hovedaktionæren.

8.2 Virksomhedens stilling efter overdragelsen

Ved anvendelse af Holdingmodellen er det de almindelige regler i selskabs- og selskabsskatteloven der finder anvendelse for virksomheden. Virksomheden vil således umiddelbart efter overdragelsen kunne drage nytte af overførselsreglen i SEL § 3, stk. 4., og dermed overføre sit skattepligtige resultat til fonden, der kan foretage fradrag heri på baggrund af sine fradragsberettigede uddelinger. Som beskrevet i afhandlingens kapitel 5 følger der dog nogle særlige regler for virksomheden, ved anvendelse af Successionsmodellen.

Virksomheden vil først kunne benytte overførselsreglen når stifterskatten er fuldt nedbragt. Det blev i afhandlingens kapitel 6 vist, hvordan fondens nedbringelse af stifterskatten, kan udgøre en væsentlig økonomisk byrde for virksomheden, som følge af fondens behov for udbytteudlodninger. Virksomheden vil dog kun opleve denne byrde, i tilfælde hvor det besluttes at stifterskatten skal nedbringes hurtigst muligt, ved brug af store udbytteudlodninger. Det er således ikke en forudsætning, at virksomheden skal udlodde større udbytter end den ville før overdragelsen, men en mulig konsekvens af strategien for nedbringelsen af stifterskatten.

Det blev i afsnit 6.2.3 vurderet, at scenarie 4 kunne være attraktivt for nedbringelsen af stifterskatten i KJ Fonden. Af scenariet følger det, at KJ Design A/S udlodder 50 pct. af årets resultat efter skat i udbytte til KJ Fonden, hvilket stemmer overens med udbyttepolitikken der var ført før overdragelsen. Som følge heraf, ville det tage 15 år at nedbringe stifterskatten i KJ Fonden, forudsat at KJ Design A/S' resultat efter skat forblev 10 mio. kr. i de 15 år. I dette tilfælde, ville KJ Design A/S hverken stilles bedre, eller værre, end virksomheden var stillet før den blev overdraget ved anvendelse af modellen, i de første 15 år efter overdragelsen.

Af Successionsmodellen følger der også den udvidede pengetanksregel, at der siger at hvis virksomheden overgår til en pengetank i en 5 års periode efter overdragelsen, vil stifterskatten forfalde til betaling. Ledelsen i virksomheden kan derfor blive begrænset i sin beslutningstagning, hvis en given beslutning vil medføre at virksomheden bliver en pengetank. Der kan derfor opstå tilfælde, hvor ledelsen ikke er i stand til at foretage den mest hensigtsmæssige beslutning for virksomheden, hvis ikke dette skal medføre en øjeblikkelig betaling af stifterskatten.

Samlet set må det vurderes på baggrund af ovenstående, at Holdingmodellen stiller den overdragne virksomhed bedre, end hvad der ses ved Successionsmodellen, da der opnås øjeblikkelig adgang til anvendelse af overførselsreglen. Ydermere kan nedbringelsen af stifterskatten ved Successionsmodellen belaste virksomheden økonomisk, og den udvide pengetanksregel kan ligeledes have konsekvenser for virksomhedens ledelses beslutningsevne.

8.3 Modellernes betydning for fonden

8.3.1 Modellernes reglers betydning for fonden

Der følger en række udfordringer ved stifterskatten, som vil have betydning for fondens stilling efter anvendelse af modellen. Herunder problemstillingen som fonden kan have, ved afholdelse af egne omkostninger, hvis dens eneste indtægtskilde er udbytter fra den, ved modellen overdragne, virksomhed. Denne problemstilling er uddybet nærmere i afhandlingens afsnit 6.2. Dertil vil fonden opleve en årlig forrentning af stifterskatten på 1 pct. point over Nationalbankens diskonto, dog minimum 1 pct. Fonden vil således have en renteomkostning, der følger direkte af de særlige regler i Successionsmodellen. Denne renteomkostning vil for KJ Fonden udgøre mindst 1 pct. af 39.490.000 DKK, tilsvarende 394.900 DKK. Det er derfor omkostningsfyldt for fonden ikke at afdrage løbende på stifterskatten, for at nedbringe den årlige forrentning. Dette skaber en problemstilling i tilfælde, hvor den overdragede virksomhed ikke er i stand til at udlodde de nødvendige udbytter til denne nedbringelse, som følge af nedgang i virksomhedens resultat.

Fondens udfordringer med at overholde de særlige regler i Successionsmodellen, og konsekvenserne ved stifterskatten, kan variere i de enkelte tilfælde, men må alt andet lige forventes at stille fonden i en sværere position, end Holdingmodellen der ikke har disse begrænsninger knyttet til sig. Ved anvendelse af Holdingmodellen, stilles der dog et krav til fondens formål, som ikke er lige så restriktivt ved anvendelse af Successionsmodellen.

8.3.2 Fondens formål

Ved gennemgangen af Holdingmodellen i afhandlingens kapitel 3 blev det konstateret, at der i praksis forekommer et krav til fonden om, at denne skal være af overvejende almenvelgørende eller almennyttig karakter. En anvendelse af Holdingmodellen vil således forudsætte, at fondens formål følger dette krav. Er kravet overholdt, vil anvendelsen af Holdingmodellen ikke have øvrige særlige regler, der afviger for de almindeligt gældende regler i fondslovgivningen. Successionsmodellen stiller et krav til at fonden der overdrages til, er erhvervsdrivende, men det eneste krav der stilles til uddelingsformålet er, at det ikke må give fortrinsret til personer fra en bestemt familie. Er der derfor et stort ønske fra hovedaktionæren, om at den fond der stiftes, skal have til formål at foretage uddelinger der ikke er almennyttige eller almenvelgørende, kan begrænsningen i Holdingmodellen have stor betydning. Dette kunne f.eks. være at yde støtte til personer der er, eller har været, ansat i den virksomhed der overdrages.

Det må på baggrund af ovenstående konkluderes, at Successionsmodellen stiller væsentlige flere krav til fonden end Holdingmodellen, og at disse kan udgøre betydelige udfordringer i fonden. Dette blev bl.a. vist i afhandlingens kapitel 7, hvoraf det fremgik at en nedgang i virksomhedens økonomiske stilling efter overdragelsen, kan medføre at fondens evne til at nedbringe stifterskatten reduceres. Er der dog et ønske fra hovedaktionæren om et uddelingsformål der ikke er almennyttigt eller almenvelgørende, vil de mere lempelige regler i Successionsmodellen om uddelingsformålet, kunne have afgørende betydning.

8.4 Hovedaktionærens stilling ved modellerne

Som konkluderet i afsnit 8.1.1, vil Gaveoverdragelsen medføre så stor en beskatning af hovedaktionæren, at denne knap kan anses som værende et eksisterende alternativ til de to andre modeller, i tilfælde hvor avancen på aktierne er betydelig.

For både Successionsmodellen og Holdingmodellen, gælder det som udgangspunkt at hovedaktionæren fritages for enhver avancebeskatning, dog med hensyn til en eventuel negativ anskaffelsessum på aktierne. Ved Holdingmodellen følger der dog en risiko for at skattemyndighederne statuerer et maskeret udbytte, hvilket vil medføre en avancebeskatning af hovedaktionæren på 42 pct. Dette er dog endnu ikke set i praksis, og kan undgås ved at indhente bindende svar fra skatterådet før overdragelsen finder sted. Det må derfor antages, at der ved

overdragelsen af væsentlige værdier, er indhentet et bindende svar og denne risiko dermed er fjernet fra hovedaktionæren.

I tilfælde hvor hovedaktionæren har foretaget en skattefri aktieomdannelse, og dermed har opnået en negativ anskaffelsessum på aktierne i form af latente skatter, vil det ved Holdingmodellen være muligt at udskyde betalingen af den latente skat til den endelige opløsning af holdingselskabet. Ved Successionsmodellen skal denne latente skat derimod afregnes endeligt før modellen kan finde anvendelse. Er det for hovedaktionæren ikke muligt at udligne den latente skat på overdragelsestidspunktet, kan Successionsmodellen ikke finde anvendelse, mens det i Holdingmodellen er muligt at planlægge hvordan betalingen skal finansieres.

8.5 Delkonklusion

Det fremkommer af kapitel 8, at de skattemæssige konsekvenser ved Gaveoverdragelsen er så betydelige ved overdragelsen af KJ Design A/S til KJ Fonden, at det ikke vil være et realistisk alternativ at anvende denne i praksis. Ved anvendelse af Holdingmodellen kan avancebeskatningen hos hovedaktionæren undlades, ligesom at fonden ikke vil blive beskattet af gaven, hvis denne tilgår grundkapitalen. Det er dog et krav i Holdingmodellen, at fondens formål er overvejende almennyttigt og almenvelgørende.

Ved anvendelse af Successionsmodellen vil hovedaktionæren ligeledes undgå at blive avancebeskattet. Fonden vil dog blive pålagt en stifterskat, tilsvarende 22 pct. af avancen tillagt en årlig rente på minimum 1. pct. Det kan undlades at foretage faktiske skattebetalinger hertil, hvis afdraget alene sker ved fradrag i fondens almennyttige og almenvelgørende uddelinger. Successionsmodellen kan således i udgangspunkt opnå den samme skattefritagelse som Holdingmodellen. Der følger dog en række regler ved anvendelse af Successionsmodellen, som kan have økonomiske konsekvenser for både virksomheden der overdrages, samt fonden der overdrages til. Fonden vil uagtet hvordan disse regler bliver håndteret, opleve en forrentning af stifterskatten, som ikke vil ske ved anvendelse af Holdingmodellen. Dertil vil virksomheden være underlagt en udvidet pengetanksregel der gælder 5 år efter overdragelsen, hvilket i tilfælde kan medføre problemstillinger som følge af ændringen i virksomhedens aktiviteter. Det blev afslutningsvist påvist hvordan også hovedaktionæren kan stilles dårligere ved Successionsmodellen frem for Holdingmodellen, i tilfælde hvor denne har en negativ anskaffelsessum på aktierne.

Kapitel 9. Konklusion

Afhandlingens formål har været at belyse hvordan den fremlagte successionsmodel for erhvervsdrivende fonde, stiller overdrageren, fonden og virksomheden der overdrages, sammenholdt med eksisterende overdragelsesmuligheder.

Overdrageren

I afhandlingens kapitel 3 blev der redegjort for de eksisterende overdragelsesmuligheder, ved den direkte gaveoverdragelse og Holdingmodellen. Heraf fremkommer det at der ved den direkte gaveoverdragelse af virksomheden, fra virksomhedsejeren til fonden, vil ske en avancebeskatning hos overdrageren på 42 pct. af gavens værdi. Ved at der i Holdingmodellen anvendes et holdingselskab til at foretage denne overdragelse, bliver overdragelsen skattefri for både hovedaktionæren og holdingselskabet. Af afhandlingens kapitel 4 og 5 fremkommer det, at der ved anvendelse af den fremlagte successionsmodel ikke vil ske beskatning af overdrageren for avancen på aktierne, da fonden ved successions indtræder i den skattemæssige stilling på aktierne. I tilfælde hvor overdrageren har en negativ anskaffelsessum på aktierne der overdrages, i form af latente skatter, skal disse udlignes før overdragelsen kan finde sted. Ved anvendelse af Holdingmodellen, skal denne udligning først ske på tidspunktet for opløsningen af det anvendte holdingselskab.

Det kan således konkluderes, at både den fremlagte successionsmodel og Holdingmodellen stiller overdrageren væsentligt bedre end den direkte gaveoverdragelse, da der ikke vil ske en avancebeskatning af overdrageren i disse modeller. Da den direkte gaveoverdragelse medfører en så betydelig beskatning af overdrageren, må det konkluderes at denne ikke vil udgøre et realistisk alternativ til de to andre modeller.

Fonden

Af dommene gennemgået i afhandlingens kapitel 3, fremkommer det anvendelsen af Holdingmodellen i praksis forudsætter, at fonden har et overvejende almennyttigt eller almenvelgørende formål. Fonden vil ved både Holdingmodellen og den direkte gaveoverdragelse alene blive beskattet af den del af gavens værdi, der ikke tilgår fondens grundkapital. Overdragelsen vil således i de fleste tilfælde være skattefri for fonden.

Ved den fremlagte successionsmodel, er kravet til fondens formål alene, at dette ikke må være at tillægge visse familier fortrinsret til uddelinger.

Fonden vil ved overdragelsen efter den fremlagte model, blive pålagt en stifterskat tilsvarende skatteværdien (aktuelt 22 pct.) af avancen på aktierne. Denne stifterskat forrentes årligt med 1 procentpoint over Nationalbankens diskonto, dog minimum 1 pct. Fonden vil frem til den endelige nedbringelse af denne stifterskat være underlagt modellens regler.

Ved Successionsmodellen vil fonden således som udgangspunkt, i modsætning til Holdingmodellen, blive beskattet af avancen på de overdragne aktier. I teorien er det muligt for fonden ikke at foretage faktiske skattebetalinger, ved alene at nedbringe stifterskatten igennem sine almennyttige og almenvelgørende uddelinger. Det blev dog i afhandlingens kapitel 6 og 7 konkluderet, hvordan denne strategi for nedbringelse af stifterskatten vil medføre at afdragsperioden for stifterskatten kan blive uhensigtsmæssigt lang. I tilfælde hvor fondens eneste indtægt er udbytter fra den overdragne virksomhed, er fondens evne til at nedbringe stifterskatten betydeligt påvirket af virksomhedens økonomiske udvikling efter overdragelsen.

Da Holdingmodellen ikke medfører en beskatning af fonden, og desuden ikke stiller nogle særlige krav til fonden efter overdragelsen, må det konkluderes at en anvendelse af den fremlagte model, vil stille fonden dårligere end Holdingmodellen.

Virksomheden der overdrages

Ved anvendelse af Holdingmodellen er det de almindelige regler i selskabslovgivningen der finder anvendelse for den overdragne virksomhed. Det er således muligt for virksomheden at drage nytte af overførselsreglen i SEL § 3, stk. 4 umiddelbart efter overdragelsen.

Af afhandlingens kapitel 5, fremkommer det at virksomheden ikke vil være i stand til at overføre sit skattepligtige resultat til fonden, før stifterskatten er endeligt nedbragt. Derfor vil virksomheden betale selskabsskat under hele afdragsperioden af stifterskatten, hvilket ikke er tilfældet ved Holdingmodellen. I afhandlingens kapitel 6 og 7 blev det påvist, hvordan nedbringelsen af stifterskatten i fonden kan medføre et større behov for udbytteudlodninger fra den overdragne virksomhed til fonden. Dette kan derfor udgøre en økonomisk belastning af virksomheden.

Det må således konkluderes, at virksomheden ved overdragelse efter Holdingmodellen stilles bedre end ved den fremlagte model, da den har adgang til anvendelse af overførselsreglen, og dermed reducere sin skattepligtige indkomst med fondens afdragsberettigede uddelinger. I tillæg hertil kan

stifterskatten i den fremlagte model, medføre en økonomisk byrde for virksomheden, i form af forøgede udbytteudlodninger.

Anvendelse af den fremlagte model

Det må samlet set konkluderes, at Holdingmodellen stiller både fonden og virksomheden, og i visse tilfælde overdrageren, bedre end den fremlagte model. Anvendelsen af den fremlagte model må derfor forventes at være stærkt begrænset, så længe Holdingmodellen fortsat finder anvendelse. I de tilfælde hvor der er et grundlæggende ønske om at fondens uddelinger skal tilgå formål der ikke kan anses for værende almenvelgørende eller almennyttige, vil den nye fremlagte model være det bedste alternativ, da Holdingmodellen jf. gældende praksis ikke vil kunne finde anvendelse i disse tilfælde.

Kapitel 10. Perspektivering

Holdingmodellen medfører en fuldstændig skattefritagelse for hovedaktionærens opnåede avance, på de overtagne aktier. Ved afskaffelsen af succession til fonde i 1998, var en sådan skattefritagelse en central del af begrundelsen for, hvorfor lovændringen ansås for at være nødvendig. Der er altså historisk set foretaget lovændringer, der har haft til hensigt at afskaffe en mulighed for skattefritagelse ved overdragelse til fonde. I efteråret 2018, så vi ved socialdemokratiets Jesper Petersens spørgsmål til skatteministeren, et konkret ønske om svar på, hvordan Holdingmodellen kunne afskaffes.³⁶ De to forhold rejser derfor spørgsmålet om, hvad der kan forventes til Holdingmodellens fremtid i dansk retspraksis.

Som det fremkommer af afhandlingens konklusion, vil den fremlagte successionsmodel udgøre den mest attraktive mulighed for overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde, hvis Holdingmodellen afskaffes. Men med dette rejser endnu et spørgsmål; vil den fremlagte successionsmodel blive vedtaget ved lov? Ved fremlæggelsen af den første successionsmodel i 2015, var det dansk erhvervsliv der udtrykte sig kritisk overfor modellen, og i sidste ende vurderede at denne ikke var attraktiv og ville blive anvendt i praksis.³⁷ Som reaktion herpå, blev eksterne medlemmer fra dansk erhvervsliv og universiteter inddraget i den nye arbejdsgruppe, med henblik på at gøre modellen mere attraktiv og anvendelig. Det kan således forventes, at den nye model i

³⁶ Spørgsmål 540, SAU alm. del 2017-18 og Spørgsmål 16, SAU alm. del 2018-19

³⁷ 'Ekspert: Ny fondsmodel er en fuser', Mandag Morgen, 1. juni 2015.

første omgang vil blive vurderet på, om den reelt set er mere attraktiv og anvendelig, i forhold til den tidligere model. Væsentlige forskelle i de to modeller kan opsummeres til følgende³⁸:

- Kravet om fondens andel af virksomhedens samlede kapital nedsat fra 50 pct. til 25 pct.
- Overdragelsen til fonden er afgiftsfri i den nye model, hvor den i den tidligere model medførte en overdragelsesafgift på 20 pct.
- Stifterskatten udgør et loft for avancebeskatningen af aktierne i fonden. I den tidligere model var fonden også skattepligtig af den gevinst der blev opnået i fondens ejertid
- Udbytter fra den overtagne virksomhed er i udgangspunktet skattefri i den nye model, men udløser tvungent afdrag på stifterskatten, frem til den endelige nedbringelse af stifterskatten. I den tidligere model var udbytterne altid skattepligtige.
- Overførselsreglen finder i den nye model anvendelse når stifterskatten er endeligt nedbragt. I den tidligere model fandt overførselsreglen aldrig anvendelse.

Der er altså sket en række skattemæssige og andre lempelser i den nye model, sammenholdt med den gamle, der vil komme fonden og virksomheden til gode. Den nye model tilgodeser dermed fonden og virksomheden i højere grad end den tidligere, men det betyder også at den nye model resulterer i en lavere beskatning end den tidligere model.

Det må alt andet lige antages, at de personer der vil finde anvendelse af modellen, kan betegnes som værende velhavende, givet at de har en virksomhed af væsentlig værdi at overdrage. I en partipolitisk debat, kan diskussionen om modellens endelig vedtagelse ved lov, derfor risikere at blive til en debat om skattelettelse for de mest velhavende i Danmark. På tidspunktet for udarbejdelsen af denne afhandling, er der maksimalt 7 måneder til næste folketingsvalg, der afholdes senest 17. juni 2019. Der er derfor en risiko for, at nogle partier vil afskrækkes fra at gå forrest for vedtagelsen af denne model ved lov, hvis skattelettelse til de rigeste i samfundet ikke stemmer overens med deres politiske budskab.

Som følge af de problemstillinger der er behandlet i dette kapitel, må det konstateres at der fortsat er en stor usikkerhed om, hvordan fremtiden kommer til at se ud for både Successionsmodellen og Holdingmodellen.

³⁸ 'Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde', Skatteministeriet, side 8

Litteraturliste

Publikationer

Vækstplan DK – Stærke virksomheder, flere job

Regeringen, februar 2013

Beskatning ved overdragelse af erhvervsvirksomheder til erhvervsdrivende fonde.

Skatteministeriet, 26. juni 2018

Den Skinbarlige Virkelighed – Vidensproduktion i samfundsvidenskaberne, 5. udgave

Ib Andersen, 2014

Overblik, Inspiration, Viden - Fondshåndbogen 2018

PwC, 2018

Succession til erhvervsdrivende fonde

Skatteministeriet, 6. maj 2015

Juridisk Vejledning 2018-2

C.D.9.9.1.3 – Uddelinger til almenvelgørende eller almennyttige formål

C.B.3.5.2.1 – Udgifter der er selskabet uvedkommende

C.E.3.3.4.3.4.2 – Hvordan opgøres, om et selskab er omfattet af pengetanksreglen

C.C.7.2.2 – Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse

Domme

SKM2005.129.LSR

TfS1988.472 LSR

SKM 2002.211 LR

SKM 2018.79 SR

SKM 2017.100 SR

Artikler

Fonde kontrollerer halvdelen af C20 og Large Cap-selskaberne

Bank Invest, 28. marts 2017, af Kenneth Kragh Hansen

Fondseje holder de største virksomheder på danske hænder

Bank Invest, 28. marts 2017, af Kenneth Kragh Hansen

What is Desk Research

Userfocus, 4. Januar 2016, af Dr. David Travis

Ny fondsmodel er en fuser

Mandag Morgen, 1. juni 2015, af Anna Fenger Shefte

Fondene er mere tålmodige

Bank Invest, 28. marts 2017, af Kenneth Kragh Hansen

Bilag

Bilag 1 – Årsregnskab 2017 – KJ Design A/S

Hoved- og nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	70.000	68.000	66.300	64.050	62.100
Resultat af primær drift	13.945	14.100	13.748	13.281	12.877
Finansielle poster	- 801	- 865	- 843	- 815	- 790
Årets resultat	10.253	10.323	10.065	9.724	9.428
Balance:					
Balancesum	93.101	94.180	93.020	92.000	91.000
Egenkapital	55.303	50.050	44.985	40.261	35.834
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal heltids medarbejdere	123	120	118	115	110
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	15%	15%	15%	14%	14%
Soliditetsgrad	59%	53%	48%	44%	39%

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	2017	2016
	DKK	TDKK
Bruttofortjeneste	70.000.000	68.000
Personaleomkostninger	54.055.000	51.800
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	2.000.000	2.100
Resultat af primær drift	13.945.000	14.100
Finansielle indtægter	40.000	35
Finansielle omkostninger	840.555	900
Resultat før skat	13.144.445	13.235
Skat af årets resultat	2.891.778	2.912
Årets resultat	10.252.667	10.323
Resultatdisponering:		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000
Overført resultat	5.252.667	5.323
	10.252.667	10.323

Balance pr. 31. december 2017

	2017 DKK	2016 TDKK
Aktiver		
Tekniske anlæg og maskiner	6.150.000	6.880
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.450.000	7.740
Materielle anlægsaktiver	12.600.000	14.620
Råvarer og hjælpematerialer	28.200.000	28.450
Færdigvarer	13.200.000	12.800
Varebeholdninger	41.400.000	41.250
Tilgodehavender fra salg	29.500.000	28.200
Andre tilgodehavender	1.200.000	1.100
Tilgodehavender	30.700.000	29.300
Likvide beholdninger	8.400.500	9.010
Aktiver i alt	93.100.500	94.180
Passiver		
Selskabskapital	500.000	500
Overført resultat	49.802.500	44.550
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000
Egenkapital	55.302.500	50.050
Hensættelse til udskudt skat	410.000	370
Hensatte forpligtelser	410.000	370
Kreditinstitutter	7.000.000	9.625
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.500.000	21.050
Anden gæld	9.020.000	10.246
Selskabsskat	2.868.000	2.839
	37.388.000	43.760
Passiver i alt	93.100.500	94.180

Bilag 2 – Beregninger af afdrag på stifterskat

Scenarie 1:

Maksimal udbyttelodning og frivillig indbetaling

Udbytte årligt: 10.000.000
 Omkostninger: 250.000
 Selskabsskat årlig: 2.820.513
 Udbytte år 5: 1.358.654

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrullet omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	9.750.000	-	-	9.750.000	29.740.000	297.400	30.037.400
2	30.037.400	9.750.000	-	-	9.750.000	20.287.400	202.874	20.490.274
3	20.490.274	9.750.000	-	-	9.750.000	10.740.274	107.403	10.847.677
4	10.847.677	9.750.000	-	-	9.750.000	1.097.677	10.977	1.108.654
5	1.108.654	1.108.654	-	-	1.108.654	-	-	-

Samlet udbytte: 41.358.653,51 kr.
 Samlet uddelinger: 0,00 kr.

Samlet indbetaling: 40.108.653,51 kr.
 Samlet rente: 618.653,51 kr.
 Samlet selskabsskat: 14.102.564,30 kr.

Maksimal udbyttelodning, delvis uddeling og frivillig indbetaling

Udbytte årligt: 10.000.000
 Omkostninger: 250.000
 Selskabsskat årlig: 2.820.513
 Udbytte år 7: 8.388.410

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling, 50 pct. af udbytte	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	9.750.000	4.875.000	1.072.500	4.875.000	33.542.500	335.425	33.877.925
2	33.877.925	9.750.000	4.875.000	1.072.500	4.875.000	27.930.425	279.304	28.209.729
3	28.209.729	9.750.000	4.875.000	1.072.500	4.875.000	22.262.229	222.622	22.484.852
4	22.484.852	9.750.000	4.875.000	1.072.500	4.875.000	16.537.352	165.374	16.702.725
5	16.702.725	9.750.000	4.875.000	1.072.500	4.875.000	10.755.225	107.552	10.862.777
6	10.862.777	9.750.000	4.875.000	1.072.500	4.875.000	4.915.277	49.153	4.964.430
7	4.964.430	8.138.410	4.069.205	895.225	4.069.205	-	-	-

Samlet udbytte: 68.388.409,97 kr.
 Samlet uddelinger: 33.319.204,98 kr.
 Samlet indbetaling: 33.319.204,98 kr.
 Samlet rente: 1.159.430,08 kr.
 Samlet selskabsskat: 19.743.590,02 kr.

Scenarie 2:

Maksimal udbyttelodning og uddeling

Udbytte årligt: 10.000.000
 Omkostninger: 250.000
 Selskabsskat årlig: 2.820.513
 Udbytte år 20: 5.004.687

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	37.270.000	372.700	37.642.700
2	37.642.700	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	35.422.700	354.227	35.776.927
3	35.776.927	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	33.556.927	335.569	33.892.496
4	33.892.496	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	31.672.496	316.725	31.989.221
5	31.989.221	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	29.769.221	297.692	30.066.913
6	30.066.913	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	27.846.913	278.469	28.125.382
7	28.125.382	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	25.905.382	259.054	26.164.436
8..	26.164.436	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	23.944.435	239.444	24.183.880
..18	5.443.440	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	3.223.440	32.234	3.255.674
19	3.255.674	9.750.000	9.653.846	2.123.846	96.154	1.035.674	10.357	1.046.031
20	1.046.031	4.754.687	4.754.687	1.046.031	-	-	-	-

Samlet udbytte: 195.004.686,65 kr.
 Samlet uddelinger: 188.177.760,65 kr.
 Samlet indbetaling: 673.078,00 kr.
 Samlet rente: 3.736.033,34 kr.
 Samlet selskabsskat: 56.410.257,20 kr.

Scenarie 3:

Delvis udbytteudlodning samt delvis uddeling og frivillig indbetaling

Udbytte årligt: 5.000.000
 Omkostninger: 250.000
 Selskabsskat årlig: 2.820.513
 Udbytte år 16: 2.954.069

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	36.592.500	365.925	36.958.425
2	36.958.425	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	34.060.925	340.609	34.401.534
3	34.401.534	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	31.504.034	315.040	31.819.075
4	31.819.075	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	28.921.575	289.216	29.210.790
5	29.210.790	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	26.313.290	263.133	26.576.423
6	26.576.423	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	23.678.923	236.789	23.915.712
7	23.915.712	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	21.018.212	210.182	21.228.395
8	21.228.395	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	18.330.895	183.309	18.514.204
9	18.514.204	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	15.616.704	156.167	15.772.871
10	15.772.871	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	12.875.371	128.754	13.004.124
11	13.004.124	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	10.106.624	101.066	10.207.691
12	10.207.691	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	7.310.191	73.102	7.383.292
13	7.383.292	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	4.485.792	44.858	4.530.650
14	4.530.650	4.750.000	2.375.000	522.500	2.375.000	1.633.150	16.332	1.649.482
15	1.649.482	2.704.069	1.352.034	297.448	1.352.034	-	-	-

Samlet udbytte: 72.954.068,63 kr.
 Samlet uddelinger: 34.602.034,31 kr.
 Samlet indbetaling: 34.602.034,31 kr.
 Samlet rente: 2.724.481,86 kr.
 Samlet selskabsskat: 45.128.205,76 kr.

Scenarie 4:

Delvis udbyttefordeling og maksimal uddeling

Udbytte årligt: 5.000.000
 Omkostninger: 250.000
 Selskabsskat årlig: 2.820.513
 Udbytte år 20: 376.582

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	38.390.000	383.900	38.773.900
2	38.773.900	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	37.673.900	376.739	38.050.639
3	38.050.639	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	36.950.639	369.506	37.320.145
4	37.320.145	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	36.220.145	362.201	36.582.346
5	36.582.346	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	35.482.346	354.823	35.837.170
6..	35.837.170	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	34.737.169	347.372	35.084.541
..41	4.482.461	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	3.382.461	33.825	3.416.286
42	3.416.286	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	2.316.285	23.163	2.339.448
43	2.339.448	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	1.239.448	12.394	1.251.843
44	1.251.843	4.750.000	4.679.487	1.029.487	70.513	151.843	1.518	153.361
45	153.361	376.582	376.582	82.848	70.513	-	-	-

Samlet udbytte: 220.376.581,53 kr.
 Samlet uddelinger: 206.274.009,53 kr.
 Samlet indbetaling: 3.173.085,00 kr.
 Samlet rente: 9.063.367,10 kr.
 Samlet selskabsskat: 126.923.078,70 kr.

Scenarie 5:

Bilag 3 – Beregning af afdrag på stifterskat ved forbedring af virksomhedens resultat

Scenarie 1:

Maksimal udbytteudlodning og frivillig indbetaling			
Virksomheden			
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat
1	10.500.000	10.500.000	13.461.538
2	11.025.000	11.025.000	14.134.615
3	11.576.250	11.576.250	14.841.346
4	12.155.063	7.944.912	15.583.413

Fonden						
År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrullet omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag
1	39.490.000	10.250.000	-	-	10.250.000	29.240.000
2	29.532.400	10.775.000	-	-	10.775.000	18.757.400
3	18.944.974	11.326.250	-	-	11.326.250	7.618.724
4	7.694.911	7.694.912	-	-	7.694.912	0

Samlet udbytte: 41.046.161,50 kr.
 Samlet uddelinger: 0,00 kr.
 Samlet indbetaling: 40.046.161,50 kr.
 Samlet rente: 556.161,24 kr.
 Samlet selskabsskat: 12.764.600,96 kr.

Maksimal udbyttefordeling, delvis uddeling og frivillig indbetaling

Virksomheden			
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat
1	10.500.000	10.500.000	13.461.538
2	11.025.000	11.025.000	14.134.615
3	11.576.250	11.576.250	14.841.346
4	12.155.063	12.155.063	15.583.413
5	12.762.816	12.762.816	16.362.584
6	13.400.956	9.852.873	17.180.713

Fonden							
År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling, 50 pct. af udbytte	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat
1	39.490.000	10.250.000	5.125.000	1.127.500	5.125.000	33.237.500	332.375
2	33.569.875	10.775.000	5.387.500	1.185.250	5.387.500	26.997.125	269.971
3	27.267.096	11.326.250	5.663.125	1.245.888	5.663.125	20.358.084	203.581
4	20.561.665	11.905.063	5.952.531	1.309.557	5.952.531	13.299.576	132.996
5	13.432.572	12.512.816	6.256.408	1.376.410	6.256.408	5.799.755	57.998
6	5.857.752	9.602.873	4.801.436	1.056.316	4.801.436	-	-

Samlet udbytte: 67.872.000,65 kr.

Samlet uddelinger: 33.186.000,33 kr.

Samlet indbetaling: 33.186.000,33 kr.

Samlet rente: 996.920,40 kr.

Samlet selskabsskat: 20.144.126,41 kr.

Scenarie 2:

Maksimal udbyttelodning og uddeling

Virksomheden					
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat	Selskabsskat	
1	10.500.000	10.500.000	13.461.538	2.961.538	Stifterskat afdr 2.310.000
2	11.025.000	11.025.000	14.134.615	3.109.615	2.425.500
3	11.576.250	11.576.250	14.841.346	3.265.096	2.546.775
4	12.155.063	12.155.063	15.583.413	3.428.351	2.674.114
5	12.762.816	12.762.816	16.362.584	3.599.769	2.807.819
6..	13.400.956	13.400.956	17.180.713	3.779.757	2.948.210
..12	17.958.563	17.958.563	23.023.799	5.065.236	3.950.884
13	18.856.491	18.856.491	24.174.989	5.318.498	4.148.428
14	19.799.316	6.341.150	25.383.738	5.584.422	1.340.053

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	10.250.000	10.179.487	2.239.487	70.513	37.180.000	371.800	37.551.800
2	37.551.800	10.775.000	10.704.487	2.354.987	70.513	35.126.300	351.263	35.477.563
3	35.477.563	11.326.250	11.255.727	2.476.260	70.523	32.930.780	329.308	33.260.088
4	33.260.088	11.905.063	11.834.539	2.603.599	70.523	30.585.966	305.860	30.891.825
5	30.891.825	12.512.816	12.442.291	2.737.304	70.525	28.083.997	280.840	28.364.837
6..	28.364.837	13.150.956	13.080.442	2.877.697	70.515	25.416.625	254.166	25.670.791
..12	9.371.899	17.708.563	17.638.043	3.880.370	70.520	5.421.010	54.210	5.475.220
13	5.475.220	18.606.491	18.535.970	4.077.913	70.521	1.326.785	13.268	1.340.053
14	1.340.053	6.091.150	6.091.150	1.340.053	-	-	-	-

Samlet udbytte: 192.327.469,72 kr.
Samlet uddelinger: 187.910.577,29 kr.
Samlet indbetaling: 916.892,43 kr.
Samlet rente: 2.767.219,43 kr.
Samlet selskabsskat: 58.042.102,43 kr.

Scenarie 3:

Delvis udbytteudlodning samt delvis uddeling og frivillig indbetaling

Virksomheden			
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat
1	10.500.000	5.250.000	13.461.538
2	11.025.000	5.512.500	14.134.615
3	11.576.250	5.788.125	14.841.346
4	12.155.063	6.077.531	15.583.413
5	12.762.816	6.381.408	16.362.584
6..	13.400.956	6.700.478	17.180.713
..10	16.288.946	8.144.473	20.883.264
11	17.103.394	4.903.536	21.927.428

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat	Stifterskat saldo efter renter
1	39.490.000	5.000.000	2.500.000	550.000	2.500.000	36.440.000	364.400	36.804.400
2	36.804.400	5.262.500	2.631.250	578.875	2.631.250	33.594.275	335.943	33.930.218
3	33.930.218	5.538.125	2.769.063	609.194	2.769.063	30.551.962	305.520	30.857.481
4..	30.857.481	5.827.531	2.913.766	641.028	2.913.766	27.302.687	273.027	27.575.714
5	27.575.714	6.131.408	3.065.704	674.455	3.065.704	23.835.555	238.356	24.073.911
6..	24.073.911	6.450.478	3.225.239	709.553	3.225.239	20.139.119	201.391	20.340.510
..10	7.626.180	7.894.473	3.947.237	868.392	3.947.237	2.810.552	28.106	2.838.657
11	2.838.657	4.653.536	2.326.768	511.889	2.326.768	-	-	-

Scenarie 4:

Samlet udbytte: 70.937.472,22 kr.
 Samlet uddelinger: 34.093.736,11 kr.
 Samlet indbetaling: 34.093.736,11 kr.
 Samlet rente: 2.104.358,05 kr.
 Samlet selskabsskat: 42.073.946,60 kr.

Bilag 4 – Beregning af afdrag på stifterskat ved forværring af virksomhedens resultat

Scenarie 1:

Virksomheden				Maksimal udbyttelodning og frivillig indbetaling
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat	
1	9.700.000	9.700.000	12.435.897	
2	9.409.000	9.409.000	12.062.821	
3	9.126.730	9.126.730	11.700.936	
4	8.852.928	8.852.928	11.349.908	
5	8.587.340	4.329.108	11.009.411	2.422.070

Fonden							
	Stifterskat saldo År primo	Modtaget udbytte fratrullet omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat
1	39.490.000	9.450.000	-	-	9.450.000	30.040.000	300.400
2	30.340.400	9.159.000	-	-	9.159.000	21.181.400	211.814
3	21.393.214	8.876.730	-	-	8.876.730	12.516.484	125.165
4	12.641.649	8.602.928	-	-	8.602.928	4.038.721	40.387
5	4.079.108	4.079.108	-	-	4.079.108	-	-

Samlet udbytte: 41.417.766,05 kr.
Samlet uddelinger: 0,00 kr.
Samlet indbetaling: 40.167.766,05 kr.
Samlet rente: 677.766,05 kr.
Samlet selskabsskat: 12.882.973,90 kr.

Maksimal udbyttelodning, delvis uddeling og frivillig indbetaling

Virksomheden			
År	Resultat efter skat	Udbytteuddeling	Resultat før skat
1	9.700.000	9.700.000	12.435.897
2	9.409.000	9.409.000	12.062.821
3	9.126.730	9.126.730	11.700.936
4	8.852.928	8.852.928	11.349.908
5	8.587.340	8.587.340	11.009.411
6	8.329.720	8.329.720	10.679.128
7	8.079.828	8.079.828	10.358.754
8	7.837.434	6.781.447	10.047.992

Fonden						
År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling, 50 pct. af udbytte	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag
1	39.490.000	9.450.000	4.725.000	1.039.500	4.725.000	33.725.500
2	34.062.755	9.159.000	4.579.500	1.007.490	4.579.500	28.475.765
3	28.760.523	8.876.730	4.438.365	976.440	4.438.365	23.345.717
4	23.579.175	8.602.928	4.301.464	946.322	4.301.464	18.331.388
5	18.514.702	8.337.340	4.168.670	917.107	4.168.670	13.428.925
6	13.563.214	8.079.720	4.039.860	888.769	4.039.860	8.634.585
7	8.720.931	7.829.828	3.914.914	861.281	3.914.914	3.944.735
8	3.984.183	6.531.447	3.265.723	718.459	3.265.723	-

Samlet udbytte:

Samlet uddelinger:

Samlet indbetaling:

Samlet rente:

Samlet selskabsskat:

68.866.993,69 kr.

33.433.496,85 kr.

33.433.496,85 kr.

1.298.866,15 kr.

19.721.866,28 kr.

Scenarie 2:

Maksimal udbyttefordeling og uddeling

Virksomheden						
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat	Selskabsskat		
1	9.700.000	9.700.000	12.435.897	2.735.897	Twungent afdrag	Faktisk afdrag
2	9.409.000	9.409.000	12.062.821	2.653.821	2.134.000	2.134.000
3	9.126.730	9.126.730	11.700.936	2.574.206	2.069.980	2.069.980
4	8.852.928	8.852.928	11.349.908	2.496.980	2.007.881	2.007.881
5	8.587.340	8.587.340	11.009.411	2.422.070	1.947.644	1.947.644
6..	8.329.720	8.329.720	10.679.128	2.349.408	1.889.215	1.889.215
..31	3.889.769	3.889.769	4.986.883	1.097.114	1.832.538	1.832.539
32	3.773.076	3.773.076	4.837.276	1.064.201	855.749	855.749
33	3.659.883	2.706.534	4.692.158	1.032.275	830.077	830.077

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat
1	39.490.000	9.450.000	9.379.487	2.063.487	70.513	37.356.000	373.560
2	37.729.560	9.159.000	9.088.487	1.999.467	70.513	35.659.580	356.596
3	36.016.176	8.876.730	8.806.217	1.937.368	70.513	34.008.295	340.083
4	34.348.378	8.602.928	8.532.415	1.877.131	70.513	32.400.733	324.007
5	32.724.741	8.337.340	8.266.827	1.818.702	70.513	30.835.526	308.355
6..	31.143.881	8.079.720	8.009.207	1.762.026	70.513	29.311.342	293.113
..31	2.207.396	3.639.769	3.569.256	785.236	70.513	1.351.647	13.516
32	1.365.163	3.523.076	3.452.563	759.564	70.513	535.087	5.351
33	540.437	2.456.534	2.456.534	540.437	-	0	0

Samlet udbytte: 204.043.759,13 kr.
 Samlet uddelinger: 193.537.343,13 kr.
 Samlet indbetaling: 2.256.416,00 kr.
 Samlet rente: 5.344.631,49 kr.
 Samlet selskabsskat: 57.819.697,27 kr.

Scenarie 3:

Delvis udbytteudlodning samt delvis uddeling og frivillig indbetaling

Virksomheden			
År	Resultat efter skat	Udbytteudlodning	Resultat før skat
1	9.700.000	4.850.000	12.435.897
2	9.409.000	4.704.500	12.062.821
3	9.126.730	4.563.365	11.700.936
4..	8.852.928	4.426.464	11.349.908
..17	5.958.260	2.979.130	7.638.795
18	5.779.513	2.889.756	7.409.632
19	5.606.127	2.803.064	7.187.343
20	5.437.943	2.718.972	6.971.722
21	5.274.805	1.968.993	6.762.571

År	Stifterskat saldo primo	Modtaget udbytte fratrukket omk	Uddeling	Afdrag stifterskat, 22 pct. af uddeling	Frivillig indbetaling	Stifterskat saldo efter afdrag	Rente, stifterskat
1	39.490.000	4.600.000	2.300.000	506.000	2.300.000	36.684.000	366.840
2	37.050.840	4.454.500	2.227.250	489.995	2.227.250	34.333.595	343.336
3	34.676.931	4.313.365	2.156.683	474.470	2.156.683	32.045.778	320.458
4..	32.366.236	4.176.464	2.088.232	459.411	2.088.232	29.818.593	298.186
..17	7.255.210	2.729.130	1.364.565	300.204	1.364.565	5.590.441	55.904
18	5.646.345	2.639.756	1.319.878	290.373	1.319.878	4.036.094	40.361
19	4.076.455	2.553.064	1.276.532	280.837	1.276.532	2.519.086	25.191
20	2.544.277	2.468.972	1.234.486	271.587	1.234.486	1.038.204	10.382
21	1.048.586	1.718.993	859.497	189.089	859.497	-	-

Scenarie 4:

Samlet udbytte: 75.722.241,11 kr.
 Samlet uddelinger: 35.236.120,55 kr.
 Samlet indbetaling: 35.236.120,55 kr.
 Samlet rente: 3.498.067,07 kr.
 Samlet selskabsskat: 43.092.161,80 kr.