



Rådgivers rolle i forbindelse med

# VIRKSOMHEDSOMDANNELSE

Navn: Stefan Baundal

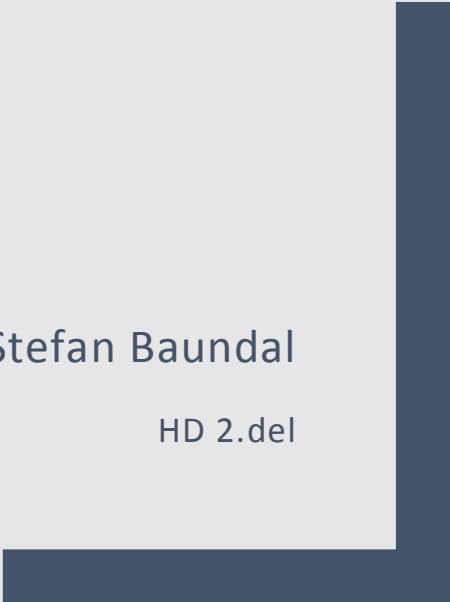
Emneformulering: Opgaven skal have fokus på rådgivers rolle/overvejelser i forbindelse med omstrukturering af selskaber herunder klargøring af generationsskifte.

Antal sider: 49

Antal anslag: 90.777

Stefan Baundal

HD 2.del



<b>1. METODE</b> .....	<b>3</b>
1.1 INDLEDNING .....	3
1.2 PROBLEMFORMULERING .....	4
1.3 MÅLGRUPPE .....	4
1.4 AFGRÆNSNING .....	4
1.5 MODELVALG .....	6
1.6 METODE .....	8
1.7 DATAINDSAMLING OG KILDEKRITIK .....	8
<b>2. SKATTEMÆSSIG SUCCESSION, PERSONLIGT EJET VIRKSOMHED</b> .....	<b>9</b>
2.1 REDEGØRELSE .....	9
2.2 SUCCESSION AF AKTIVER .....	10
2.3 PASSIVPOST .....	13
2.4 GAVEAFGIFT .....	15
2.5 DELKONKLUSION .....	17
<b>3. SALG AF ANPARTER VIA HOLDINGSSELSKAB</b> .....	<b>18</b>
3.1 GENERELT OM OMSTRUKTURERING .....	19
3.2 SKATTEFRI VIRKSOMHEDSOMDANNELSE .....	20
3.3 SKATTEFRI AKTIEOMBYTNING .....	28
3.4 SKATTEMÆSSIG SUCCESSION .....	30
3.5 DELKONKLUSION .....	31
<b>4. DISKUSSION AF LØSNINGSMULIGHEDER</b> .....	<b>32</b>
4.1 PROBLEMSTILLINGER VEDRØRENDE VIRKSOMHEDSORDNINGEN .....	32
4.2 PERSONLIG VIRKSOMHED VERSUS SELSKABSSTRUKTUR MED HOLDINGSSELSKAB .....	34
4.3 SELSKABSSTRUKTUR UDEN HOLDINGSSELSKAB .....	36
<b>5. KONKLUSION</b> .....	<b>37</b>
5.1 SUCCESSION AF VIRKSOMHEDEN .....	37
5.2 OMDANNELSE TIL SELSKABSSTRUKTUR .....	38
5.3 LØSNING DER RÅDGIVES TIL AT ANVENDE .....	39
<b>6. FORKORTELSER</b> .....	<b>41</b>
<b>7. LITTERATURLISTE</b> .....	<b>41</b>
7.1 ARTIKLER .....	41
7.2 BØGER .....	42
7.3 JURIDISKE VEJLEDNINGER .....	42
7.4 LOVBESTEMMELSER OG STYRESIGNALER .....	42
7.5 PLANCHER .....	42
7.6 RAPPORTER .....	42
<b>8. BILAG</b> .....	<b>43</b>
8.1 BILAG 1 – ÅRSREGNSKAB .....	43
8.2 BILAG 2 – VIRKSOMHEDSORDNINGEN .....	44

<b>8.3 BILAG 3 – GRUNDE OG BYGNINGER, ANSKAFFELSESSUM .....</b>	<b>44</b>
<b>8.4 BILAG 4 – GOODWILL BEREGNING I SVO .....</b>	<b>45</b>
<b>8.5 BILAG 5 – UDSKUDT SKAT, BEREGNING .....</b>	<b>45</b>
<b>8.6 BILAG 6 – OPGØRELSE AF KAPITALANDELENE ANSKAFFELSESSUM .....</b>	<b>46</b>
<b>8.7 BILAG 7 – GOODWILL BEREGNING I SAO .....</b>	<b>48</b>

# 1. Metode

## 1.1 Indledning

Generationsskifte sker ved et ejerskifte af virksomheden, enten ved arv eller ved overdragelse mens ejeren stadig er i live. I denne opgave er ejeren i live og derfor er der fokus på, at planlægge og rådgive om den mest optimale løsning.

Der er mange forhold, som generelt skal overvejes i forbindelse med et generationsskifte; - Hvem skal overtage virksomheden? - Er den nye ledelse kompetent nok til at føre virksomheden videre? - Hvordan bliver de økonomiske forhold attraktive for begge parter? - Og hvordan bliver skattebesparelsen størst?

Opgaven er et produkt af en problemstilling fra en virksomhed, som ønsker at planlægge et fremtidigt generationsskifte. Virksomheden ønsker at være anonym og vil herefter blive benævnt som "virksomheden", den nuværende indehaver (overdrageren) vil blive benævnt "Jens" og den fremtidige indehaver (erhververen) "Søren".

Jens er uddannet tømrer og startede kort efter færdiggørelsen af sin uddannelse egen tømrervirksomhed. Her fik han hurtigt fyldt sin ordrebog og da mange opgaver indenfor tømrerfaget kræver en hjælpende hånd, ansatte Jens hurtigt en arbejdsmand. Sådan gik de første par år, men da ordrebogen til stadighed var fyldt og Jens blev nødsaget til at afvise ordrer, valgte han at udvide. Det viste sig at være en god idé og det er efterfølgende gået stødt fremad for virksomheden. Jens er i dag indehaver og direktør i en velkonsolideret virksomhed med kontinuerligt overskud, som dags dato har 10 ansatte samt et loyalt og bredt kundeklientel.

Virksomheden har rundet 35 år og Jens er 60 år gammel, hvorfor han begynder at gå med tanker om pension. Dette sætter også tanker i gang om, hvad der fremadrettet skal ske med virksomheden. Som nævnt startede Jens selv virksomheden og har med hårdt arbejde, opbygget den til det den er i dag. Det er derfor vigtigt for Jens at virksomheden, også efter hans tilbagetræden, kommer til at eksistere og gerne fortsætter den gode udvikling. Jens' søn Søren, er ligesom Jens uddannet tømrer og har arbejdet i virksomheden, siden han startede i lære for 13 år siden. I dag er Søren 31 år. Jens har iagttaget Sørens formåen og han fornemmer en masse af sig selv i Søren. Jens er efter lange overvejelser, sikker på at forholdet til medarbejdere og kunder ikke vil blive sønderligt forandret, hvis Søren overtog virksomheden. Han har derfor besluttet, at Søren skal overtage virksomheden, når han går på pension. Efterfølgende har han fremlagt idéen for Søren og de er blevet enige om, at arbejde videre med planen.

Jens har derfor stillet mig denne opgave, der skal belyse de skattemæssige forhold i et generationsskifte samt vurdere hvilken model, der er mest attraktiv. Det er vigtigt for ham, at generationsskiftet bliver planlagt i god tid, så det ikke får uventede skattemæssige konsekvenser. Jens ønsker desuden at planlægningen skal ske nu, selvom generationsskiftet først forventes gennemført om 5-7 år, da han allerede nu har besluttet hvordan og hvem der skal drive virksomheden videre.

I den indledende samtale giver Jens udtryk for, at han har fået opbygget en robust virksomhed og dermed en fornuftig privatformue. Han har bl.a. en solid pensionsopsparing samt udformet budgetter for sit økonomiske råderum resten af livet. Han giver samtidig klart udtryk for, at han

har hvad han skal bruge. For Jens er det vigtigste, at sønnen får så gode muligheder som muligt, for at videreføre virksomheden.

Der skal derfor være tale om en overdragelse af "familieformuen" og ikke udelukkende aktiviteten i virksomheden. I forhold til de indledende overvejelser vil opgaven kun have fokus på de skattemæssige forhold, da Jens gør det tydeligt, at det er dette område han vil have rådgivning på, og selv mener at have styr på forhold vedrørende finansiering, privatøkonomi etc.

## **1.2 Problemformulering**

Formålet med opgaven er, at identificere og redegøre for de skattemæssige overvejelser, en rådgiver bør have i forbindelse med forberedelse af generationsskiftet af Jens' personligt ejet virksomhed samt at belyse hvilke muligheder der er, i et skattemæssigt perspektiv overfor Jens og Søren.

Problemstilling:

"Hvilke skattemæssige spekulationer skal rådgiver overveje i forbindelse med generationsskifte af enkeltmandsvirksomheden?"

Hensigten er, at generationsskiftet udføres optimalt set i et skattemæssigt perspektiv. For at gøre dette samt belyse ovenstående problem, nedbrydes hovedproblemet i følgende fire undersøgelsesspørgsmål.

1. Hvilke muligheder er der for generationsskifte af en personligt ejet virksomhed og hvilke skattemæssige forhold skal overvejes?
2. Hvilke muligheder har rådgiver for at gøre brug af omdannelsesmodeller, herunder hvilke forhold skal rådgiver være særligt opmærksom på?
3. Hvilke modeller kan rådgiver anvende i forbindelse med generationsskifte af selskab og hvilke skattemæssige forhold er relevante?
4. Hvor vil de skattemæssige forhold være mest attraktive og hvilke forhold er relevante for rådgiver at informere de involverede om?

## **1.3 Målgruppe**

Målgruppen for afhandlingen er primært Jens, som har stillet opgaven og sekundært Søren, som skal overtage virksomheden og derfor også har en interesse i problemet og konklusionen. Der er ingen andre interessenter, da Jens har besluttet, at virksomheden skal overdrages til Søren.

## **1.4 Afgrænsning**

Opgaven tager udgangspunkt i gældende lovgivning, der fortolkes og analyseres på en unavngiven case-virksomhed. Beregninger foretages kun hvor de giver mening i forhold til konsekvenserne og den generelle forståelse i afhandlingen. Der vil blive fokuseret på hoved- og nøgletal i virksomheden, idet Jens ikke er sikker på, hvornår selve generationsskiftet skal udføres, og derfor blot vil have information og tilrettelæggelse af generationsskiftet. Det vurderes ud fra virksomhedens økonomiske position og udvikling, at der vil forekomme en skattemæssig konklusion på baggrund af en analyse baseret på hoved- og nøgletal, som vil være relevant i de

næste 5-7 år. Det fravælges derfor, at gå i dybden med hvert enkelt af virksomhedens regnskabstal, da dette vil være for omkostningstungt i forhold til virksomhedens ønskede konklusion og tidshorisont.

Til belysning af problemstillingen, vil der blive anvendt national lovgivning i form af selskabs- og skatteret. Den teoretiske tilgang til afhandlingen er dansk, da virksomheden udelukkende er registreret i Danmark. Der vil derfor ikke blive analyseret forhold vedrørende udenlandsk selskabs- og skatteret.

Det forudsættes generelt i afhandlingen, at gældende lovgivning på området kan lægges til grund for opgavens udførelse, da Jens har udtrykt ønske om rådgivning og planlægning af generationsskiftet med en tidshorisont på 5-7 år. Det tilvælges dog at spekulere i fremtidig skattemæssig lovgivning vedrørende gaveafgift, da det vurderes sandsynligt, at der kan forekomme ændringer på dette område, samt at der kan findes hjemmel til bekræftelse af fremsatte spekulationerne.

Det forudsættes at målgruppen ikke er bekendt med gældende ret inden for omstrukturering og generationsskifte. Opgaven vil derfor have fokus på redegørelse af teorien, hovedfokus vil dog stadig ligge på analyse af konkrete skatteretlige udfordringer og fremlæggelse af mulige løsningsforslag hertil.

Formålet med opgaven er, at belyse virksomhedens skattemæssige forhold i forbindelse med generationsskifte og praksis herom. Ud fra en praktisk tilgang til casen, afgrænses afhandlingen til ikke at indeholde uddybende redegørelser af generelle omstrukturings- og generationsskiftemodeller. Der vil stadig forekomme korte redegørelser, som udledes i fordele og ulemper, for at give målgruppen et overblik over de mulige løsningsmodeller.

Afhandlingen vil have fokus på, hvordan virksomheden forbereder og udfører generationsskiftet optimalt i forhold til de skattemæssige forhold, herunder omstrukturering samt overdragelse til næste generation. Der analyseres i den forbindelse ikke på de fremtidige økonomiske forhold for erhverver og overdrager, da Jens ikke har givet udtryk for dette samt at det er gjort klart, at de fremtidige økonomiske forhold ikke er et problem.<sup>1</sup> Der vil dog blive inddraget forhold vedrørende betalingen, da der her ligger en skattemæssig spekulation i forhold til bl.a. gaveafgift.

Der afgrænses til udelukkende at belyse forhold og modeller vedrørende generationsskifte til nærtstående personkreds, da Jens har besluttet, at overdrage virksomheden til Søren. Alle forhold, spekulationer og modeller omhandlende salg til nærtstående medarbejder og udefra kommende tredje part fravælges af samme grund.

Opgaven vil have fokus på, hvordan overdragelsen kan ske mest optimalt ud fra et skattemæssigt perspektiv, da der ikke kun er tale om en overdragelse af aktiviteten, men af familieformuen.

Det fravælges generelt set at analysere værdiansættelsen, finansiering o.l., da opgaven skal have fokus på, størst mulig skattebesparelse og sekundært, fordi tidshorisonten for generationsskiftet

---

<sup>1</sup> Se afsnit 1.1 – Indledning, s. 3-4

er 5-7 år. Det vil derfor ikke være relevant, at gå i dybden med disse områder, da de kan ændre sig væsentligt. Der vil dog stadig blive foretaget beregninger af værdiansættelsen på goodwill, bygninger o.l. der er relevante i det skattemæssige perspektiv. Analysering af værdiansættelse på omsætningsaktiver såsom varedebitorer og varelagre fravælges med sikkerhed, da der vil forekomme daglige udsving og det derfor ikke er relevant i forhold til en tidshorisonten.

Alle lovsamlinger og virksomhedsomdannelsesmodeller vil i afhandlingen blive benævnt med forkortelser.<sup>2</sup>

## 1.5 Modelvalg

Der er flere forskellige løsningsmuligheder til overdragelse af en virksomhed til næste generation. Som tidligere nævnt er virksomheden en personligt ejet virksomhed, hvilket giver mulighed for at anvende alle modeller. Jeg vil i det efterfølgende redegøre for de løsningsmodeller, jeg mener, vil være relevante i problemstillingen, samt komme ind på de muligheder, der ligger i hver model.

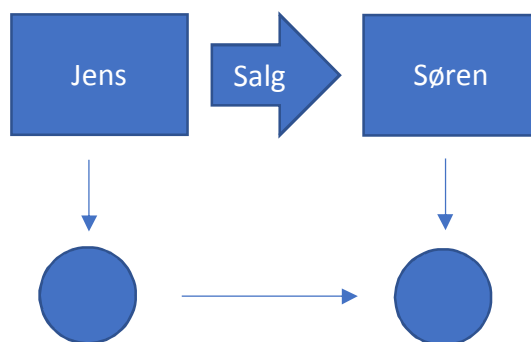
Til at starte med vil jeg fravælge at gå i dybden med modeller vedrørende spaltning, fusion og tilførsel af aktiver. Jeg mener ikke at modellerne vil give nogle fordele i problemstillingen. Samtidig fravælges modeller vedrørende salg af driften i et selskab, da Jens har gjort opmærksom på, at der nærmere er tale om overdragelse af familieformuen. Der er derfor ingen fordel i, kun at overdrage de dele af virksomheden, der er nødvendige for den fortsatte drift.

### 1.5.1 Overdragelse af personlig virksomhed

Modellen går ud på at den personlige virksomhed overdrages fra nuværende til næste generation. Der er tale om et generationsskifte af virksomheden, som den ser ud i dag.

Modellen giver mulighed for at lave en skattemæssig succession, da et salg fra far til søn opfylder lovbetingelserne herom<sup>3</sup>. Ved succession af en personligt ejet virksomhed beskattes overdrageren ikke i anledning af overdragelsen, i stedet indtræder erhververen i Jens' skattemæssige stilling i forhold til virksomheden, jf. KSL § 33 C, stk. 2. I forbindelse med overdragelse ved succession vil det være relevant, at indbringe reglerne vedrørende passivpost og gaver, da der kan ligge en skattemæssig fordel her.

Det der taler for modellen er, at overdragelse med succession ikke umiddelbart udløser beskatning.



---

<sup>2</sup> Se afsnit 6 – Forkortelser, s. 41

<sup>3</sup> Love: Kildeskatteloven § 33 C

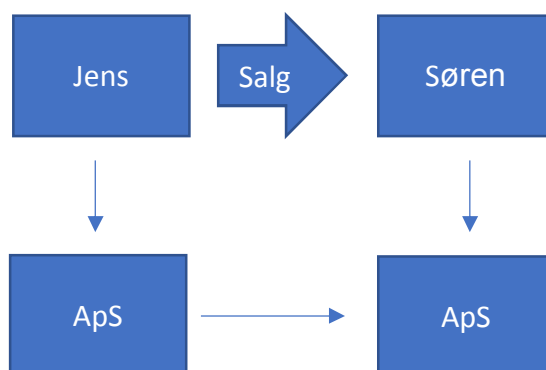
### 1.5.2 Overdragelse ved salg af anparter privat

Modellen beskriver et salg af aktier fra Jens til Søren. For at kunne anvende modellen, skal virksomheden omdannes til et selskab, her vil reglerne vedrørende SVO blive anvendt.

Selskabet dannes på grundlag af den personligt ejet virksomhed og nettoaktiverne heri vil blive anvendt som betaling for anparterne. Ved en SVO succederer selskabet i Jens' skattemæssige situation og det eventuelt opsparede overskud, overføres til selskabet. Fordelen ved at anvende SVO, er at der er tale om en skattefri omdannelse, hvor det opsparede overskud i virksomhedsordningen kan overføres, samt at det er nemmere at overdrage anparter end at overdrage en personligt ejet virksomhed.

Overdragelsen fra Jens til Søren sker med skattemæssig succession, hvilket betyder at der ikke udløses aktieavancebeskatning.<sup>4</sup> Det vil her være relevant, at indbringe passivpost og gaver.

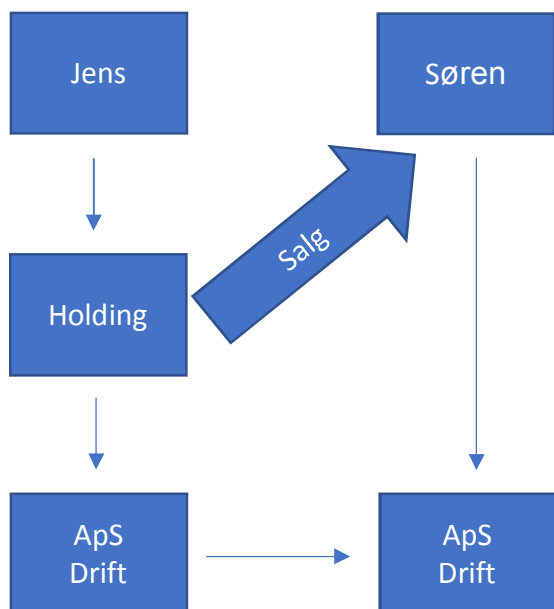
Fordelen ved modellen er de samme som i ovenstående model, det er dog lettere at håndtere overdragelsen i selskabsform end i personligt ejet virksomhed.



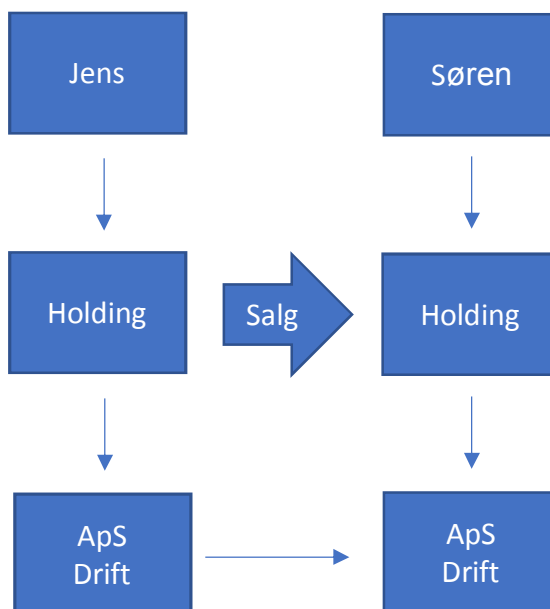
### 1.5.3 Overdragelse ved salg af anparter via holdingselskab

Modellen beskriver et salg af aktier i driftsselskabet fra Jens' holdingselskab til enten Søren eller et holdingselskab som han opretter. For at kunne anvende modellen, skal Jens oprette et holdingselskab, som skal eje driftsselskabet.

#### Mulighed 1



#### Mulighed 2



<sup>4</sup> Love: Aktieavancebeskatningsloven § 34



Her vil reglerne vedrørende SAO blive anvendt. Reglerne anvendes så der ikke forekommer aktieavancebeskatning. Anparterne i driftsselskabet indskydes, som apportindskud i et nystiftet holdingselskab og Jens modtager, som følge heraf, anparter i holdingselskabet. Ulempen ved at anvende SAO er, at Jens skal eje anparterne i mindst 3 år efter omstruktureringen. Dette vil dog ikke være et problem, i forhold til tidshorizonten. Fordelen ved at Jens opretter et holdingselskab er, at den endelige avancebeskatning kan udskydes indtil f.eks. hele salgsprovenuet er indgået.

Det vil i forbindelse med selve overdragelsen være relevant, at analysere om Søren skal oprette et holdingselskab. I forhold til modellen er det vigtigt, at der sælges på markedsvilkår samt at få beregnet den korrekte goodwill, her vil SKATs juridiske vejledning blive anvendt.<sup>5</sup>

#### *1.5.4 Konklusion*

Ud fra ovenstående vælger jeg, at arbejde med modellerne som omhandler overdragelse af personlig virksomhed og overdragelse ved salg af anparter via holdingselskab. Jeg fravælger at gå i dybden med modellen om overdragelse ved salg af anparter privat, da modellen ikke kan give en fordel som de andre modeller ikke kan. Selve overdragelsen sker på samme måde som ved overdragelse ved salg af anparter via holdingselskab, hvor der så efterfølgende er flere muligheder. I forhold til overdragelse af personligt ejet virksomhed, er den eneste forskel, at det er nemmere at håndtere anparter, hvilket ikke er nok til at modellen bliver relevant.

#### *1.6 Metode*

Jeg har valgt at opstille afhandlingen og besvare problemstillingen med en teoretisk tilgang med udgangspunkt i informationer for casestudiet. Studiet vil generelt blive anskuet med et ex ante perspektiv, da der skal analyseres og vurderes fremtidige handlinger. Der vil dog forekomme ex post betragtninger i forbindelse med brug af årsregnskaber og økonomiske nøgletal. Som jeg har uddybet tidligere er der tale om planlægning af et generationsskifte, hvorfor ex ante perspektivet vil være gennemgående i afhandlingen.

Ved at fokusere på et begrænset antal modeller, som vurderes relevante i forhold til virksomheden, og hvori der indgår potentielle problemstillinger vedrørende omgåelse af skatteregler, vurderer jeg at validiteten for afhandlingen opretholdes.

Reliabiliteten vurderes at være meget høj, da der anvendes gældende lovgivning, domme og juridiske vejledninger fra SKAT samt årsregnskaber udarbejdet af revisor og økonomiske nøgletal beregnet på baggrund heraf. Der vil dog forekomme forskelle på generelle beregninger i opgaven og det endelige generationsskifte, da det vil være ren spekulation at beregne på virksomhedens fremtidige tal. Afhandlingens vurdering og endelige konklusion vurderes dog stadig at kunne ligge til grund for planlægningen af generationsskiftet.

#### *1.7 Dataindsamling og kildekritik*

Undersøgelsen vil primært have hjemmel i kvalitativ dataindsamling fra love, regler og domme samt de juridiske vejledninger fra SKAT, hvor der anvendes en retsdogmatisk metode. Der vil ydermere blive indsamlet kvantitative data i form af årsregnskaber, nøgletal og andre relevante

---

<sup>5</sup> Juridiske vejledninger: C.C.6.4.1.2

økonomiske tal, som herefter vil danne grundlag for beregning, analysering og vurdering af modeller.

Den informationsindsamling der vil blive foretaget gennem de anvendte kilder, s, vurderes at have en meget høj validitet. De kilder der anvendes er primært fagbøger godkendt af CBS samt artikler og vejledninger udarbejdet af Skatteministeriet og SKAT. Der anvendes altså bøger, som bruges til undervisning samt materiale udarbejdet af offentlige instanser, hvorfor kilderne vurderes at være valide.

## **2. Skattemæssig succession, personligt ejet virksomhed**

De skattemæssige forhold vedrørende et generationsskifte af en personligt ejet virksomhed vil blive analyseret og vurderet.

I den forbindelse vil modellen skattemæssig succession blive redegjort, hvorefter processen vil gennemgås og relevante beregninger vedrørende casen vil blive udført.

Til sidst vil fordele og ulemper ved skattemæssig succession blive diskuteret, her vil blive inddraget forhold vedrørende almindeligt skattemæssigt salg af en personligt ejet virksomhed, som sammenligningsgrundlag.

### **2.1 Redegørelse**

Der gælder lempelige skattemæssige regler for generationsskifte af aktive erhvervsvirksomheder, som følge af muligheden for skattemæssig succession. Hovedformålet med reglerne om succession er, at lette den økonomiske byrde ved virksomhedsoverdragelse. Hovedregel ved succession indebærer, at erhverver af en personligt ejet virksomhed, indtræder i overdragerens skattemæssige stilling ved overdragelsen. Hvilket betyder at erhververen anses for at have købt virksomhedens aktiver til samme pris og på samme tidspunkt som overdrageren.

Det medfører, at overdrageren ikke beskattes af avancer på overdragelsestidspunktet, beskatningen udskydes til det tidspunkt, hvor erhververen efterfølgende sælger virksomheden eller aktivet.

Generationsskifte ved skattemæssig succession letter de direkte omkostninger, da overdrageren ikke beskattes af salget. Omvendt følger der en latent skattebyrde med for erhververen samt at afskrivningssaldoen for de overdragne aktiver er lavere end ved et normalt køb.

Yderligere skal nævnes lempelse i form af reduceret gaveafgift, som kan bidrage til at lempe generationsskiftet.

Hvis virksomheden overdrages som hel eller delvis gave, skal der betales gaveafgift. Her skal der i tilknytning til aktiverne i gaveanmeldelsen optages en passivpost til udligning af eventuelle fremtidige skattebetalinger vedrørende virksomhedens aktiver, jf. KSL § 33 D, stk. 1.

Passivposten beregnes på grundlag af den lavest mulige skattepligtige fortjeneste, som et salg af aktivet på tidspunktet for overdragelsen vil have givet, jf. KSL § 33 D, stk. 2.

Den beregnet fortjeneste skal opdeles i, fortjeneste der vil være aktieindkomst og fortjeneste der ikke vil være aktieindkomst. Den del af fortjenesten der vil være aktieindkomst, indregnes i passivposten med 22 % og den yderligere del indregnes med 30 %, jf. KSL § 33 D, stk. 3.

Passivposten udligner en del af den skat, der skal betales af erhververen på et senere tidspunkt.

I denne forbindelse skal nævnes, at gaveafgiften er i en periode, hvor den reduceres årligt. I år er afgiften 13 %, men falder til 7 % i 2018, 6 % i 2019 og 5 % i 2020, jf. BAL § 23 A, stk. 4. Det bliver derfor mere attraktivt, at anvende en successionsmodel med indeholdelse af forholdene om gaveafgift.<sup>6</sup>

I forhold til casen kan både reglerne omkring skattemæssig succession<sup>7</sup> samt reglerne vedrørende gaveafgift<sup>8</sup> anvendes.

## 2.2 Succession af aktiver

En af flere erhvervsvirksomheder eller en del af en eller flere erhvervsvirksomheder kan overdrages med succession.<sup>9</sup> Det betyder at overdragelse af enkeltstående aktiver, der ikke kan anses for at udgøre en virksomhed, ikke kan overdrages med succession selvstændigt. Udlejning af fast ejendom kan f.eks. ikke betragtes, som en enkeltstående erhvervsvirksomhed, jf. KSL § 33 C, stk. 1, pkt. 6, og kan derfor ikke overdrages alene.

I casen tages der ikke stilling til opdeling af virksomhedens aktiver, da Jens har givet udtryk for, at det er hele virksomheden der skal overdrages. Det gør overdragelsen mere omkostningsfuld for Søren, hvorfor der senere vil blive analyseret på, hvordan bl.a. gaveafgift kan anvendes for at formindske omkostningen.

Ved brug af reglerne om succession, skal der senest i forbindelse med indberetning af Jens' selvangivelse gives meddelelse herom, jf. KSL § 33 C, stk. 7. Hvis meddelelse ikke gives, skal Jens og Søren kunne dokumentere, at der er sket overdragelse med succession, hvis det ikke kan dokumenteres vil overdragelsen blive dømt skattepligtig, jf. SKM2011.250SKAT. Dokumentationen vil ikke blive et problem, da mindst en del af overdragelse vil ske ved gave, og gaveanmeldelsen til SKAT, kan derfor anvendes som dokumentation.<sup>10</sup>

Søren kan succedere i driftsmidler og inventar, varelager samt fast ejendom som tilhører erhvervsvirksomheden, der forekommer særlige regler vedrørende succession af fast ejendom.<sup>11</sup>

### Grunde og bygninger

Hele ejendommen er erhvervmæssig og kan overdrages med succession, jf. KSL § 33 C, stk. 1, pkt. 3. Hvis mere end halvdelen af ejendommen er erhvervmæssig, kan der succederes i hele avancen, hvilket er gældende i casen.

Der kan kun succederes i genvundne afskrivninger såfremt der samtidig succederes i Jens' skattemæssige stilling i henhold til EBL's regler.<sup>12</sup> Det betyder at der kun kan succederes i

---

<sup>6</sup> Artikler: Lempelse af generationsskifte beskatning, SR-SKAT 5/2017, s. 254-255

<sup>7</sup> Love: Kildeskatteoven § 33 C

<sup>8</sup> Love: Boafgiftsloven §§ 22, stk. 1, litra a og 23, stk. 1

<sup>9</sup> Love: Kildeskatteoven § 33 C

<sup>10</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapitel 2, afsnit 9, s. 55

<sup>11</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapitel 2, afsnit 6, s. 43-44

<sup>12</sup> Love: Ejendomsavancebeskatningsloven, § 4, stk. 1

genvundne afskrivninger, jf. AL,<sup>13</sup> hvis der kan konstateres en gevinst medfør EBL's regler, jf. KSL § 33 C, stk. 1, pkt. 7.

Opgørelsen af ejendomsavance og genvundne afskrivninger, jf. bilag 3, giver et tab på kr. 110.000 i ejendomsavancen, hvilket betyder at der ikke kan succederes i genvunde afskrivninger på kr. 1.662.540. Fortjenesten på genvundne afskrivninger vil indgå i Jens' personlige indkomst i overdragelsesåret og kan potentielt give en beskatning på  $1.662.540 * 56 \% = \text{kr. } 931.022$ , svarende til topskatten.

For at undgå beskatningen kan der med fordel ændres i købskontrakten, så grunden bliver sat til en højere værdi og tilsvarende en lavere værdi på bygningen. Det kan dog give Søren en højere beskatning ved senere afståelse af ejendom.

Det vurderes at en ændring af værdierne i købskontrakten vil være skattemæssigt rentabelt for familie som helhed. Da aktivet skal opgøres til handelsværdi, vil det være at foretrække at ansøge SKAT om et bindende svar på værdier af grund og bygning, da overdragelsen senere kan omgøres skattepligtig, hvis værdierne ikke vurderes at være til handelsværdi.<sup>14</sup>

En anderledes fordeling af værdierne i købskontrakten vil også være relevant i forhold til anvendelsen af SVO, da et tab i ejendomsavancen her går tabt.

Ved optimering af genvundne afskrivninger og ejendomsavance, opgøres den optimale fordeling til:

Grund: kr. 508.001 og bygning: kr. 4.493.659, i følge nedenstående beregning.

Genvundne afskrivninger:

Afskrivningsberettiget anskaffelsessum	5.252.000
Afskrevet	<u>-2.310.880</u>
Nedskrevet værdi	2.941.120
Salgssum ekskl. grund	<u>4.493.659</u>
Fortjeneste	1.552.539

Maksimum de foretagne afskrivninger 1.552.539

Ejendomsavance:

Salgspris	5.000.000
Salgsomkostninger	<u>1.660</u>
	5.001.660

Købspris, grund	398.000
Købspris, bygninger	5.252.000
EBL § 5, stk. 1 tillæg	110.000
Ikke genvundne afskrivninger	<u>-758.341</u> <u>-5.001.659</u>

Ejendomsavance tab 1

<sup>13</sup> Love: Afskrivningsloven, § 21

<sup>14</sup> Juridiske vejledninger: A.A.3

Ved denne fordeling giver ejendomsavancen 1 og der kan succederes i genvundne afskrivninger, samme fordeling vil være relevant i SVO.

### Opsparet overskud

Opsparet overskud er ultimo 2017 på kr. 2.314.058 og det skal vurderes grundigt, hvordan beløbet skal behandles. Jf. KSL § 33 C, stk. 5, kan Søren succedere i opsparret overskud, i det omfang Jens har anvendt virksomhedsordningen i året forud for omdannelse. Jens har anvendt virksomhedsordningen i året forinden og han vil ikke blive beskattet af det opsparret overskud, hvis Søren indtræder i den skattemæssige stilling.

Inden det vedtages at lade opsparret overskud indgå i successionen, er det vigtigt at overveje om Søren skal overtage skattebyrden. Hvis der succederes i opsparret overskud indtræder Søren i et passiv, som giver en skatteforpligtelse, hvor der ikke er tilknyttet et aktiv.

Det der taler for at lade opsparret overskud indgå i overdragelsen, er at der ikke vil forekomme en beskatning for Jens, da Søren i stedet overtager det opsparret overskud og skatten kan fortsat udskydes og der kan foretages skatteoptimering til topgrænser.

Det beslutes at Søren succederer i opsparret overskud, da finansieringen af overdragelsen primært vil ske via gave og Jens dermed udligner den skattebyrde han lader Søren overtage. Det er derfor en fordel for familien at udskyde beskatningen.

Den foreløbigt betalte virksomhedsskat, som Jens har betalt, bliver derfor endelig for ham og Søren indtræder herefter i Jens' skattemæssige stilling med hensyn til indeståendet på kontoen, betalt virksomhedsskat og den udskudte skat.

Idet opsparret overskud indgår i overdragelsen, er det vigtigt at nævne, at overdragelsen skal ske dagen efter udløbet af sidste indkomstår, i casen er det d. 1. januar 2018, hvilket fjerner valgfriheden vedrørende hvornår overdragelsen skal foregå.<sup>15</sup>

Der gives mulighed for et prisnedslag som kompensation for udskudt skat i forbindelse med en virksomhedsoverdragelse med succession.

Kendelsen slår fast, at handelsværdien med hensyntagen til den overtagne skatteforpligtelse skal ligge til grund for de overdragne aktiver. Skatteforpligtelsen er en eventualforpligtelse og der skal foretages en konkret vurdering er kursværdien, værdien vil ligge under kurs 100.<sup>16</sup>

Den udskudte skat af alle fortjenester på aktiver indregnes til topskatten svarende til en procentsats på 56,<sup>17</sup> hvilket giver følgende udskudte skat.

Ejendomsavance	1
Genvundne afskrivninger	1.552.539
Driftsmidler og værktøj	373.811

---

<sup>15</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapitel 2, afsnit 6, s. 46

<sup>16</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: Værdiansættelse ved overdragelser med succession, SKM2011.406.SKAT

<sup>17</sup> Love: Personskatteloven, § 19, stk 1

Samlet udskudte skat til 56 %:  $\frac{(1+1.552.539+373.811)*56}{100} = \text{kr. } 1.078.757$

Jens og Søren har samme interesse i forhold til kursværdien på den udskudte skat, da det gælder om at få overdraget mest muligt billigt muligt fra Jens til Søren. Da der ikke er tale om to modstridende parter, som dermed vil trække kursfastsættelsen i hver sin retning, skal kursen fastsættes i forhold til hvad SKAT vil godkende.

Det vurderes ud fra gennemgang af artikler og afgørelser fra SKAT at en kursværdi på 80 kan godkendes,<sup>18</sup> beregningen vil derfor foretages med den kurs.

Kursværdien på eventualposten udgør:  $\frac{1.078.757*80}{100} = \text{kr. } 863.006$

### 2.3 Passivpost

Virksomheden overdrages med succession og der er både i forbindelse med værdiansættelsen af virksomheden og gaveafgiftsberegningen mulighed for at inddrage en passivpost i form af udskudt skat, jf. KSL § 33 D. Passivposten kan kun beregnes hvis der helt eller delvist ydes en gave i forbindelse med overdragelsen. Casen opfylder betingelserne og reglerne kan anvendes.

Passivposten skal, jf. TfS 2001.174 LSR, indregnes fuldt, lige meget om hele eller en del af overdragelsesvederlaget berigtiges ved gave.<sup>19</sup>

Jf. KSL § 33 D, stk. 2, skal passivposten beregnes på grundlag af den lavest mulige skattepligtige fortjeneste, som ville fremkomme ved salg på overdragelsestidspunktet.

Passivposten beregnes med forskellige procenter, alt efter om der er tale om aktiver eller opsparet overskud.

Ved aktiver opgøres passivposten som 30 % af den skattepligtige indkomst, der ville være fremkommet ved et almindeligt salg.<sup>20</sup>

Fortjenesten på bygninger vil være kr. 1.552.540, hvis den beskrevne fordeling af grund og bygninger kan realiseres.<sup>21</sup> Fortjenesten på driftsmidler og værktøj opgøres til kr. 373.811,<sup>22</sup> der forekommer ingen øvrige skattemæssige fortjenester på aktiver.

Passivposten på aktiver efter KSL § 33 D opgøres dermed til:

$(1.552.540 + 373.811) * 30 \% = \text{kr. } 577.905$

I forhold til beregningen af passivposten på opsparet overskud, er opgørelsen mere indviklet. Passivposten beregnes af indestående på kontoen med tillæg af den hertil svarende

---

<sup>18</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapital 2, afsnit 11, s. 63

<sup>19</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapital 2, afsnit 11, s. 60-61

<sup>20</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapital 2, afsnit 11, s. 61-62

<sup>21</sup> Se afsnit 2.2 – Succession af aktiver, s. 11

<sup>22</sup> Se afsnit 3.2.2 – Driftsmidler og værktøj, s. 24

virksomhedsskat, hvorfor passivposten udgør forskellige procenter, alt efter hvilket indkomstår overskuddet er opsparet i, procentsatserne for beregningen er angivet i KSL § 33 D, stk. 4. og nedenstående beregning opgøres på baggrund af disse.

År	Procentsats	Overskud opsparet	Passivpost
1987-90	0,00 %	0	0
1991	9,00 %	0	0
1992-98	12,00 %	0	0
1999-2000	13,50 %	104.829	14.152
2001-04	15,00 %	370.981	55.647
2005-06	16,50 %	220.336	36.355
2007-13	18,75 %	1.165.679	218.565
2014	19,10 %	298.634	57.039
2015	19,90 %	307.067	61.106
2016-17	21,00 %	627.963	131.872
<b>Samlet</b>		<b>3.095.490</b>	<b>574.737</b>

Opgørelsen giver en beregnet passivpost på kr. 574.737

Den samlede passivpost til nedbringelse af gaveafgiften opgjort efter KSL § 33 D opgøres dermed til: 577.905 + 574.737 = kr. 1.152.642.

Det vurderes mest optimalt at anvende reglerne vedrørende passivpost<sup>23</sup> fremfor at anvende regler vedrørende indregning af den latente skatteforpligtelse,<sup>24</sup> fordi den samlede nedsættelsen af de overtagne aktiver bliver størst i denne opgørelse, hvilket også er korrekt ifølge SKATs styresignal.<sup>25</sup>

Ifølge Landsskatteretten<sup>26</sup> må det antages at kursen ligger under 100, hvorfor en kursfastsættelse til kurs 99 i teorien kan anvendes. For at få af- eller bekræftet at reglerne i KSL § 33 C på noget tidspunkt kan blive anvendelige for Jens og Søren, beregnes den latente skat til kurs 99 og sammenlignes med opgørelsen efter § 33 D.

Kursværdien på eventualposten opgjort til kurs 99 udgør:  $\frac{1.078.757 \cdot 99}{100} = \text{kr. } 1.067.969$

Den latente skat er derfor stadig lavere end passivposten, hvorfor reglerne i § 33 C ikke vil blive relevante for Jens og Søren på noget tidspunkt og tvivlsspørgsmålet vedrørende vurdering af kursfastsættelse udgår.

<sup>23</sup> Love: Kildeskatteloven § 33 D

<sup>24</sup> Love: Kildeskatteloven § 33 C

<sup>25</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: Værdiansættelse ved overdragelser med succession, SKM2011.406.SKAT

<sup>26</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: Succession ved virksomhedsoverdragelse – bindende svar, SKM2008.876LSR

## 2.4 Gaveafgift

For at berigtige en overdragelse med succession skal Søren enten betale fuldt vederlag for virksomheden, Jens skal overdrage virksomheden som gave eller der skal forekomme en kombination af de to muligheder.<sup>27</sup> Der er af Jens givet udtryk for, at hans økonomiske forhold er gode og at der er tale om en overdragelse af familieformuen.<sup>28</sup> Undersøgelsen i forhold til gavebegrebet er at finde den højeste gave til de mest skattemæssigt fordelagtige forhold.

Den optimale løsning vil formentligt udgøre en kombination af en gave og et gældsbrief. Her er det vigtigt at nævne, at oprettelse af et gældsbrief som et anfordringstilgodehavende uden forrentning ikke udløser indkomstskattepligt eller gaveafgiftspligt for Søren.<sup>29</sup>

I forhold til vederlaget for virksomheden, er der mulighed for at tage højde for de latente skatter, som bliver overdraget og vederlaget kan hermed nedsættes med disse. Da der i casen vil ske overdragelse ved hel eller delvis gave skal der tages højde for styresignal,<sup>30</sup> som præciserer, at der ikke skal gives dobbeltnedslag. Det er ikke muligt at få et nedslag på den gaverelaterede udskudte skat efter KSL § 33 C samtidig med, at der forekommer et nedslag på baggrund af den beregnede passivpost efter KSL § 33 D. Den opgørelse, der giver det højeste nedslag anvendes i overdragelsen.

Ved vedtagelse af L 183 sænkes bo- og gaveafgiften fra 15 % til 5 % i 2020 ved generationsskifte af familieejede erhvervsvirksomheder, uanset om virksomheden er drevet personligt eller i selskabsform. Nedsættelse er løbende over en 5 årig periode og sker som følgende:  
2016: 13 % - 2017: 13 % - 2018: 7 % - 2019: 6 % - 2020: 5 %<sup>31</sup>

Det kan samtidig nævnes at det er regeringens ambition at gaveafgiften skal fjernes helt frem mod 2025.<sup>32</sup> Det vil derfor være oplagt at spekulere i en overdragelse med 0 % i bo- og gaveafgift, da generationsskiftet tidligst er planlagt gennemført i 2025. Der kan omvendt, ved et regeringsskifte, ske det at gaveafgifts-nedsættelsen bliver tilbageført til 15 %.<sup>33</sup> I følgende beregninger vil en procentsats på 5 dog anvendes, da denne nedsættelse er godkendt og generationsskiftet vil blive gennemført efter 2020.

For at anvende den nedsatte afgift er der en række værneregler, som skal opfyldes:<sup>34</sup>

---

<sup>27</sup> Bøger: Generationsskifte og omstrukturering, Jurist- og Økonomforbundets Forlag, kapitel 2, afsnit 10, s. 55

<sup>28</sup> Se afsnit 1.1 – Indledning, s. 3-4

<sup>29</sup> Juridiske vejledninger: C.A.6.1.7

<sup>30</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: Værdiansættelse ved overdragelser med succession, SKM2011.406.SKAT

<sup>31</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: Lov nr. 683, § 23 a, stk. 4

<sup>32</sup> Artikler: Fremsat lovforslag om nedsættelse af bo- og gaveafgift ved generationsskifte af erhvervsvirksomheder, PWC

<sup>33</sup> Artikler: Lempelse af generationsskifte beskatning, SR-SKAT 5/2017, s. 261

<sup>34</sup> Artikler: Lempelse af generationsskifte beskatning, SR-SKAT 5/2017, s. 255-257



### 1 års ejertidskrav

Jf. BAL §§ 1 a, stk. 1 og 23 a, stk. 2, er det en betingelse at Jens har ejet virksomheden i det seneste år umiddelbart inden overdragelsen. Jens har på ejet virksomheden i 35 år og kommer til at eje den frem til generationsskiftet, hvorfor betingelsen er opfyldt.

### Krav om aktiv deltagelse

Jens skal, som gavegiver, have deltaget aktivt i virksomheden i mindst et år af hans ejertid, jf. BAL §§ 1 a, stk. 2 og 23 a, stk. 2. Han har deltaget aktivt i virksomheden i alle ejer år, hvorfor betingelsen er opfyldt.

### 3 årigt ejertidskrav

I BAL §§ 1 b og 23 b fremgår det som en betingelse, at Søren skal beholde virksomheden i mindst 3 år efter at gaven ydes. Det er vigtigt at gøre Søren opmærksom på betingelsen, da et salg indenfor den 3-årige periode vil øge gaveafgiften fra 5 % op til 15 % alt efter hvornår i perioden bruddet på betingelsen sker. Det er stadig muligt for Søren at anvende SVO og SAO inden udløbet af den 3-årige periode og samtidig få den nedsatte gaveafgift.

Fordelingen af aktiver hvor den nedsatte afgift kan anvendes og øvrige aktiver, skal specifikt vurderes aktiv for aktiv, hvor der især ved vurdering af likvide beholdninger kan opstå problemer. Udgangspunktet i vurdering er bl.a. virksomhedens tidligere årsregnskaber.

Likvide beholdninger skal opdeles, så den del af likviderne, der ligger udenfor den nødvendige driftskapital, ikke indgår i beregningsgrundlaget for den lave afgift, idet likviderne ikke anses for at være virksomhedsaktiver. Problemet i vurderingen ligger i, at der ikke er vejledninger til, hvordan den nødvendige driftskapital skal opgøres, hvorfor der kan opstå forskel på SKATs og vores opfattelse af begrebet nødvendig.

Likviderne er vurderet til at være fuldt ud nødvendig driftskapital. I forhold til aktiviteten i virksomheden vurderes likviderne på under 1 mio.kr. ikke store, hvorfor der kan argumenteres for, at der er tale om nødvendig driftskapital, et eksempel herpå er at kreditorerne udgør over 40 % af likviderne.

Samtidig fragår passivposten vedrørende opsøret overskud samt alle aktiver, der er overdraget med succession i beregningsgrundlaget for den nedsatte afgift.

Ved overdragelse som fuld gave vil beregningen se således ud:<sup>35</sup>

	Nedsat afgift	Fuld afgift	I alt
Ejendom, der overtages med succession	5.072.280	0	5.072.280
Øvrige aktiver, der overdrages med succession	2.814.520	0	2.814.520
Likvider, fordelt skønsmæssigt	930.005	0	930.005
Erhvervsmæssig gæld, fordelt konkret	-4.495.363	0	-4.495.363
Gældsbrief til overdrager	0	0	0
Gave	4.321.442	0	4.321.442
Passivpost, aktiver	-577.905	0	-577.905
Passivpost, opsøret overskud	-574.737	0	-574.737
	3.168.800	0	3.168.800
Afgiftsfrit grundbeløb i 2018, fordelt	-64.300	0	-64.300
Afgiftsgrundlag	3.104.500	0	3.104.500
Afgiftsprocent i 2020	5 %	15 %	
Gaveafgift	155.225	0	155.225

Det afgiftsfrie grundbeløb udgør i beregningen kr. 64.300, som er satsen i 2018.<sup>36</sup> Beløbet anvendes i opgørelsen, da der ikke er fastsat grænser for de efterfølgende år. Det må dog ud fra et historisk perspektiv forventes at grundbeløbet udelukkende vil stige, hvorfor der ved anvendelse af 2018-satsen, ligger en sikkerhedsmargin.

## 2.5 Delkonklusion

Jens og Søren opfylder kravene for reglerne vedrørende succession,<sup>37</sup> både i forhold til intern relation samt at det er en erhvervsvirksomhed. Reglerne vedrørende nedsat gaveafgift og hertil hørende passivpost bekræftes samtidig at kunne anvendes.<sup>38</sup>

For at opnå en optimering af de skattemæssige forhold vedrørende grunde og bygninger, skal forholdet imellem grunden og bygningens værdi reguleres, så der ikke fremkommer et tab i ejendomsavanceopgørelsen. Det vil være en god ide at indhente et bindende svar fra SKAT i den forbindelse, da fordelingen vurderes at være på grænsen i forhold til opfyldelse af kravene om overdragelse til handelsværdi.

Det antages at SKAT vil bekræfte fordelingen og der arbejdes videre med den optimale fordeling af grund og bygning.

<sup>35</sup> Artikler: Lempelse af generationsskifte beskatning, SR-SKAT 5/2017, s. 263

<sup>36</sup> Artikler: Boafgift og gaveafgift – faktside, Skatteministeriet

<sup>37</sup> Love: Kildeskatteloven § 33 C

<sup>38</sup> Love: Boafgiftsloven og Kildeskatteloven § 33 D

Den udskudte skat opgøres som 56 % af fortjenester på grunde og bygninger samt driftsmidler og værktøj, hvorefter den udskudte skat udgør kr. 1.078.757.

Herefter vurderes kursværdien på eventualforpligtelsen i forhold til SKATs styresignal. Kursen vurderes til kurs 80 og et muligt nedslag i overdragelsessummen efter reglerne udgør herefter kr. 863.006.<sup>39</sup>

Passivposten opgøres dels som 30 % af den beregnede fortjeneste på grund og bygning samt driftsmidler og værktøj, hvilket giver kr. 577.905.

Den anden del beregnes på baggrund af opsparet overskud i de enkelte år og de tilhørende procentsatser, denne opgørelse giver en passivpost på kr. 574.737.

Den samlede passivpost opgøres til kr. 1.152.642 og opgørelsen anvendes derfor til beregning af gaveafgiften, fremfor opgørelsen efter KSL § 33 C.

Overdragelsen af virksomheden forventes tidligst foretaget i 2020, hvorfor en nedsat gaveafgift på 5 % anvendes. I det gaveafgiften er lav, vurderes det skattemæssigt rentabelt for familien at overdrage hele virksomheden som gave.

På baggrund af opgørelsen af gaveafgift, hvor hele virksomheden kan gives til den nedsatte procentsats, udgør gaveafgiften kr. 155.225.

Beskatning for familien her og nu indeholder kun gaveafgiften, da hele virksomheden overdrages med succession inklusiv opsparet overskud.

### **3. Salg af anparter via holdingselskab**

I afsnittet vil processen omkring salg af anparter via et holdingselskab blive gennemgået. Der vil redegøres for de forskellige muligheder, argumenteret for valget af modeller samt blive analyseret på casen i forhold til den relevante teori.

For at kunne gennemføre et salg af anparter via et holdingselskab skal virksomheden omdannes til et selskab. Her redegøres der for skattepligtig versus skattefri omdannelse samt foretaget beregninger på den valgte model.

Herefter laves en omstrukturering, så der oprettes et holdingselskab, som ejer anparterne i driftsselskabet. Her vil redegørelse og beregning på SAO foretages.

---

<sup>39</sup> Love: Kildeskatteloven § 33 C

### 3.1 Generelt om omstrukturering

#### 3.1.1 Omstruktureringsmodeller

Omdannelsen fra virksomheden til et selskab kan ske på en af følgende måder.

I første metode foretages et skattepligtigt salg af virksomheden til eget selskab. Her skal salget ske til handelsværdien og det er vigtigt, at aktiver og passiver er værdiansat korrekt, for at undgå en unødvendig risiko for skatteforhøjelse.

I modellen kan ejeren frit vælge, om betalingen for virksomheden skal ske i form af anparter eller i form af anparter kombineret med et kontant vederlag og/eller et gældsbrief. Det er en af forskellene fra den skattefrie omdannelse, hvor hele vederlaget skal bestå af anparter og det ikke er muligt, at modtage et kontant vederlag eller have et tilgodehavende.

Det sidste hovedpunkt i modellen er, at ejeren af virksomheden beskattes af genvundne afskrivninger og goodwill m.v., selvom der ikke modtages et kontant vederlag for virksomheden. Det sætter krav til at ejeren har private midler til rådighed til betaling af skatten, hvis der ikke modtages et kontant vederlag til dækning.

I den anden metode foretages en SVO, herved undgår ejeren at blive beskattet af overdragelsen. Selskabet anses i modellen for at anskaffe virksomheden til de skattemæssige værdier, som er gældende for ejeren af den personlige virksomhed. Beskatningen udskydes indtil ejeren sælger anparterne eller selskabet sælger aktiverne.

Der er nogle betingelser som skal være opfyldt, for at SVO kan anvendes.<sup>40</sup>

- Ejeren skal være fuldt skattepligtig og hjemmehørende i Danmark.
- Omdannelsen skal ske til et nystiftet selskab eller et skuffeselskab.
- Hele vederlaget skal bestå af anparter.
- Datoen for omdannelsen skal være den dag, der følger efter udløbet af ejerens seneste regnskabsår og omdannelsen skal være foretaget senest seks måneder efter datoen.
- Alle aktiver og passiver skal overdrages, der er dog mulighed for at holde en fast ejendom udenfor, jf. VOL § 2 stk. 1, nr. 2.
- Udskudt skat skal afsættes i åbningsbalancen, jf. VOL § 2 stk. 1, nr. 8.
- Selskabsretlige dokumenter vedrørende omdannelse og skattemæssige specifikationer skal indsendes til skattemyndighederne senest en måned efter omdannelse.

Manglende opfyldelse af betingelserne medfører skattepligt. Der ligger dog en mulighed for omgørelse, jf. SFL § 29, som kan anvendes ved "små forglemmelser".

Det kan være en fordel, at anmode SKAT om et bindende svar for at få afklaret eventuelle tvivlsspørgsmål.<sup>41</sup>

---

<sup>40</sup> Love: Virksomhedsomdannelsesloven §§ 1 og 2

<sup>41</sup> Juridiske vejledninger: A.A.3

I forhold til problemstillingen kan SVO anvendes, da betingelserne opfyldes. Jens har bopæl i Danmark og er fuldt skattepligtig i Danmark, jf. KSL § 1 stk. 1, nr. 1. Han har ikke noget selskab i forvejen, hvorfor det er en omdannelse til et nystiftet selskab. De øvrige kriterier kan også opfyldes i forbindelse med selve omdannelsen.

### *3.1.2 Fordele og ulemper ved omdannelse*

Fordelen ved at anvende SVO er, at overdragelsen ikke udløser en direkte beskatning. Derudover giver SVO mulighed for at oprette et holdingselskab og derigennem udføre skattemæssige optimeringer.

Der er også ulemper ved at anvende SVO fremfor en skattepligtig omdannelse.

Selskabet overtager ejerens afskrivningsgrundlag og anskaffelsestidspunkt for anlægsaktiver og dermed en fremtidig skattebyrde.

Ejerens anparter anskaffes til en lavere anskaffelsessum, idet den avance, som ville have været beskattet ved en skattepligtig overdragelse, nedsætter anskaffelsessummen for anparterne, det giver en højere aktieavancebeskatning ved afståelse af anparterne.

Hvis virksomhedsordningen benyttes, skal en negativ indskudskonto udlignes inden omdannelsen. En eventuel saldo på mellemregningskontoen eller en hensættelse til senere hævnning kan holdes uden for omdannelsen, hvis beløbene optages som gæld i åbningsbalancen og udbetales til ejeren inden omdannelsen, dette kan kræve høj likviditet både privat og i virksomheden.<sup>42</sup>

Ved valg af model må fordele og ulemper overvejes, da det ikke altid vil være en fordel, at gennemføre overdragelsen som en skattefri omdannelse. Hvorvidt der vælges at omdannelse skal gennemføres som skattepligtig eller en skattefri overdragelse afhænger bl.a. af, om der er en betydelig udskudt skat på goodwill, genvundne afskrivninger etc., der vil blive beskattet ved en skattepligtig omdannelse. Det er nødvendigt, at foretage konkrete beregninger af, hvilke skatter der indfries ved afståelse.

I forhold til problemstillingen vurderes det fornuftigt at anvende SVO, da de skattemæssige værdier på aktiver generelt er lavere end handelsværdierne. Det betyder at der ved skattepligtig virksomhedsomdannelse vil være en stor skat, hvorimod skatten kan udskydes ved SVO.

Det store opsparede overskud, som ligger i virksomheden,<sup>43</sup> taler også for SVO. Beløbet vil blive beskattet ved skattepligtig omdannelse, men kan udskydes i SVO.<sup>44</sup>

### **3.2 Skattefri virksomhedsomdannelse**

Der er flere forhold, som skal gennemgås i forbindelse med åbningsbalancen for selskabet, selskabets skatteværdi og kapitalandelens anskaffelsessum. Af vigtige forhold kan nævnes goodwill og udskudt skat i åbningsbalancen samt kapitalandelens anskaffelsessum på grunde og bygninger.

---

<sup>42</sup> Love: Virksomhedsomdannelsesloven § 2, stk. 2, nr. 2

<sup>43</sup> Bilag 2 - Virksomhedsordningen

<sup>44</sup> Love: Virksomhedsskatteloven § 16, stk. 1

### 3.2.1 Grunde og bygninger

Jf. VOL. § 2, stk. 1, nr. 2, 2. pkt. kan en ejendom holdes uden for omdannelsen, da en ejendom betragtes som en selvstændig virksomhed. Det er nødvendigt at tage stilling til loven inden omdannelsen gennemføres, da det kan have konsekvenser både skattemæssigt og for familiens økonomiske forhold.

I forhold til casen er hovedformålet at overdrage familieformuen til Søren, hvilket betyder at Søren skal have overdraget ejendommen, enten ved indgåelse i virksomheden eller ved selvstændig virksomhed. Selvom Søren skal have overdraget alle aktiver fra Jens, vil der stadig ligge en skattemæssig spekulation i, at oprette et særskilt selskab til ejendommen.

Det kan være attraktivt at omdanne ejendommen særskilt, hvis der forventes at ske et salg af ejendommen på sigt. Ved at have ejendommen særskilt, kan der ske et salg af anparterne i ejendomsselskabet fremfor et salg af selve ejendommen. Søren vil herefter blive beskattet efter reglerne i ABL<sup>45</sup> fremfor reglerne i EBL,<sup>46</sup> det kan bl.a. være attraktivt, hvis der forekommer en stor ejendomsavance eller fortjeneste på genvundne afskrivninger.

Casen indeholder ikke informationer om fremtidige overvejelser vedrørende ejendommen og beregningerne bygger ikke på præcise vurderingsberetninger. Det vurderes ikke relevant, at gå mere i dybden med spekulationen og virksomheden omdannes som en helhed.

#### Kapitalandelens anskaffelsessum

Fast ejendom værdiansættes til handelsværdi med fradrag af beregnede fortjeneste, jf. VOL § 4, stk. 2., herunder indgår ejendomsavance efter EBL's regler<sup>47</sup> og genvundne afskrivninger efter AL's regler.<sup>48</sup>

Fortjeneste ved fast ejendom opgøres som forskellen mellem afståelsessummen (salgspris + salgsmkostninger) og anskaffelsessummen opgjort efter stk. 2 og reguleret efter § 5, jf. EBL § 4, stk. 1.

Jf. AL § 47 sidestilles omdannelse af en bygning med salg, det betyder at reglerne om genvundne afskrivninger i AL § 21 anvendes. De skattemæssige afskrivninger på bygningen i virksomheden, er opgjort efter reglerne i AL § 14, hvorfor stk. 2-6 i AL § 21 anvendes til beregningen af fortjenesten på genvundne afskrivninger.

Fortjenesten opgøres som forskellen imellem salgssummen og den nedskrevne værdi. Den nedskrevne værdi opgøres som de afskrivningsberettigede udgifter til anskaffelse, fratrukket samtlige foretagne afskrivninger, jf. AL § 21, stk. 2.

I virksomheden er der kun en bygning, hvorfor der kun laves en opgørelse.

---

<sup>45</sup> Love: Aktieavancebeskatningsloven § 23

<sup>46</sup> Love: Ejendomsavancebeskatningsloven § 4

<sup>47</sup> Love: Ejendomsavancebeskatningsloven § 4

<sup>48</sup> Love: Afskrivningsloven § 21

Salgssummen udgør den samlede afståelsessum fratrukket grund:  $5.001.660 - 398.000 = 4.603.660$   
Den nedskrevne værdi udgør: Anskaffelsessum - grund - afskrivninger =  $5.650.000 - 398.000 - 2.310.880 = 2.941.20$ .

Fortjeneste på genvundne afskrivninger opgøres til kr. 1.662.540.<sup>49</sup>

Derfor kan der maksimalt kan fratrækkes kr. 1.662.540, som genvundne afskrivninger. De genvundne afskrivninger fratrækkes i opgørelsen for kapitalandelenes anskaffelsessum. Den resterende del af afskrivninger overgår til ejendomsavance opgørelsen, som ikke genvundne afskrivninger.<sup>50</sup>

Ikke genvundne afskrivninger:  $2.310.880 - 1.662.540 = 648.340$  kr.

Som tidligere nævnt er der ikke foretaget en præcis vurdering af ejendommens handelsværdi, da der er tale om en redegørelse af de muligheder, der ligger i forbindelse med et generationsskifte. Ud fra en betragtning af ejendommens anskaffelsessum, levetid, og udviklingen i prisniveauet vurderes en realistisk handelsværdi at være kr. 5.000.000. Der foreligger ikke salgsomkostninger i forbindelse med salget udover fast tinglysningsgebyr på kr. 1.660. Omdannelsen er fritaget for stempelafgift.<sup>51</sup>

Afståelsessum: Salgspris + Salgsomkostninger =  $5.000.000 + 1.660 = 5.001.660$  kr.

Den kontantomregnede købspris er lig med anskaffelsessummen i 2007: 5.650.000 kr.

Her skal tillægges 10.000 kr. årligt, jf. EBL § 5, stk. 1. Ydermere fratrækkes ikke genvundne afskrivninger, jf. EBL § 5, stk. 4.

Ud fra modtaget informationer om virksomheden, fremgår det ikke at der har været forbedringer på ejendommen. Ved en egentlig omdannelse vil det være nærliggende at undersøge punktet yderligere, da det afviger fra normen, at virksomheden har ejet ejendommen i 10-11 år uden at have foretaget forbedringer et eneste år på over kr. 10.000.

Anskaffelsessum: Købspris + tillæg (11 år a kr. 10.000) - ikke genvundne afskrivninger =  $5.650.000 + 110.000 - 648.340 = 5.111.660$  kr.

Ejendomsavance/tab:  $5.001.660 - 5.111.660 = -110.000$  kr.

Der forekommer et tab i forbindelse med ejendomsavance opgørelse, som ikke kan fratrækkes i kapitalandelenes anskaffelsessum.<sup>52</sup>

---

<sup>49</sup> Bilag: Bilag 3 – Grunde og bygninger, anskaffelsessum

<sup>50</sup> Bilag: Bilag 3 – Grunde og bygninger, anskaffelsessum

<sup>51</sup> Love: Tinglysningsafgiftsloven § 6 a

<sup>52</sup> Love Ejendomsavancebeskatningsloven § 6, stk. 3

Kapitalandelens anskaffelsessum opgøres til kr. 3.339.920.<sup>53</sup>

#### Selskabets skatteværdi pr. 1. januar 2018

Ved en SVO indtræder selskabet i Jens' skattemæssige position, hvilket betyder at selskabets skatteværdier er lig med skatteværdierne i virksomheden.

Grunde og bygninger er anskaffet i 2007 for kr. 5.650.000, fordelt med kr. 398.000 på grund og kr. 5.252.000 på bygning. Skattemæssigt anvendes der en årlig afskrivningsprocent på 4%.<sup>54</sup>

År	Primo værdi	Årets afskrivning 4 %	Ultimo værdi
2007	5.252.000	210.080	5.041.920
2008	5.041.920	210.080	4.831.840
2009	4.831.840	210.080	4.621.760
2010	4.621.760	210.080	4.411.680
2011	4.411.680	210.080	4.201.600
2012	4.201.600	210.080	3.991.520
2013	3.991.520	210.080	3.781.440
2014	3.781.440	210.080	3.571.360
2015	3.571.360	210.080	3.361.280
2016	3.361.280	210.080	3.151.200
2017	3.151.200	210.080	2.941.120

Afskrevet på bygning i alt:  $210.080 * 11 = 2.310.880$

Skattemæssig værdi ultimo 2017: Afskrivningsgrundlag - akkumulerede afskrivninger =  $5.252.000 - 2.310.880 = 2.941.120$  kr.

#### Åbningsbalance selskab pr. 1. januar 2018

Selskabet skal ved omdannelse lave en vurderingsberetning, jf. SEL § 36, her vil grunde og bygninger blive vurderet og indgå i åbningsbalancen til handelsværdi.

Den estimerede handelsværdi på 5.001.660 kr. anvendes i åbningsbalancen.

#### *3.2.2 Driftsmidler og værktøj*

Jf. VOL. § 2, stk. 1, nr. 2, 1. pkt. skal alle driftsmidler og værktøjer indgå i omdannelsen.

#### Kapitalandelens anskaffelsessum

Driftsmidler værdiansættes til handelsværdi med fradrag af beregnet avance, jf. VOL § 4, stk. 2. Her er det vigtigt, at det kun er avancer, der kan fratrækkes. Tab kan således ikke fratrækkes.

<sup>53</sup> Bilag: Bilag 3 – Grunde og bygninger, anskaffelsessum

<sup>54</sup> Love: Afskrivningsloven § 17



Fortjeneste beregnes ved salgssum fratrukket skattemæssig saldo:

Salgssum	1.850.000	
Skattemæssig saldo		<u>-1.476.189</u>
Fortjeneste	373.811	

Herefter kan kapitalandelens anskaffelsessum beregnes ved at fratække fortjenesten fra handelsværdien:

Handelsværdi	1.850.000	
Fortjeneste		<u>-373.811</u>
Kapitalandelens anskaffelsessum	1.476.189	

#### Selskabets skatteværdi pr. 1. januar 2018

Virksomhedens driftsmidler afskrives skattemæssigt efter saldometoden med 25 procent årligt.<sup>55</sup>

År	Primo + tilgang	Årets afskrivning	Ultimo saldo
2013	1.916.452	479.113	1.437.339
2014	1.437.339	359.335	1.078.004
2015	1.968.004	492.001	1.476.003
2016	2.591.003	647.751	1.943.252
2017	1.943.252	492.063	1.476.189

Skattemæssig værdi ultimo 2017: 1.476.189 kr.

#### Åbningsbalance selskab pr. 1. januar 2018

Der laves en vurderingsberetning i forbindelse med omdannelse.<sup>56</sup>

Virksomhedens driftsmidler og værktøjer og ikke blevet vurderet, hvorfor den præcise handelsværdi ikke indgår i åbningsbalancen.

Den anvendte handelsværdi på kr. 1.850.000 er estimeret ved gennemgang af driftsmidlernes tilstand samt sammenligning med købspriser på forskellige brugtvognsforhandlers hjemmesider.

#### *3.2.3 Omsætningsaktiver og gældsforpligtelser*

Der forekommer ingen nedskrevne værdier på varebeholdninger og debitorer, hvilket vurderes realistisk. Handelsværdien er den samme som værdien i balancen pr. 31. december 2017, hvilket også er den skattemæssige værdi.<sup>57</sup>

Likvider består udelukkende af bankkonto i DKK, det giver ikke anledning til reguleringer.

---

<sup>55</sup> Love: Afskrivningsloven § 5

<sup>56</sup> Love: Selskabsskatteloven § 36

<sup>57</sup> Bilag: Bilag 6 – Opgørelse af kapitalandelens anskaffelsessum

Gæld til realkreditinstitutter værdiansættes til kursværdien på overdragelsestidspunktet, hvorfor der ikke kommer reguleringer til åbningsbalancen eller den skattemæssige værdi.

Øvrige gældsforpligtelser indregnes i balance pr. 31. december 2017 til amortiseret kostpris, hvilket ikke giver reguleringer.

### 3.2.4 Goodwill

Goodwill værdiansættes efter Skatteministeriet cirkulære nr. 44 af 28. marts 2000.<sup>58</sup>

#### Vægtet gennemsnit og udviklingstendens

Grundlaget for beregningen af goodwill er de seneste 3 regnskabsår.<sup>59</sup> Der tages udgangspunkt i virksomhedens resultat før skat og reguleres for bl.a. finansielle poster. Herefter vægtes regnskabsårene forskelligt: 3. sidste år vægtes med 1, 2. sidste år vægtes med 2 og sidste år vægtes med 3, det gøres for at indbringe udviklingstendensen i beregningen. Udviklingen har været positiv i alle tre år, hvorfor udviklingstendensen kan tillægges det vægtede gennemsnit.

#### Driftsherreløn

Overdragelsen er en personligt ejet virksomhed, hvorfor halvdelen af det forekomne beløb, ud fra ovenstående, er driftsherreløn og fratrækkes. Der kan dog mindst fratrækkes kr. 250.00 og maksimum kr. 1.000.000.

#### Forretning af aktiver

Samtlige af virksomhedens aktiver pr. 31. december 2017 forrentes og forretningen fratrækkes herefter beregningen. Virksomheden har ikke driftsfremmede aktiver eller tilkøbt goodwill, hvorfor det er aktivernes samlede værdi der forrentes. Forrentningsprocenten fastsættes til en kapitalafkastsats på 1 %<sup>60</sup> plus et tillæg på 3 %.

#### Kapitalisering

Kapitaliseringsfaktoren fastsættes på baggrund af kapitalafkastsatsen plus et tillæg på 8 % og en vurdering af goodwillens levetid.

Virksomheden er en håndværksvirksomhed som ikke differentierer sig fra konkurrenterne. Virksomheden sælger standardiserede produkter og ydelser inden for branchen. Virksomhedens goodwill må derfor forventes at have en kort levetid, det vurderes at levetiden er 5 år.

Kapitaliseringsfaktor udregnes ved følgende ligning: 
$$\sum_{t=1}^n \frac{\left(1 - \frac{t-1}{n}\right) + \left(\frac{n-t}{n}\right)}{2} \times (1+r)^{-t}$$

n = levetid, t = tidspunkt (år) og r = rente.

---

<sup>58</sup> Juridiske vejledninger: C.C.6.4.1.2

<sup>59</sup> Bilag: Bilag 1 - Årsregnskab

<sup>60</sup> Love: Virksomhedsskatteloven § 9

Udregning af ovenstående ligning giver en kapitaliseringsfaktor på 2,08. Faktoren er tjekket med vejledende udregninger af SKAT.<sup>61</sup>

Ved beregning af goodwill ud fra ovenstående redegørelser og vurderinger forekommer der en goodwill på kr. 450.000.<sup>62</sup>

Goodwill har ingen skattemæssig værdi samt ikke til stede i den personlig ejet virksomheds balance pr. 31. december 2017, hvorfor goodwillen udelukkende har indflydelse på selskabets åbningsbalance pr. 1. januar 2018. Her aktiveres goodwillen som et aktiv, modposten hertil er udskudt skat, som afsættes med 22 %, den resterende del indgår i egenkapitalen.<sup>63</sup>

### 3.2.5 Udskudt skat

Udskudt skat skal afsættes i åbningsbalancen, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 8.

Udskudt skat beregnes som forskellen mellem de regnskabsmæssige værdier og de skattemæssige værdier. Hvis de regnskabsmæssige værdier er højere end de skattemæssige, vil der forekomme en hensat skattemæssig forpligtelse, skatten af det enkelte aktiv bliver altså udskudt og afsættes i passiverne. I den omvendte situation vil der tidligere være blevet betalt for meget skat, her aktiveres udskudt skat som et skatteaktiv.<sup>64</sup>

Goodwill har, som nævnt, ingen skattemæssig værdi, hvorfor skatten på goodwill udskydes til eventuelt salgstidspunkt.

Ved grunde og bygninger anvendes ejendomsavanceopgørelse som grundlag for beregning af den udskudte skat. I casen skal der beregnes udskudt skat af fortjenesten på genvunde afskrivninger på kr. 1.662.540, det skal i den forbindelse nævnes, at ejendomsavance tabet ikke kan modregnes i andre fortjenester og går tabt.<sup>65</sup>

Udskudt skat på driftsmidler og værktøj beregnes på normal hvis, hvorfor der forekommer en hensat skat, da den regnskabsmæssige værdi er højere end den skattemæssige.

Skatten afsættes med den gældende skattesats. I 2018 er den 22 %, jf. SEL § 17, stk. 1.

På baggrund af ovenstående beregnes den udskudte skat til kr. 546.997.<sup>66</sup>

Udskudt har ligesom goodwill ingen skattemæssig værdi og jf. VOL § 4, stk. 2, pkt. 2, har den ingen indflydelse på kapitalandelens anskaffelsessum.

---

<sup>61</sup> Juridiske vejledninger: C.C.6.4.1.2

<sup>62</sup> Bilag: Bilag 4 – Goodwill beregning i SVO

<sup>63</sup> Bilag: Bilag 6 – Opgørelse af kapitalandelens anskaffelsessum

<sup>64</sup> Artikler: Depechen-artikel: Regnskabsmæssig behandling af udskudt skat, BDO

<sup>65</sup> Ejendomsavancebeskatningsloven § 6, stk. 3

<sup>66</sup> Bilag: Bilag 5 – Udskudt skat, beregning

### 3.2.6 Virksomhedsordningen

Jens har anvendt virksomhedsordningen er der er flere forhold vedrørende indskudskonto, hensat til senere hævnning og opsparet overskud som skal gennemgås.<sup>67</sup>

#### Indskudskonto

En eventuel negativ indskudskonto skal udlignes inden omdannelsen, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 5.

Jens' indskudskonto er opgjort til kr. 0,<sup>68</sup> hvorfor problemstillingen ikke bliver relevant.

#### Hensat til senere hævnning

Jens kan bestemme, om beløb hensat til senere hævnning skal holdes uden for omdannelsen eller indgå i selskabets egenkapital. Hvis beløbet holdes udenfor omdannelsen, kan det medtages som et passiv i åbningsbalancen, det skal dog hæves/udlignes inden omdannelsen finder sted, jf. VOL § 2, stk. 2, pkt. 3-4.

Jens har kr. 498.231 hensat til senere hævnning,<sup>69</sup> hvorfor der skal tages stilling til problemstillingen.

Hvis beløbet indgår i omdannelsen og dermed indgår i selskabets egenkapital, skal der ved senere hævnning betales udbytteskat på henholdsvis 27 og 42 %, jf. PSL § 8 a. Det resulterer i en dobbelt beskatning af beløbet, da der allerede er betalt fuld aconto skat i forbindelse med virksomhedsordningen. Hvis løsningen anvendes vil der forekomme en merbeskatning på minimum kr. 134.522 (498.231 \* 27 %). Det vurderes at beløbet som udgangspunkt ikke skal indgå i omdannelsen.

Jens skal sørge for at have hævet hele beløbet inden omdannelsen. Hævningen er skattefri, da der allerede er blevet betalt aconto skat på beløbet.

#### Opsparet overskud

Jens kan vælge at lade opsparet overskud indgå helt eller delvist i omdannelsen. Hvis opsparet overskud indgår i omdannelsen, skal det nedsætte den skattemæssige anskaffelsessum for de anparter, som Jens modtager ved omdannelsen.<sup>70</sup>

Det vælges at lade opsparet overskud indgå i omdannelse. Virksomhedsskatten bliver endelig, når anparternes anskaffelsessum nedsættes med opsparet overskud.

Hvis det var blevet valgt at anparternes anskaffelsessum ikke blev nedsat, skulle opsparet overskud med tillæg af virksomhedsskat indregnes i Jens' personlige indkomst i omdannelsesåret, hvilket ikke vil være skattemæssigt rentabelt.

---

<sup>67</sup> Juridiske vejledninger: C.C.5.2

<sup>68</sup> Bilag: Bilag 2 - Virksomhedsordningen

<sup>69</sup> Bilag: Bilag 2 - Virksomhedsordningen

<sup>70</sup> Love: Virksomhedsskatteloven § 16

### 3.2.7 Anparternes skattemæssige anskaffelsessum

Til opgørelsen af anparternes skattemæssige anskaffelsessum anvendes de værdier på aktiver og passiver, som er opgjort i ovenstående afsnit.

Aktiver opgøres til kr. 6.909.814 og passiver til kr. 4.993.594, hvilket giver en anskaffelsessum på kr. 1.916.220, svarende til den beregnede egenkapital i kapitalandelene anskaffelsessum.

Som nævnt, vælges det, at lade opsparet overskud indgå i omdannelsen. Det giver en endelig værdi på kapitalandelene anskaffelsessum på kr. -397.838.<sup>71</sup>

Kapitalandelene anskaffelsessum er negativ, hvorfor der skal tages stilling til reglerne vedrørende SVO.

Jf. VOL § 2, stk. 5, pkt. 1, må værdien for anparternes anskaffelsessum ikke være negativ. Der er dog en undtagelse i pkt. 2, som gør det muligt at anvende SVO selvom der opstår en negativ anskaffelsessum, hvis ejeren har anvendt virksomhedsordningen i året inden omdannelsen.

Jens har anvendt virksomhedsordningen i de seneste år, hvorfor en SVO kan anvendes, det er dog en betingelse at Jens omdanner samtlige virksomheder, som virksomhedsordningen omhandler. Ifølge mine informationer har Jens kun en virksomhed i virksomhedsordningen, hvorfor betingelsen ikke undersøges yderligere.

I en struktur hvor der ikke oprettes et holdingselskab og Jens dermed ejer anparterne personligt. Skal kapitalandelene anskaffelsessum tillægges eller fratrækkes personbeskatningen ved en senere afståelse af anparterne, hvilket i casen betyder, at personbeskatningen ved afståelse af anparterne forhøjes med kr. 397.838. Forhøjelsen vil indgå i personbeskatningen hos anpartshaver, som aktiekapitalindkomst, og blive beskattet med henholdsvis 27 og 42 %.<sup>72</sup>

Hvis der oprettes et holdingselskab ved en SAO, vil anparternes skattemæssige anskaffelsessum overgå til holdingselskabet, hvorfor et senere salg af anparterne i driftsselskabet ikke vil blive tillagt den negative anskaffelsessum. Merbeskatningen vil først komme, når Jens sælger holdingselskabet eller i forbindelse med et dødsbo.

## 3.3 Skattefri aktieombytning

### 3.3.1 Redegørelse

Ved aktieombytning ombytter aktionæren aktier/anparter i det erhvervede selskab med aktier/anparter i et andet selskab, som så bliver det erhvervede selskab.<sup>73</sup> Ombytningen sker med henblik på at opnå flertallet af stemmerne i selskabet, jf. ABL § 36, stk. 2.

Jf. ABL § 36, kan ombytningen ske skattefrit og selskabet kan udskyde realisationsbeskatningen.

---

<sup>71</sup> Bilag: Bilag 6 – Opgørelse af kapitalandelene anskaffelsessum

<sup>72</sup> Love: Personskatteloven § 8 a

<sup>73</sup> Juridiske vejledninger: C.D.6.3.1

For at anvende SAO skal SKAT, som udgangspunkt, have givet tilladelse herom. Det er dog muligt at starte gennemførelsen af modellen samtidig med at en tilladelse indhentes. En tilladelse fra SKAT fjerner holdingkravet.

Omdannelse kan også ske efter det objektiverede system, det betyder at der ikke indhentes en tilladelse fra SKAT, jf. ABL § 36, stk. 6, pkt. 4. Formen kan stadig anvendes, selvom selskabet har fået afslag fra SKAT på at gennemføre aktiebytningen efter tilladelsessystemet.

Ved ombytning uden tilladelse er det en betingelse, at det erhvervende selskab ikke afstår anparter i det erhvervende selskab i en periode på 3 år efter ombytningstidspunktet, jf. ABL § 36, stk. 6, pkt. 3.

Det er vigtigt for Jens, hvis modellen foretrækkes, at få foretaget SAO hurtigt, så anparterne kan overdrages til Søren uden at ombytningen bliver gjort skattepligtig.

Ombytningen skal, jf. ABL § 36, stk. 6, pkt. 2, ske til handelsværdi, hvis SAO uden tilladelse skal anvendes

### *3.3.1 Opgørelse af kapitalandel*

Kapitalandelen skal indregnes til handelsværdi, hvilket sker ved egenkapitalen i det erhvervede selskab plus et tillæg på baggrund af beregning af goodwill.

100 % af anparterne i driftsselskabet er værdiansat til indre regnskabsmæssig værdi med udgangspunkt i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 med tillæg af goodwill beregnet ved hjælp af TSS-cirkulære 2000-10,<sup>74</sup> med udgangspunkt i årets resultat for virksomheden i 2015, 2016 og 2017<sup>75</sup> samt aktiverne i driftsselskabets åbningsbalance.<sup>76</sup>

Driftsselskabets indre værdi er opgjort til kr. 3.855.574.<sup>77</sup>

Goodwill opgøres efter samme principper, som opgørelsen af goodwill i SVO. Vægtet gennemsnit, udviklingstendens og driftsherreløn er ens, herefter forekommer der en forskel, fordi aktivernes værdi i driftsselskabets åbningsbalance ikke er lig med aktivernes værdi i balancen pr. 31. december 2017 i virksomheden.

Goodwill vurderes at have en levetid på 5 år, med samme begrundelse som i SVO, hvorfor forrentning af aktiver sker med 4 % og kapitaliseringsfaktoren bliver 2,08.

Goodwill beregnes herefter til kr. 440.000.<sup>78</sup>

Udskudt skat på den beregnede goodwill udgør 22 %:  $440.00 * 22 \% = \text{kr. } 96.800$

---

<sup>74</sup> Juridiske vejledninger: C.C.6.4.1.2

<sup>75</sup> Bilag: Bilag 1 – Årsregnskab

<sup>76</sup> Bilag: Bilag 6 – Opgørelse af kapitalandelens anskaffelsessum

<sup>77</sup> Bilag: Bilag 6 – Opgørelse af kapitalandelens anskaffelsessum

<sup>78</sup> Bilag: Bilag 7 – Goodwill beregning i SAO

Bidraget til indre værdi i ombytningen udgør goodwill fratrukket den beregnede udskudte skat:  
 $440.000 - 96.800 = \text{kr. } 343.200$

For ikke at beregne en dobbelt goodwill på selskabet tilbageføres goodwill samt tilhørende udskudt skat, der blev beregnet i selskabet i forbindelse med SVO.

Kapitalandelens indre værdi opgøres til:  $3.855.574 + 343.200 - 351.000 = \text{kr. } 3.847.774$

Holdingselskabet oprettes i forbindelse med ombytning, hvorfor der ikke er et kontant indskud som selskabskapital, men et apportindskud. Selskabskapitalen modregnes i det modtagne aktiv. Selskabskapitalen udgør kr. 50.000, som er mindste beløbet for stiftelse ved et anpartsselskab,<sup>79</sup> den resterende del udgør en overkurs ved emission,  $3.847.774 - 50.000 = 3.797.774$ , til en kursværdi på  $3.797.774 / 50.000 * 100 = 7.596$ .

Overkursen kan senere overføres omkostningsfrit til frie reserver og udbetales som udbytte til ejeren.<sup>80</sup>

Der er fordele for Jens ved at oprette et holdingselskab inden generationsskiftet. Den første fordel er, som nævnt, at kapitalandelens negative anskaffelsessum ikke kommer til beskatning, når Søren skal overtage driftsselskabet. En anden fordel, er at Jens kan administrere udbetalingen af vederlaget, til ham privat, for salget af virksomheden. Hvis Jens ikke opretter et holdingselskab vil hele vederlaget indgå i personbeskatningen, som aktieindkomst i overdragelsesåret og størstedelen af vederlaget vil blive beskattet med 42 %. Ved oprettelse af holdingselskabet kan Jens vedtage udbytte op til udbyttegrænsen for 27 % beskatning indtil vederlaget er fuldt udbetalt. Det giver samlet en skattebesparelse på omkring 15 %, alt efter hvor stort et vederlag Jens modtager.

Ved et generationsskifte i en holdingstruktur vil der ikke ske en direkte beskatning, beskatningen kan udskydes og optimeres i forhold til Jens' økonomiske og skattemæssige forhold.

### **3.4 Skattemæssig succession**

Ligesom der kan succederes i personligt ejet virksomhed, kan der succederes i aktier og anparter, jf. ABL § 34. Reglerne heri bygger på samme principper som reglerne i KSL § 33 C, hvorfor der vil forekomme henvisninger til regler og argumenter i afsnit 2.

Reglerne vedrørende gaveafgift og passivpost kan også anvendes ved overdragelse af anparter,<sup>81</sup> men vil ikke være relevant i modellen, da der er tale om overdragelse af anparter mellem to holdingselskaber.

Der er en række betingelser, som skal opfyldes, for at overdragelse med succession kan anvendes.<sup>82</sup>

---

<sup>79</sup> Selskabsloven § 33

<sup>80</sup> Selskabsloven § 180, stk. 2

<sup>81</sup> Artikler: Lempelse af generationsskifte beskatningen, SR-SKAT 5/2017

<sup>82</sup> Love: Aktieavancebeskatningsloven § 34

Personkredsen er den samme som i KLS § 33 C, hvorfor modellen kan anvendes.

Det er herudover et krav at der er tale om en af de nævnte værdipapirer i ABL § 1, her er anparter nævnt og betingelsen er opfyldt. Det er yderligere en forudsætning, at mindst 1 % af anpartskapitalen bliver overdraget, jf. ABL § 34, stk. 1, nr. 2. Dette krav opfyldes også, da det er overdragelse af hele anpartskapitalen.

Jf. ABL § 34, stk. 1, nr. 3, jf. stk. 6, skal det være anparter i en erhvervmæssig virksomhed for at succession kan anvendes, der er her tale om pengetankreglen.

Pengetankreglen blev ved L 183 justeret, så der nu ved pengetanksaktiver er tale om passiv pengeanbringelse.<sup>83</sup> I det der er tale om overdragelse af anparter i driftsselskabet er reglen overholdt og ikke relevant at uddybe yderligere. Reglen taler for at der foretages en overdragelse af hele virksomheden, da en opdeling hvor Jens beholder ejendommen og opretter et ejendomsselskab, ikke senere hen kan overdrages med succession.

### 3.5 Delkonklusion

Det er ved optimering af SVO besluttet at holde hensat til senere hævnning uden for omdannelse, da det ellers potentielt vil give en senere merbeskatning på mindst 27 %.<sup>84</sup> Hensat til senere hævnning afsættes som en passivpost og påvirker kapitalandelens anskaffelsessum negativt i opgørelsen, hvilket giver en yderligere skattebesparelse ved afståelse af anparterne.

Det vælges samtidig at lade opsparet overskud indgå i omdannelsen, da Jens ellers vil blive beskattet af det med tillæg af virksomhedsskat i hans personlige indkomst i omdannelsesåret, hvilket vil give en beskatning på 56 %, <sup>85</sup> ved antagelse af at han er over topskattegrænsen. Skatten udskydes og kan ved senere udbetaling skatteoptimeres, så Jens' personlige aktieindkomst ikke overstiger 27 % grænsen.

Ved bygninger udskydes skatten på genvundne afskrivninger, der er et tab på ejendomsavancen, som ikke kan videreføres. De genvundne afskrivninger er på kr. 1.662.540 og tabet på ejendomsavancen er kun på kr. 110.000. Det vurderes optimalt at omdanne ud fra beregninger udelukkende på bygninger, da ejendomsavance tabet alligevel kun kan fratrækkes i kommende ejendomsavancer på andre bygninger. En skattepligtig omdannelse vil give en direkte kapitalindkomst i Jens' personbeskatning på kr. 1.662.540.

Den skattemæssige opgørelse på driftsmidlerne giver en fortjeneste på kr. 373.811, beskatningen af fortjenesten bliver ligesom ved bygninger udskudt og vil ved en skattepligtig omdannelse indgå i Jens' personlige indkomst i omdannelsesåret.

Samlet set giver overstående ikke anledning til at udføre en skattepligtig omdannelse fremfor en skattefri omdannelse. Samtidig ligger der en skattemæssig spekulation i at omdanne virksomheden til et selskab i forhold til opsparet overskud og fremtidig optimering af Jens' personbeskatning, hvor aktieindkomsten kan reguleres til grænsen for 27 %.

---

<sup>83</sup> Artikler: Lempelse af generationsskifte beskatningen, SR-SKAT 5/2017, s. 255

<sup>84</sup> Love: Personskatteloven § 8 a

<sup>85</sup> Love: Personskatteloven § 19, stk. 1



Ved brug af SAO flyttes kapitalandelenes negative anskaffelsessum til holdingselskabet og kommer ikke til beskatning ved overdragelse af driftsselskabet. Samtidig beholder Jens et selskab og kan fortsætte med at udføre skattemæssigoptimering af udbytter.

Beskatningen af den negative anskaffelsessum udskydes ved strukturen til afståelse af holdingselskabet.

Ved anvendelse af en skattepligtig anpartsombytning vil den negative anskaffelsessum komme til beskatning, hvorfor det er at foretrække at anvende SVO.

## **4. Diskussion af løsningsmuligheder**

I afsnittet vil de ovenstående løsninger og modeller blive vurderet og diskuteret i forhold til de skattemæssige forhold. Der vil i den forbindelse blive analyseret på den direkte beskatning, beskatningen ved senere salg samt muligheden for skatteoptimering i fremtiden.

### **4.1 Problemstillinger vedrørende virksomhedsordningen**

I forbindelse med henholdsvis overdragelse og omdannelse ligger der forskellige problemstillinger i henhold til virksomhedsordningen; Skal opsparet overskud inddrages i overdragelse? - Og skal hensat til senere hævning eventuelt indgå i SVO.

#### **4.1.1 Indeholdelse af opsparet overskud**

I modellerne vælges det at lade opsparet overskud indgå i henholdsvis overdragelse og omdannelse, det medfører at der ikke sker en beskatning af det for Jens.

Problemstillingen består her i, at Jens lader skattebyrden overgå til Søren, hvilket skal diskuteres om er rentabelt, i forhold til at overføre familieformuen.

Som redegjort tidligere<sup>86</sup> indgår opsparet overskud i succession af virksomheden, det vurderes i situationen retfærdigt, da hele virksomheden gives som gave, men er det korrekt at rådgive om i forhold til problemstillingen.

Ved inddragelse af opsparet overskud i en situation hvor hele virksomheden gives som gave udgør gaveafgiften kr. 155.225,<sup>87</sup> hvis opsparet overskud derimod ikke bliver inddraget vil overdragelsessummen og gaveafgiften blive udregnet på baggrund af reglerne i KSL § 33 C, da reglen nu vil give et større nedslag.<sup>88</sup>

---

<sup>86</sup> Se afsnit 2.2 – Succession af aktiver, s. 12

<sup>87</sup> Se afsnit 2.4 – Gaveafgift, s. 17

<sup>88</sup> Se afsnit 2.2 – Succession af aktiver, s. 12 og 2.3 – Passivpost, s. 13-14

Ved opgørelse af overdragelsessummen med udgangspunkt i KSL § 33 C, hvor den latente skat fastsættes til kurs 80, vil beregningen se således ud:

	Nedsat afgift	Fuld afgift	I alt
Ejendom, der overtages med succession	5.072.280	0	5.072.280
Øvrige aktiver, der overdrages med succession	2.814.520	0	2.814.520
Likvider, fordelt skønsmæssigt	930.005	0	930.005
Erhvervsmæssig gæld, fordelt konkret	-4.495.363	0	-4.495.363
Gældsbrief til overdrager	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4.321.442	0	4.321.442
Nedslag for den latente skat, jf. KSL § 33 C <sup>89</sup>	-863.006	0	-863.006
Overdragelsessum	3.458.436	0	3.458.436
Afgiftsfrit grundbeløb i 2018	-64.300	0	-64.300
Afgiftsgrundlag	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	3.394.136	0	3.394.136
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Afgiftsprocent i 2020	5 %	15 %	
Gaveafgift	169.707	0	169.707

Gaveafgiften vil blive kr. 14.482 højere for Søren i en situation hvor opsparet overskud holdes uden for successionen. Modsat slipper Søren for, på et senere tidspunkt, at skulle betale den resterende skat på opsparet overskud, som vil udgøre kr. 952.042, ud fra en antagelse af en skat på 56 %.

År	Aconto skat %	Overskud opsparet	Aconto skat	Rest skat
1999-00	32,00 %	104.829	33.545	25.159
2001-04	30,00 %	370.981	111.294	96.455
2005-06	28,00 %	220.336	61.694	61.694
2007-13	25,00 %	1.165.679	291.420	361.360
2014	24,50 %	298.634	73.165	94.070
2015	23,50 %	307.067	72.161	99.797
2016-17	22,00 %	627.963	138.152	213.507
<b>Samlet</b>		<b>3.095.489</b>	<b>781.431</b>	<b>952.042</b>

Fordelene ved at lade opsparet overskud indgå i successionen er at skatten kan udskydes til senere salg, udskydes yderligere ved succession til næste generation og skatteoptimeres op til topskattegrænsen.

I modellen med en holdingstruktur, ligger der en fordel i form af udskydelse af skatten, idet kapitalandelens anskaffelsessum bliver nedskrevet med opsparet overskud.

<sup>89</sup> Se afsnit 2.2 – Succession af aktiver, s. 13

#### 4.1.2 Hensat til senere hævnning i forbindelse med SVO

Der er tale om overdragelse af familiens formue og det kan diskuteres om der er en skattebesparelse ved at lade hensat til senere hævnning indgå i egenkapitalen i forbindelse med SVO. Hvis Jens vælger at undlade hensat til senere hævnning i omdannelsen og derefter skal overføre beløbet på kr. 498.231<sup>90</sup> til Søren, vil det kunne gøres afgiftsfrit, men vil tage 8 år ved den nuværende afgiftssats, ved overførsel i forbindelse med overdragelsen vil beløbet blive beskattet med 15 % uden fradrag, da det afgiftsfrie beløb er anvendt. Det vil give en beskatning på kr. 74.735 og det kan være relevant at inddrage hensat til senere hævnning i omdannelsen, da anparternes skattemæssige anskaffelsessum vil blive højere.

Ved senere salg af anparterne vil inddragelse af hensat til senere hævnning udgøre et fradrag i aktieindkomsten til henholdsvis 27 og 42 %, omvendt vil salgsprisen stige med det tilsvarende beløb kr. 498.231. Det betyder at der kan spekuleres i en skattebesparelse, ved at inddrage hensat til senere hævnning, hvis Søren planlægger at sælge virksomheden.

Ved en antagelse af at Søren skal modtage indestående på senere hævnning og Søren vil sælge virksomheden på sigt, kan følge sammenligning opstilles.

Hvis indestående til senere hævnning inddrages i SVO, vil selskabets indre værdi og handelsværdi stige med kr. 498.231 og Søren skal have en større gave svarende til hensat til senere hævnning.

Gaven antages at være afgiftspligtig til den nedsatte værdi på 5 %, og der vil komme en merafgift på kr. 24.912.

Sammenlignet med en model hvor beløbet holdes udenfor omdannelsen og gives som gave efterfølgende, er der en besparelse på gaveafgiften på kr. 49.823. Det er dog en betingelse at beløbet ikke vurderes tilført fra privatsfæren til selskabets kapital op til gaveoverdragelsen. Det vil i praksis betyde at udførelsen af SVO med inddragelse af hensat til senere hævnning skal ske i god tid.

#### 4.2 Personlig virksomhed versus selskabsstruktur med holdingselskab

I forbindelse med overdragelse af familieformuen ligger der en fordel i at overdrage virksomheden fremfor anparterne mellem to holdingselskaber, da den nedsatte gaveafgift på 5 % kan anvendes og den samlede skat for overdragelse udgør kr. 155.225.<sup>91</sup> Fremfor køb på et gældsbeleg, hvor pengene senere hen skal tilbageføres til Søren.

For at kunne sammenligne modellerne beregnes den samlede skat ud fra et beløb, der vil udligne gældsbeleg, svarende til kapitalandelens indre værdi.

Ved beregning vil værdien udgøre:  $\frac{3.847.774 * 100}{78} = 4.933.044$

---

<sup>90</sup> Bilag: Bilag 2 – Virksomhedsordningen

<sup>91</sup> Se afsnit 2.4 – Gaveafgift, s. 17

Ved succession af virksomheden vil skatten udgøre gaveafgiften samt skatten af overskud i Sørenns personlige indkomst, skatten kan maksimum udgøre 56 % og det vælges at lave opgørelsen med den procentsats.<sup>92</sup>

Beskatning af personlig indkomst til 56 %:  $\frac{4.933.044 * 56}{100} = \text{kr. } 2.762.505$

Den samlede skat i modellen vil højst udgøre  $155.225 + 2.762.505 = \text{kr. } 2.917.730$  og Søren vil efterfølgende have 2.015.314 til rådighed i hans privatformue.

Ved overdragelsen mellem to holdingselskaber kan gaveafgiftsreglerne ikke anvendes og Søren skal betale Jens ved f.eks. et gældsbrief uden rente. Det betyder at Jens, for at kunne give den samme formue til Søren, først skal udlodde udbytte fra hans selskab til minimum 27 % hvorefter han skal give det resterende beløb til Søren i gave, hvor den nedsatte gaveafgift ikke kan anvendes.

Kapitalandelens indre værdi opgøres til kr. 3.847.774<sup>93</sup>, hvilket er det beløb som Søren skal overføre til Jens over en årrække via gældsbriefet. Hvis beløbet igen skal overføres til Søren, skal der først betales udbytteskat og dernæst gaveafgift, for den del af beløbet som ikke er under grænsen for afgiftsfrie gaver.

Ved en vurdering af at beløbet bliver overført til Sørenns privatformue indenfor 20 år, vil skatten blive opgjort til følgende:

Der skal betales selskabsskat i driftsselskabet inden Søren kan afbetale på lånet mellem holdingselskabet, skattesatsen er her 22 %<sup>94</sup> og vil udgøre:  $\frac{3.847.774 * 22}{78} = 1.085.270$

Jens skal udlodde beløbet fra hans holdingselskab. Topgrænsen for udbytte til 27 % er kr. 52.900 og Jens skal af de første kr. 1.058.000. ( $52.900 * 20$ ) betale 27 % og af det resterende beløb på kr. 2.789.774 ( $3.847.774 - 1.058.000$ ) betale 42 %.

Udbytteskatten opgøres til:  $\frac{1.058.000 * 27}{100} + \frac{2.789.774 * 42}{100} = 285.660 + 1.171.705 = 1.457.365$

Topgrænsen for afgiftsfrie gaver er kr. 64.300 og der er ikke gaveafgift på de første kr. 1.286.000 ( $64.300 * 20$ ) herefter skal der betales fuld gaveafgift på de resterende kr. 1.104.409 ( $3.847.774 - 1.457.365 - 1.286.000$ ).

Gaveafgiften udgør:  $\frac{1.104.409 * 15}{100} = 165.661$

---

<sup>92</sup> Love: Personskatteloven § 19, stk. 1

<sup>93</sup> Se afsnit 3.4 – Skattemæssig succession, s. 31

<sup>94</sup> Love: Selskabsskatteloven § 17, stk. 1

Den samlede skat udgør kr. 2.708.296 og Søren vil herefter have kr. 2.224.748 til rådighed i hans privatøkonomi.

Disse beregninger af- eller bekræfter ikke hvilken model der er mest optimal, da opgørelserne ligger tæt på hinanden og der ved egentlig gennemførelse af overdragelse kan være ændringer i skatteprocentsatserne og aktivernes handelsværdi.

Ved anvendelse af holdingstrukturen har både Jens og Søren mulighed for at udføre skatteoptimering, men hvad er fordelene for dem ved at Søren får overdraget anparterne fremfor at han selv anvender SVO og SAO efter succession af virksomheden?

I en model hvor Søren ikke ønsker at overtage Jens' opsparet overskud, kan Jens "gemme" dette beløb ved at anvende SVO og SAO. Ved anvendelse af modellerne bliver kapitalandelenes negative anskaffelsessum overført til Jens' holdingselskab og skatten på opsparet overskud kan udskydes til salg eller likvidering af selskabet.

#### **4.3 Selskabsstruktur uden holdingselskab**

Det er i forbindelse med overdragelsen relevant at diskutere og analysere om en selskabsstruktur uden et holdingselskab, i realiteten vil være mest optimal for familien. Strukturen vil stadig gøre det muligt at anvende reglerne om succession<sup>95</sup> og ydermere kan reglerne vedrørende nedsat gaveafgift<sup>96</sup> anvendes, det kan være en fordel, når gaveafgiftssatsen er på 5 %.

Fordelen ved at omdanne til et selskab uden tilhørende holdingselskab inden overdragelsen, fremfor Søren selv omdanner efterfølgende, er igen et spørgsmål om problemstillinger vedrørende virksomhedsordningen.

Ved omdannelse til selskab uden anvendelse af SAO efterfølgende, vil overdragelsessummen og den hertil hørende gaveafgift blive opgjort efter følgende.

Overdragelsessummen skal ved succession udgøre handelsværdien af anparterne,<sup>97</sup> værdien udgør anparternes indre værdi med tillæg af goodwill.<sup>98</sup> I forbindelse med SAO er værdien beregnet til kr. 3.847.774.<sup>99</sup>

Ligesom i andre beregninger bliver overdragelsessummen berigtiget udelukkende ved gave. I den forbindelse, kan der ligesom ved succession af virksomheden, foretages en beregning af

---

<sup>95</sup> Love: Aktieavancebeskatningsloven § 34

<sup>96</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: Lov nr. 683, § 23 a

<sup>97</sup> Love: Aktieavancebeskatningsloven § 34

<sup>98</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: TSS-cirkl. nr. 2000-9

<sup>99</sup> Se afsnit 3.3 Skattefri aktieombytning, s. 30

passivpost, der går til fradrag ved beregning af den gaveafgiftspligtige værdi.<sup>100</sup> Det er dog en betingelse at den udskudte skat ikke er fratrukket i anparternes værdi.<sup>101</sup>

I opgørelsen af anparternes handelsværdi, er den udskudte skat allerede indregnet i selskabets balance og passivposten kan ikke anvendes på selskabets aktiver.

Gaveafgiften udgør på baggrund af ovenstående kr. 206.724.

	Nedsat afgift	Fuld afgift	I alt
Handelsværdi af overdragede anparter	3.847.774		3.847.774
Gældsbev. til overdrager	0		0
Gave	3.847.774	0	3.847.774
Afgiftsfrit grundbeløb	-64.300	0	-64.300
Afgiftsgrundlag	3.783.474	0	3.783.474
Afgiftsprocent	5 %	15 %	
Gaveafgift	189.174	0	189.174

Gaveafgiften er i modellen kr. 19.467 højere end ved succession af virksomheden eksklusiv opsparat overskud og i forbindelse herved overtager Søren kapitalandelenes negative anskaffelsessum, som han ved senere afståelse vil blive beskattet af.

## 5. Konklusion

Det kan konkluderes at forholdet mellem Jens og Søren, ikke sætter begrænsninger for valg af overdragelsesmetode eller beregning af gaveafgiftspligt til den lave sats. Alle løsninger og modeller er, som udgangspunkt, potentielle muligheder.

### 5.1 Succession af virksomheden

Virksomheden kan overdrages ved succession, i den forbindelse er der flere skattemæssige forhold som skal overvejes. Ud fra ovenstående redegørelser og beregninger, vil jeg rådgive familien til at lade opsparat overskud indgå i successionen. Ved at lade beløbet indgå bliver den betalte aconto skat endelig for Jens. Søren vil have mulighed for at optimere til topskattegrænsen i fremtiden, fremfor at Jens bliver beskattet af det fulde beløb i overdragelsesåret. Samtidig bliver passivposten efter KSL § 33 D større og gaveafgiftsgrundlaget mindre.

I en situation ved egentlig overdragelse hvor nedsættelsen af gaveafgift er tilbageført til 15 % og derfor ikke er skattemæssigt rentabelt at give hele virksomheden som gave, vil jeg mene, at der belæg for at lade hele eller dele af det opsparat overskud stå udenfor omdannelsen, da det ikke er familiens intention at pådrage Søren en skattebyrde. Det skal her beregnes om nedsættelsen i

<sup>100</sup> Se afsnit 2.3 Passivpost, s. 14

<sup>101</sup> Lovbestemmelser og styresignaler: SKM2011.406.SKAT

passivposten ved overdragelse af opsparet overskud er større end den skattebyrde Søren overtager.

Søren overtager en skattebyrde på kr. 952.042 ved beregning af topskatten og nedslaget i gaveafgiftsgrundlaget udgør 574.373, svarende til et nedslag i gaveafgiften på kr. 86.156. Jeg vil ud fra problemstillingens kriterie, om at det er familieformuen der skal overdrages, rådgive til, at opsparet overskud holdes uden for overdragelsen, hvis lov om nedsat gaveafgift tilbageføres. Det er dog samtidig vigtigt at gøre Jens opmærksom på, at han vil blive beskattet af hele beløbet i overdragelsesåret og det vil derfor, ud fra en skattemæssig synsvinkel, være fornuftigt at rådgive familien til at lade opsparet overskud indgå overdragelsen.

I samme forbindelse skal det overvejes hvordan fordelingen af grund og bygning i købekontrakten skal fordeles, for at optimere opgørelserne. Det er her som rådgiver vigtigt at informere parterne om at der ikke kan succederes i genvundne afskrivninger, hvis ejendomsavanceopgørelsen giver et tab. Det gælder herom at beregne en fordeling, som giver en lille fortjeneste i ejendomsavanceopgørelsen og samtidig udnytter samtlige genvundne afskrivninger. Ved optimering af modellen rådgives der til at grundens værdi udgør kr. 508.001 og bygningens kr. 4.493.659. Da der er tale om overdragelse mellem to afhængige parter, vil jeg samtidig råde Jens til at anmode SKAT om et bindende svar på den samlede værdi samt fordelingen på grund og bygning.

Et alternativ til succession af virksomheden, er en skattepligtig overdragelse. Ved anvendelse af modellen, vil Jens blive beskattet af alle fortjenester på aktiver samt opsparet overskud og nedsat gaveafgift kan ikke anvendes. Det vil aldrig blive relevant at rådgive om skattepligtig overdragelse fremfor succession af virksomheden.

## ***5.2 Omdannelse til selskabsstruktur***

Jens opfylder kriterierne for anvendelse af SVO og jeg vil rådgive ham til at anvende modellen fremfor en skattepligtig omdannelse.

I forbindelse med SVO er der flere skattemæssige forhold, som Jens skal rådgives omkring.

I forhold til fortjenester og tab på grund og bygning gælder de samme regler som ved succession af virksomheden og rådgivningen omkring fordelingen af handelsværdien på grund og bygninger er den samme.

Der skal ved omdannelsen beregnes goodwill af virksomheden, som skal indgå i selskabets åbningsbalance. Det er her vigtigt at rådgive Jens til at anvende Skatteministeriet cirkulære nr. 44 af 28. marts 2000 til beregningen, fordi beregning efter dette cirkulære vurderes efter SKATs direktiver og SKAT derfor ikke efterfølgende vil omgøre omdannelsen til skattepligtig.

Jeg vil uden tvivl rådgive Jens til at lade opsparet overskud indgå i omdannelsen, hvis der efterfølgende foretages en aktieombytning, hvor kapitalandelens negative anskaffelsessum kan udskydes. Hvis der ikke oprettes et holdingselskab efterfølgende vil rådgivningen bestå i samme dilemma, som ved succession af virksomheden.

Jens kan efter SVO anvende SAO, som jeg vil rådgive Jens til at anvende fremfor en skattepligtig aktieombytning. Problemstillingen i om SAO skal anvendes inden overdragelse ligger bl.a. i om Søren skal overtage kapitalandelens negative anskaffelsessum og brug af gave til berigtigelsen af købesummen.

Efter omdannelsen til selskab kan Søren succedere i anparterne. Her skal samme kriterier opfyldes, som ved succession af virksomheden og det kan konkluderes at de er opfyldt.

I en struktur uden holdingselskab kan en del eller hele overdragelsessummen berigtiges ved gave, hvilket er en fordel fremfor holdingstrukturen ud fra premissen om at det er familieformuen der skal overdrages. Omvendt vil den negative anskaffelsessum på anparterne ikke blive overdraget til Søren, hvis SAO anvendes inden overdragelse. Overdragelsessummen vil dog blive højere og gave-reglerne kan ikke anvendes. Jeg vil derfor i en selskabsstruktur rådgive familien til at overdrage inden oprettelse af holdingselskabet, hvorefter Søren selv kan anvende SAO.

Overdragelsen af anparterne kan også vælges at gøres skattepligtigt, hvilket jeg aldrig vil rådgive til i et skattemæssigt perspektiv, men ud fra præmissen om overdragelse af familieformuen, vil dette være den optimale løsning.

### ***5.3 Løsning der rådgives til at anvende***

I forhold til fortjenester og tab på aktiver såsom grund og bygning er der ikke den store forskel på modellerne. I begge modeller kan tab ved opgørelse af ejendomsavance ikke anvendes og der beregnes en nedsættelse af overdragelsessummen i form af den latente skat. Forskellen ligger heri at nedsættelsen i forhold til succession i personligt regi udgør omkring 30 %<sup>102</sup> og 22 % i selskabsregi.<sup>103</sup> Ydermere kan reglerne vedrørende passivpost anvendes ved succession af virksomheden, men ikke ved succession af anparter i mellem holdingselskaberne. Her bliver en struktur uden holdingselskab attraktiv, da gave begrebet stadig kan anvendes.

---

<sup>102</sup> Se afsnit 2.2 – Succession af aktiver, s. 10 ff.

<sup>103</sup> Se afsnit 3.2.5 – Udskudt skat, s. 26



For at skabe et overblik for Jens og Søren i rådgivningssituationen, opstilles en tabel:

	<b>Personlig virksomhed</b>	<b>Selskab uden Holding</b>	<b>Selskab med Holding</b>	<b>Kommentarer</b>
Succession	Ja	Ja	Ja	Krav opfyldes
Inddragelse af opsparret overskud	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingen beskatning nu</li> <li>• Skattebyrde overtages</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingen beskatning nu</li> <li>• Skattebyrde overtages</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingen beskatning nu</li> <li>• Skattebyrde bliver</li> </ul>	Ved selskab med holding vil den negative anskaffelsessum blive liggende i Jens' Holdingselskab
Fortjeneste og tab på grund og bygning	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fortjeneste overføres</li> <li>• Tab går tabt</li> <li>• Fortjeneste på genvundne afskrivninger kan ikke overføres ved tab i ejendomsavancen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fortjeneste overføres</li> <li>• Tab går tabt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fortjeneste overføres</li> <li>• Tab går tabt</li> </ul>	Lav optimering af fordelingen af handelsværdien, især vigtigt i personligt regi
Gave	Ja	Ja	Nej	Gælder ikke i mellem selskaber
Nedsat gaveafgifts-sats	Ja	Ja	Nej	Ingen pengetanke
Nedsat gaveafgiftsgrundlag	Passivpost efter KSL § 33 D eller latent skat efter KSL § 33 C	Passivpost efter KSL § 33 D, betingelse at udskudt skat ikke er indregnet	Nej	Personlig virksomhed: opgør, hvilken metode der giver det største nedslag
Skatteoptimering	Ja, ved brug af virksomhedsordningen	Ja, ved udlodning af udbytte	Ja, ved udlodning af udbytte	Selskabsstruktur giver større mulighed for skatteoptimering

Ud fra ovenstående konklusioner på de enkelte løsninger og modeller samt opgavens præmisser om overdragelse af familieformuen og skattebesparelse, vil jeg rådgive familien som helhed til at overdrage virksomheden ved succession.

Virksomheden skal overdrages ved succession og opsparret overskud skal indeholdes i overdragelse, så Søren opnår det størst mulige afslag i gaveafgiftsgrundlaget.

Så længe den nedsatte gaveafgift ikke stiger skal hele virksomheden overdrages som gave, da løsningen vil være den skattemæssigt mest optimale i forhold til overdragelse af familieformuen.

Søren skal herefter anvende SVO og SAO for at kunne udskyde beskatningen af opsparret overskud i form af kapitalandelens negative anskaffelsessum til salg eller likvidation af holdingselskabet. Det er i den forbindelse vigtigt at informere Søren om, at han skal anvende virksomhedsordningen

i mindst 1 år inden SVO med negativ anskaffelsessum kan anvendes. Søren kan herefter foretage skatteoptimering i form af udloddet udbytte fra holdingselskabet til ham selv.

Hvis fordelingen af grund og bygning ikke kan accepteres af skat, skal virksomheden omdannes til et selskab uden Holding inden overdragelse, da Jens ellers vil blive beskattet af fortjenesten på genvundne afskrivninger.

## 6. Forkortelser

ABL: Aktieavancebeskatningsloven

AL: Afskrivningsloven

BAL: Boafgiftsloven

EBL: Ejendomsavancebeskatningsloven

KSL: Kildeskatteloven

PSL: Personskatteloven

SAO: Skattefri aktieombytning

SEL: Selskabsskatteloven

SVO: Skattefri virksomhedsomdannelse

VOL: Virksomhedsomdannelsesloven

VSL: Virksomhedsskatteloven

## 7. Litteraturliste

### 7.1 Artikler

- Boafgift og gaveafgift – faktaside, Skatteministeriet, 15. november 2017, <http://www.skm.dk/skattetal/beregning/afgiftsberegning/boafgift-og-gaveafgift-faktaside>
- Depechen-artikel: Regnskabsmæssig behandling af udskudt skat, Ditte Mosegaard Jørgensen, BDO, 6. september 2017, <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2017/regnskabsmaessig-behandling-af-udskudt-skat>
- Fremsat lovforslag om nedsættelse af bo- og gaveafgift ved generationsskifte af erhvervsvirksomheder, publiceret af PWC, 29. marts 2017, <https://www.pwc.dk/da/artikler/2017/03/nedsaettelse-bo-gaveafgift-generationsskifte-erhvervsvirksomheder.html>
- Lempelse af generationsskifte beskatningen – L 183, Ida Helena Gert Jensen, Ole B. Sørensen, Susanne Kjær, BDO, SR-SKAT oktober 2017
- Værdiansættelse ved overdragelse med succession – styresignal – passivposter – SKM2011.406.SKAT, Bodil Christiansen og Tommy V. Christiansen, Vidensportalen, 21. juni 2011, <http://v.dk/artikel/vaerdiansaettelse-ved-overdragelse-med-succession-styresignal-passivposter-skm2011-406-skat/?pdf-viewer>
- Passivering af udskudt skat ved skifte, afsnit 2, Michael Serup, Bech-Bruun, maj 2013, <http://www.bechbruun.com/-/media/Files/Videncenter/Artikler/Corporate/2013/Passivering+af+udskudt+skat+ved+skifte.pdf>

## 7.2 Bøger

- Generationsskifte og omstrukturering – det skatteretlige grundlag, Birgitte Sølvkær Olesen, Djøf, 5. Udgave 2017, kap. 2
- Lærebog om indkomstskat, Aage Michelsen; Steen Askholt; Jane Bolander m.fl., Djøf, 17. udgave 2017, kap. 34

## 7.3 Juridiske vejledninger

- A.A.3 Bindende svar samt bindende tarifieringsoplysninger og bindende oprindelsesoplysninger, version 2.9 gældende fra 31.01.18
- C.A.6.1.7 Rentefri eller lavt forrentede lån, version 2.9 gældende fra 31.01.18
- C.B.2.13.1 Familieoverdragelse med succession, version 2.9 gældende fra 31.01.18
- C.C.5.2 Virksomhedsordningen, version 2.9 gældende fra 31.01.18
- C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, version 2.9 gældende fra 31.01.18
- C.C.6.7.2 Succession efter KSL § 33 C, version 2.9 gældende fra 31.01.18
- C.D.6.3.1 Introduktion til skattefri aktieombytning

## 7.4 Lovbestemmelser og styresignaler

- LOV nr. 683 af 08/06/17 – Lov om ændring af boafgiftsloven og forskellige andre love, [www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=191811](http://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=191811)
- Succession ved virksomhedsoverdragelse – bindende svar, Landsskatteretten, SKM2008.876LSR
- Værdiansættelse ved overdragelser med succession – styresignal, Skatteministeriet, SKM2011.406.SKAT
- Værdiansættelse af aktier og anparter – cirkulære, Selskabsbeskatningsafdelingen, TSS-cirkl. nr. 2000-9 af 28. marts 2000

## 7.5 Plancher

- Planche 2 Valg af virksomhedsform og virksomhedsoverdragelse 2017, Fag – Erhvervsbeskatning, CBS
- Planche 3 Omstrukturering og ejerskifte, Fag – Erhvervsbeskatning, CBS
- Plancher lektion 2 – Subjektiv skattepligt 2017, Fag – Skat, CBS

## 7.6 Rapporter

- Betænkning om generationsskifte i erhvervslivet, Betænkning nr. 1374/August 1999, Kapitel 9 Generationsskiftemodeller, Skatteministeriet, <http://www.skm.dk/skattetal/analyser-og-rapporter/rapporter/1999/september/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374,-august-1999/kapitel-9-generationsskiftemodeller>

## 8. Bilag

### 8.1 Bilag 1 – Årsregnskab

<b>Resultatopgørelse</b>	kr. <b>2017</b>	t.kr. <b>2016</b>	t.kr. <b>2015</b>
Nettoomsætning	13.285.791	12.250	10.948
Vareforbrug	-6.775.753	-6.248	-5.342
Dækningsbidrag	6.510.038	6.003	5.605
Andre eksterne omkostninger	-585.903	-660	-617
Personaleomkostninger	-3.985.645	-3.954	-3.828
Resultat før afskrivninger	1.938.489	1.388	1.161
Af- og nedskrivninger	-837.120	-656	-557
Resultat før finansielle poster	1.101.369	733	603
Finansielle omkostninger	-93.102	-97	-100
Årets resultat	1.008.267	636	503
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger	5.072.280	5.125	5.177
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.650.020	2.410	1.898
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.722.300</b>	<b>7.535</b>	<b>7.075</b>
Varebeholdninger	101.636	94	80
Tilgodehavender fra salg	1.062.863	796	602
Likvide beholdninger	930.005	245	547
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>2.094.505</b>	<b>1.135</b>	<b>1.230</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.816.805</b>	<b>8.670</b>	<b>8.304</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Indestående i virksomhed</b>	<b>4.321.442</b>	<b>4.016</b>	<b>3.674</b>
Prioritetsgæld	3.428.849	3.578	3.724
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.428.849</b>	<b>3.578</b>	<b>3.724</b>
Realkreditinstitutter	149.431	146	142
Leverandør af varer	372.666	656	454
Anden gæld	544.417	274	310
<b>Korsfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.066.514</b>	<b>1.076</b>	<b>906</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.495.363</b>	<b>4.654</b>	<b>4.630</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>8.816.805</b>	<b>8.670</b>	<b>8.304</b>

## 8.2 Bilag 2 – Virksomhedsordningen

	2017	2016	2015
<b>Indskudskonto</b>	0	0	0
<b>Opsparet overskud 22 %</b>	2.314.058	2.015.133	1.824.247
<b>Hensat til senere hævning</b>	498.231	398.251	296.987

## 8.3 Bilag 3 – Grunde og bygninger, anskaffelsessum

### *Ejendomsavance:*

Salgspris		5.000.000	
Salgsomkostninger		1.660	
		<u>5.001.660</u>	

Kontantomregnet købspris (grund)	398.000		
Kontantomregnet købspris (bygninger)	5.252.000		
EBL § 5, stk. 1 tillæg	110.000		
Ikke genvundne afskrivninger	<u>-648.340</u>	<u>-5.111.660</u>	
Ejendomsavance tab		<u>-110.000</u>	

### *Genvundne afskrivninger:*

Afskrivningsberettiget anskaffelsessum		5.252.000	
Afskrevet		<u>-2.310.880</u>	
Nedskrevet værdi		2.941.120	
Salgssum ekskl. grund		<u>4.603.660</u>	
Fortjeneste		1.662.540	
Maksimum de foretagne afskrivninger		<u>1.662.540</u>	

### *Kapitalandelenes anskaffelsessum:*

Handelsværdi for ejendomme		5.001.660	
Genvundne afskrivninger (medtages nu 100 pct.)		<u>-1.662.540</u>	
		<u><b>3.339.120</b></u>	

#### 8.4 Bilag 4 – Goodwill beregning i SVO

	Året	Sidste år	Forrige år
Kapitalafkastsats i salgsåret	0,01		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	1.008.267	636.000	503.000
- Ikke udgiftsført løn til ægtefælle			
+ afskrivninger på tilkøbt goodwill			
- Renteindtægter	0	0	0
+ Renteudgifter	93.102	97.000	100.000
	<u>1.101.369</u>	<u>733.000</u>	<u>603.000</u>
Vægtning:			
3. år vægtes med 1			603.000
2. år vægtes med 2			1.466.000
Sidste år vægtes med 3			3.304.107
			<u>5.373.107</u>
Vægtet gennemsnit			895.518
Udviklingstendens:			<u>249.185</u>
			1.144.702
- driftsherreløn 50 %, min. 250.000 og max. 1.000.000			-572.351
Virksomhedens aktiver ekskl. goodwill og likvider			8.816.805
Forrentning af aktiver (kapitalafkastsats + 3 %)		0,04	<u>-352.672</u>
Rest til forrentning af goodwill			219.679
Rente = kapitalafkastsats + 8 %		0,09	
Goodwill (levetidsalder 5 år, kapitaliseringsfaktor 9 %)		2,08	456.932
Afrundet			<b>450.000</b>

#### 8.5 Bilag 5 – Udskudt skat, beregning

	Driftsmæssig	Skattemæssig	Forskel
Goodwill	450.000	0	450.000
Grunde og bygninger:			
Genvundne afskrivninger			1.662.540
Driftsmidler og værktøj	1.850.000	1.476.189	373.811
Debitorer	1.062.864	1.062.864	<u>0</u>
			2.486.351
Udskudt skat: 22 % heraf			546.997

## 8.6 Bilag 6 – Opgørelse af kapitalandelenes anskaffelsessum

AKTIVER	Personlig balance 31/12 2017	Personlig skatteværdi 31/12 2017	Åbningsbal. selskab 1/1 2018	Selskabets skatteværdi 1/1 2018	Kapital- andelenes anskaffelsessum
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>					
<u>Immaterielle aktiver</u>					
Goodwill	0	0	450.000	0	0
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>450.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<u>Materielle anlægsaktiver</u>					
Grunde og bygninger	5.072.280	2.941.120	5.001.660	2.941.120	3.339.120
Driftsmidler og værktøj	1.650.020	1.476.189	1.850.000	1.476.189	1.476.189
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.722.300</b>	<b>4.417.309</b>	<b>6.851.660</b>	<b>4.417.309</b>	<b>4.815.309</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.722.300</b>	<b>4.417.309</b>	<b>7.301.660</b>	<b>4.417.309</b>	<b>4.815.309</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>					
<u>Varebeholdninger</u>					
Råvarer	101.636	101.636	101.636	101.636	101.636
	101.636	101.636	101.636	101.636	101.636
<u>Tilgodehavender</u>					
Tilgodehavender fra salg	1.062.864	1.062.864	1.062.864	1.062.864	1.062.864
Tilgodehavender i alt	1.062.864	1.062.864	1.062.864	1.062.864	1.062.864
<u>Likvide beholdninger</u>					
Likvide beholdninger	930.005	930.005	930.005	930.005	930.005
Likvide beholdninger i alt	930.005	930.005	930.005	930.005	930.005
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>2.094.505</b>	<b>2.094.505</b>	<b>2.094.505</b>	<b>2.094.505</b>	<b>2.094.505</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>8.816.805</b>	<b>6.511.814</b>	<b>9.396.165</b>	<b>6.511.814</b>	<b>6.909.814</b>
<b>PASSIVER</b>					
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>					
Udskudt skat	0	0	546.997	0	0
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>					
<u>Langfristet gæld</u>					
Gæld til realkreditinstitutter	3.428.849	3.428.849	3.428.849	3.428.849	3.428.849

Langfristet gæld i alt	3.428.849	3.428.849	3.428.849	3.428.849	3.428.849
<b>Kortfristet gæld</b>					
Kortfristet del af lang gæld	149.431	149.431	149.431	149.431	149.431
Leverandør af varer	372.666	372.666	372.666	372.666	372.666
Anden gæld	544.417	544.417	544.417	544.417	544.417
Hensat til senere hævning	0	0	498.231	498.231	498.231
Kortfristet gæld i alt	1.066.514	1.066.514	1.564.745	1.564.745	1.564.745
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.495.363</b>	<b>4.495.363</b>	<b>4.993.594</b>	<b>4.993.594</b>	<b>4.993.594</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>4.495.363</b>	<b>4.495.363</b>	<b>5.540.591</b>	<b>4.993.594</b>	<b>4.993.594</b>
EGENKAPITAL	4.321.442	2.016.451	3.855.574	1.518.220	<b>1.916.220</b>
Indskudskonto		0			
Hensat til senere hævning		498.231			
Opsparet overskud - ekskl. virksomhedsskat		2.314.058			

Det forudsættes, at hensat til senere hævning - hæves inden stiftelse

Anparternes anskaffelsessum før opsparret overskud	<b>1.916.220</b>
Modregning af opsparret overskud, netto	-2.314.058
Anparternes skattemæssige anskaffelsessum	<b>-397.838</b>



## 8.7 Bilag 7 – Goodwill beregning i SAO

	Året	Sidste år	Forrige år
Kapitalafkastsats i salgsåret	0,01		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	1.008.267	636.000	503.000
- Ikke udgiftsført løn til ægtefælle			
+ afskrivninger på tilkøbt goodwill			
- Renteindtægter	0	0	0
+ Renteudgifter	93.102	97.000	100.000
	<u>1.101.369</u>	<u>733.000</u>	<u>603.000</u>
Vægtning:			
3. år vægtes med 1			603.000
2. år vægtes med 2			1.466.000
Sidste år vægtes med 3			<u>3.304.107</u>
			5.373.107
Vægtet gennemsnit			895.518
Udviklingstendens:			<u>249.185</u>
			1.144.702
- driftsherreløn 50 %, min. 250.000 og max. 1.000.000			-572.351
Virksomhedens aktiver ekskl. goodwill og likvider			8.946.165
Forrentning af aktiver (kapitalafkastsats + 3 %)	0,04		<u>-357.847</u>
Rest til forrentning af goodwill			214.505
Rente = kapitalafkastsats + 8 %	0,09		
Goodwill (levetidssalder 5 år, kapitaliseringsfaktor 9 %)	2,08		446.169
Afrundet			<b>440.000</b>
Udskudt skat 22 %			96.800
Bidrag til indre værdi			<b>343.200</b>