



GENERATIONSSKIFTEMODELLER

Generationskiftmodeller i mindre hovedaktionærselskaber hvor goodwill er et meget væsentligt aktiv

Studerende: Jakob Skovgaard Larsen, 04-08-1994 – XXXX

Studienr: 99924

Afsluttende hovedopgave, HD. 2. del – regnskab og økonomistyring, CBS

Afleveringsdato: 6. maj 2020

Vejleder: Henrik Kofod Dich

Anslag / normalsider: 160.606 inkl. mellemrum / 71 normalsider

Indholdsfortegnelse

1 Indledning	3
1.1 Problemformulering.....	5
1.2 Afgrænsning	6
2 Metode.....	7
2.1 Formål	7
2.2 Teori	7
2.3 Opgavestruktur	7
2.4 Kildekritik:	8
3 Beskatning af hovedaktionær og selskaber	9
3.1 Indledning	9
3.2 Anskaffelses- og afståelsestidspunkter.....	10
3.3 Overdragelse imellem interesseforbundne parter	12
3.4 Udlodning fra et selskab til en hovedaktionær.....	13
3.5 Tab ved salg af unoterede aktier og fradragmuligheder.....	14
3.6 Delkonklusion:	15
4 Skattemæssige konsekvenser for salg af goodwill.....	16
4.1 Goodwill-begrebet	16
4.2 Værdiansættelse af goodwill:	17
4.3 Beskatning ved salg af goodwill	21
4.4 Skattemæssig afskrivning på goodwill	23
4.5 Begrænsning i handel med underskudsselskaber	24
4.6 Delkonklusion.....	24
5 Værdiansættelse af unoterede aktier.....	25
6 Gave- og dødsboafgift.....	26
6.1 Gaveafgift.....	26
6.2 Værdiansættelse af gaver	27
6.3 Boafgift.....	27
6.4 Værdiansættelse af arvebeholdning.....	30
6.5 Delkonklusion.....	30
7 Generationsskiftemodeller	31
7.1 Overdragelse af aktier.....	31
7.2 Overdragelse af hele aktiviteten.....	32
7.3 Skal erhververen købe aktiviteten eller aktierne?.....	34

7.4 Salg til udstedende selskab.....	34
7.5 Aktieombytning.....	36
7.6 Fusion.....	39
7.7 Spaltning	44
7.8 Tilførsel af aktiver	49
7.9 Successionsmuligheder - aktier	53
8 Eksempel på generationsskifteplan	60
8.1 Udgangspunktet for generationsskifteplan:.....	60
8.2 Fase 1	61
8.3 Fase 2	62
8.4 Fase 3	63
8.5 Fase 4	63
8.6 Fase 5	64
8.7 Fase 6	65
9 Konklusion.....	67
10 Perspektivering	71
11 Litteraturliste	72
12 Bilag.....	74
Bilag 1 – beregning af goodwill og værdiansættelse af aktier.....	74
Bilag 2 - kapitaliseringsfaktor.....	76
Bilag 3 – oversigt over fravalgsmuligheder ved fusioner og spaltninger.....	77
Bilag 4 – konsekvensberegning med/uden succession.....	78

1 Indledning

Inden udførelsen af et generationsskifte er der en række essentielle strategiske elementer, som virksomhedsejer skal være opmærksom på med henblik på at gennemføre generationsskiftet på mest gunstige vilkår. Ethvert generationsskifte vil primært tage afsæt i to forhold. De strategiske overvejelser omkring virksomhedens fremtid og de tekniske overvejelser omkring de juridiske, skattemæssige og finansielle forhold. Strategiske forhold som virksomhedsejer kan overveje i forbindelse med virksomhedens fremtid er, (Serup, 2019):

- Vurdering af virksomheds forretningsmæssige status – hvor er virksomheden på vej hen?
- Ledelsesmæssige overvejelser – hvem kan, og skal lede virksomheden fremover?
- Nærtstående overvejelser. Kan virksomheden overdrages indenfor familien eller skal den sælges til tredjemand og hvordan skal formuen fordeles mellem arvingerne?

De strategiske overvejelser er den del som i afgrænsningsafsnittet bliver omtalt som de "bløde" elementer i forbindelse med et generationsskifte. Det er min klare vurdering, at den "bløde" del af et generationsskifte skal foretages inden den tekniske del af et generationsskifte planlægges og gennemføres.

Denne hovedopgave vil, til trods for vigtigheden af den "bløde" del, udelukkende tage udgangspunkt i den "hårde" del af et generationsskifte.

Før et eventuelt generationsskifte kan det være relevant at fokusere på virksomhedens struktur. Hvis der er tale om en ejer, som driver sin virksomhed i personligt regi, kan det i visse tilfælde være en nødvendighed, at få omdannet sin virksomhed fra personligt regi til selskabsform. Hvis ejerlederen i forvejen driver sin virksomhed i selskabsform, kan det i langt de fleste tilfælde være en fordel, at selskabet drives i en holdingstruktur. Årsagen er blandt andet, at likvider kan overføres fra driftsselskabet til holdingselskabet uden nogen form for beskatning. Hvis selskabet består af flere funktioner – dette kunne være selve driftsaktiviteten og en ejendom som er købt ind i selskabet, så kan der være fordele i at spalte selskabet. Fordele, ulemper samt skattemæssige regler og muligheder i relation hertil, vil blive gennemgået i hovedopgaven.

Det er langt fra alle virksomheder som er egnet til et generationsskifte. Tager virksomhedens årelange indtægtsgrundlag udgangspunkt i ejerlederens oparbejdede viden og relation til kunderne, kan det være svært for en udefrakommende ny ejer, at overtage driften og drive virksomheden videre som om ingenting var hændt. Et generationsskifte er ikke altid den rigtige løsning, og i nogle tilfælde kan en optimal løsning være, at ændre forretningsstrategi eller alternativt helt at lukke virksomheden.

I de fleste tilfælde vil det være relevant, at analysere den aktuelle virksomheds position i markedet samt de konkurrencemæssige forhold. Analysen skal i sin helhed danne grundlag for, at virksomheden har en fremtid for den kommende ejerkræds. En analyse af disse forhold kan f.eks. foretages med udgangspunkt i teoretiske modeller som Boston Modellen, SWOT, Porters Five Forces, PESTEL m.fl. Dette er i den virkelige verden "kun" vejledende teoretiske modeller, men i forbindelse med et generationsskifte kan de hjælpe med, at skabe overblik over virksomhedens position i markedet samt underbygge en række af de overvejelser, som bliver gjort i forbindelse med et generationsskifte.

1.1 Problemformulering

Ved generationsskifte forstås såvel afhændelse af selve virksomheden, ligesom begrebet også dækker over en senere overdragelse til eventuelle arvinger. Hovedopgaven vil indeholde en diskussion og vurdering af modeller, der kan anvendes i en generationsskiftesituation. Formålet med et generationsskifte er at udskyde, minimere eller undgå skattebetaling. Formålet med at udskyde skattebetaling er, at lette finansieringen af generationsskiftet for erhververen, samt at opnå en forrentning af de udskudte skatter og eventuelt opnå en skattebesparelse på sigt.

Generationsskifte dækker over nedennævnte forhold som dog oftest kombineres. Udgangspunktet for et generationsskifte er, når virksomhedsejeren overdrager sin erhvervsvirksomhed. Hovedtyper af overdragelser er:

- Salg til tredjemand
- Sammenlægning/fusion
- Overdragelse til børn

Tidshorizonten for overdragelsen varierer og enkelte modeller forudsætter, at overdragelsen sker successivt i løbet af en årrække.

Skatteretligt kan det fastslås, at behandlingen af et generationsskifte ikke er beskrevet i særskilt lov. Regelsættet der skal anvendes, såfremt der sker generationsskifte, findes forskellige steder i skattelovgivningen og afhænger af den enkelte situation.

Generationsskifte dækker ligeledes over den situation, hvor hovedaktionærens formue skal overdrages til arvinger. I dette tilfælde kan overdragelsen ligeledes ske i løbet af en årrække.

Hvordan gennemføres et generationsskifte mest hensigtsmæssigt i et hovedaktionærsselskab, hvor goodwill er et meget væsentligt aktiv?

- Hvilke indledende forberedelser skal ejer af selskabet gøre i forbindelse med et generationsskifte?
- Hvilke betingelser skal være opfyldt for at kunne gennemføre et generationsskifte med skattemæssig succession?
- Hvordan kan formuen overdrages til næste generation med skattemæssig succession?
- Hvordan værdiansættes et selskab ved overdragelse til nærtstående personer?
- Hvordan finansieres et generationsskifte ved overdragelse til nærtstående personer?
- Hvordan beskattes goodwill og aktier i en given situation?

1.2 Afgrænsning

Som det fremgår af indledningen, vil den "bløde" del af et generationsskifte ikke blive behandlet i hovedopgaven. Jeg vil dog gerne pointere, at den "bløde" del i forbindelse med et generationsskifte skal indgå i den samlede planlægning af et generationsskifte.

Afhandlingen tager udgangspunkt i de bekendtgørelser, love og cirkulærer som er gældende pr. 1. marts 2020.

Jeg har valgt ikke at beskrive de finansieringsmæssige problemstillinger, der kan være forbundet med et generationsskifte.

Hovedaktionærselskaber forudsætter at der er tale om unoterede aktieselskaber, hvorfor regler omkring børsnoterede aktier ikke vil blive gennemgået. Afhandlingen vil heller ikke fokusere på partnerselskaber.

I forbindelse med overdragelse af en virksomhed (salg af aktivitet) og værdiansættelse heraf, vil jeg alene have fokus på behandling af de aktuelle problemstillinger relateret til værdiansættelse af goodwill, hvorfor værdiansættelsen af de øvrige aktiver ikke vil blive behandlet.

Hovedaktionærs mulighed for at overdrage sit selskab eller formue til en fond, vil ligeledes ikke blive behandlet i afhandlingen.

Mulighederne ved anvendelse af A/B-modellen vil ikke blive gennemgået i afhandlingen. Årsagen til fravalg af denne model skyldes, at SKAT har strammet kravene til forrentning af forlods udbyttet.

2 Metode

2.1 Formål

Formålet med denne hovedopgave er, at belyse hvilke skattemæssige konsekvenser et generationsskifte kan have, både for overdrageren og for erhververen. Herunder hvilke metoder og modeller som med fordel kan anvendes til brug for et generationsskifte.

Hovedopgaven er tiltænkt som en rådgivningsopgave for hovedaktionærer, som påtænker at iværksætte et generationsskifte eller f.eks. for revisorer eller advokater som skal rådgive herom.

2.2 Teori

Afhandlingen tager udgangspunkt i både en række teoretiske afsnit og et afsnit om hvordan et generationsskifte kan struktureres i praksis. Hovedopgavens problemstilling vil blive behandlet med udgangspunkt i den danske skattelovgivning, og jeg vil herunder løbende henvise til relevante love med angivelse af paragraffer mv. Problemstillingerne i afhandlingen er belyst i forhold til den retsdogmatiske metode, hvor udgangspunktet er at beskrive/analysere de gældende regler, og ikke vurdere om reglerne kunne være anderledes.

Indsamlingen af kildematerialet er primært foretaget ved brug af kvalitative data. Kildematerialet er primært søgt gennem:

- Bøger, skattelove, cirkulærer, artikler og tidsskrifter og diverse øvrigt skattemateriale.

2.3 Opgavestruktur

Strukturen i opgaven tager udgangspunkt i følgende skitse:

- 1) Indledning, problemformulering, afgrænsning
- 2) Gennemgang af beskatningsregler i relation til aktier og goodwill
- 3) Gennemgang af regler i relation til gave og dødsboafgifter
- 4) Gennemgang af forskellige generationsskiftmodeller
- 5) Praktisk eksempel for et generationsskifte
- 6) Konklusion og perspektivering

Ovenstående opgavestruktur tager udgangspunkt i både et teoretisk og praktisk orienteret afsnit. Der vil i opgaven løbende blive diskuteret og vurderet, hvornår en metode eller model er mest anvendelig. Jeg har i relation hertil, opstillet en række fiktive forudsætninger i forbindelse med et generationsskifte, som kan være en situation fra det virkelige liv. På baggrund heraf, har jeg med anvendt teori opstillet et praktisk eksempel på, hvorledes et generationsskifte kan se ud i virkeligheden.

De enkelte områder vil enten blive afrundet med en delkonklusion eller en opsamling af fordele/ulempebetragtninger ved det aktuelle valg. Heri vil de væsentligste forhold fremgå ud fra den aktuelle metode eller model.

2.4 Kildekritik:

Det primære materiale til brug for udarbejdelsen af hovedopgaven dækker over objektive kilder og lovsamlinger, hvorfor materialet vurderes troværdigt.

Hovedopgaven er udarbejdet med udgangspunkt i gældende lovgivning pr 1. marts 2020, hvorfor der er tale om opdaterede love som er anvendt i afhandlingen.

Øvrigt materiale som er anvendt i opgaven, er artikler og bøger udgivet af større revisionshuse (PWC, Deloitte, Beierholm mv.), som efter min faglige vurdering er troværdige kilder.

3 Beskatning af hovedaktionær og selskaber

3.1 Indledning

Indledningsvis vil jeg redegøre for begrebet hovedaktionær, der kan have betydning ved beskatning af aktieafståelser. I relation til ABL §4 opstår begrebet hovedaktionær når aktier, eller anparter der ejes af skattepligtige eller i løbet af de seneste 5 år har ejet 25 procent eller mere af aktiekapitalen. Hvis der er tale om aktier der er erhvervet i forbindelse med reglerne for omdannelse af skattefri virksomhed, er der som udgangspunkt tale om hovedaktionæraktier, hvis den skattepligtige på et givent tidspunkt inden for en tidshorisont på 10 år har ejet aktier svarende til 25 % eller mere af den samlede aktiekapital – eller har rådet over 50 % eller mere af stemmerettighederne.

Ved vurdering af om den skattepligtige har ejet mindst 25 % af den samlede aktiekapital eller mere end 50 % af de samlede stemmerettigheder, skal der i opgørelsen heraf, tages højde for aktier som er ejet af: ægtefælle, forældre, børn, børnebørn og disses ægtefæller og bedsteforældre. Definitionen "væsentlig indflydelse" i relation til aktiebesiddelse i et selskab opstår, når én eller flere af de ovennævnte personer direkte eller indirekte ejer 50 % eller mere af den samlede aktiekapital, eller har stemmerettigheder for mere end 50 % i selskabet. F.eks. vil en far der ejer 5% af aktiekapitalen i et selskab hvor hans børn ejer resten af aktierne, anses som hovedaktionær ved et salg af aktierne, jf. ABL § 4 stk. 1 og 2.

I relation til ABL skelnes der imellem børsnoterede aktier og unoterede aktier. En unoteret aktie er kort beskrevet en aktie, som ikke handles på en registreret børs. Dette skal ikke sidestilles med, at unoterede aktier ikke kan blive handlet på et reguleret marked. Unoterede aktier er almindeligvis aktier som ikke handles særlig ofte, hvorfor de kan være svære at værdiansætte ud fra markedsvilkår. I denne hovedopgave vil jeg kun behandle beskatningen af unoterede aktier.

Begrebet aktieavance eller aktietab opstår i forbindelse med afhændelse af en aktie. Ved aktieavance forstås, at det pågældende værdipapir er solgt til en højere pris sammenlignet med købsprisen. Ved aktietab bliver det aktuelle værdipapir solgt til en lavere værdi end købsprisen. Unoterede aktier benytter gennemsnitsmetoden ved salg. Skattepligtige avancer eller tab ved salg af unoterede aktier opgøres efter ABL § 23 som henviser til, at det er realisationstidspunktet som er bestemmende for, hvornår en skattepligtig avance eller tab skal indgå i den skattepligtige indkomst. Hvis den skattepligtige kun afstår en del af sine aktier i et selskab, skal anskaffelsessummen i henhold til ABL §26 fordeles forholdsmæssigt i det pågældende selskab, imellem de afståede aktier og de aktier som den skattepligtige beholder. Fordelingen fortages ud fra de nominelle værdier.

3.2 Anskaffelses- og afståelsestidspunkter

3.2.1 Anskaffelsestidspunkter

For aktier som er erhvervet ved almindeligt køb, anses tidspunktet for erhvervelsen at være tidspunktet for indgåelsen af den bindende aftale.

Aktier der er erhvervet ved stiftelse af et selskab anses for erhvervet på det tidspunkt, hvor selskabet er stiftet, hvilket er underskriftsdatoen for stiftelsesoverenskomsten. I en situation hvor stiftelsen af selskabet sker med tilbagevirkende kraft, anses erhvervelsen at være sket på det tidspunkt, hvor stiftelsesoverenskomsten er underskrevet. Dermed kan erhvervelsen af selskabet ikke ske med tilbagevirkende kraft, (skat.dk, Skat.dk, 2020).

Ved kapitaludvidelse er tegningstidspunktet det afgørende tidspunkt og ikke det tidspunkt hvor kapitalen indbetales til selskabet, (skat.dk, Skat.dk, 2020)

3.2.2 Afståelsestidspunkter

Tidspunktet for afståelsen anses ligesom ved anskaffelsestidspunktet at være det tidspunkt, hvor der er indgået en bindende aftale om en overdragelse.

Ved kapitalnedsættelse er vedtagelsesdatoen på selskabets generalforsamling afgørende for afståelsestidspunktet.

Ved solvent likvidation er udlodningstidspunktet afgørende for afståelsestidspunktet. Ved en eventuel konkurs eller tvangsopløsning skal tabet medtages på det tidspunkt hvor selskabskapitalen konstateres tabt. Ved konkurs vil afståelsen først være på det tidspunkt, hvor konkursen er afsluttet og det er konstateret, at der ikke er nogen dividende til aktionærerne.

Ved en skattepligtig fusion anses aktierne for afstået på tidspunktet for fusionens vedtagelsesdato, (skat.dk, Skat.dk, 2020)

3.2.3 Anskaffessummer

Anskaffessummen opgøres til den faktiske købesum. Købesummen kan bestå af yderligere købsomkostninger som købsprovision, advokat- og revisorregning m.fl.

Fondsaktier anses anskaffet for DKK 0 jævnfør ABL § 5 stk 1. For nystiftede selskaber og ved kontante kapitaludvidelser udgør anskaffessummen det faktiske indbetalte beløb.

Såfremt stiftelsen af selskabet eller kapitaludvidelsen af selskabet sker ved indskud af andre værdier end likvide midler (apportindskud), vil anskaffessummen svare til aktiernes værdi, som er forskellen mellem aktiver og passiver. Ved apportindskud skal de enkelte aktiver værdiansættes til handelsværdi. I den

forbindelse skal det bemærkes, at SKAT kan have en anden opfattelse af handelsværdien. En forhøjelse af de enkelte aktiver (værdiansættelse for lav) vil som udgangspunkt resultere i en forhøjelse af anskaffelsessummen hos stifteren.

Hvis værdiansættelsen omvendt er for høj, vil overprisen i langt de fleste tilfælde blive anset for udloddet udbytte. I forlængelse heraf vil der ikke ske regulering af anskaffelsessummen, (SKAT, 2020)

For aktier der er overtaget med succession, vil den skattemæssige anskaffelsessum for aktierne ikke være den faktiske købesum, men derimod overdragerens oprindelige anskaffelsessum. Anskaffelsestidspunktet vil være overdragerens oprindelige anskaffelsestidspunkt.

For aktier der er erhvervet ved omdannelse af personlig drevet virksomhed ved brug af reglerne i lov om skattefri virksomhedsomdannelse, opgøres der en særskilt skattemæssige anskaffelsessum for aktierne. Denne anskaffelsessum vil som udgangspunkt være forskellig fra den regnskabsmæssige egenkapital der bliver indskudt i virksomheden. Ved stiftelsen af et selskab ved brug af lov om skattefri virksomhedsomdannelse godkender SKAT anskaffelsessummen. Det skal anføres, at anskaffelsessummen i nogle tilfælde kan være negativ, (SKAT, 2020)

Ved kapitalforhøjelse i relation til en gældskonvertering, vil anskaffelsessummen udgøre fordringens pålydende værdi på tidspunktet for konverteringen.

I ABL § 28 er der indsat en regel som sikrer, at en kreditor eller en kautionist ikke kan konvertere et forestående ikke-fradragsberettiget tab på en fordring til et fradragsberettiget aktietab. Der er krav om, at anskaffelsessummen skal reduceres, såfremt der i forbindelse med indskudskapitalen sker nedbringelse eller indfrielse af en fordring til en skyldner eller til et selskab, hvori skyldner ejer mere end 10 % af aktiekapitalen. Heri gælder reglerne hvor kapitalindskuddet direkte eller indirekte er foretaget af:

- 1) Fordringens kreditor eller dennes ægtefælle
- 2) Et selskab hvori kreditor eller kreditors ægtefælle direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktie eller anpartskapitalen eller direkte eller indirekte råder over mere end 50 pct. af stemmerne.
- 3) En person, som alene eller sammen med sin ægtefælle direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af aktie eller anpartskapitalen i kreditorselskabet eller råder over mere end 50 pct. af stemmerne.
- 4) Et selskab, der er koncernforbundet med kreditorselskabet
- 5) En tidligere kreditor eller kautionist for fordringen samt af personer og selskaber m.v., der har den i nr. 1-4 nævnte tilknytning til den tidligere kreditor eller kautionist. Det er dog en betingelse, at fordringens eller kautionistens overdragelse må anses for at være sket i forbindelse med kapitalindskuddet.

3.2.4 Afståelsessummer

Afståelsessummer vil som nævnt i opgørelsen for anskaffelsessummer være salgssummen for aktierne reduceret med eventuelle salgsmkostninger.

Afståelsessummen skal jf. AL § 45 omregnes til kontantværdi, og forekommer der en eventuel kursnedskrivning, skal denne reducere salgssummen. Den nominelle overdragelsessum skal opgøres således, at kontantværdien er et udtryk for aktiernes reelle handelsværdi.

Ved overdragelse mellem uafhængige parter, kan overdragelsessummen som hovedregel godkendes. Der kan være enkelte tilfælde hvor SKAT har haft en anden vurdering af overdragelsessummen. Et eksempel på en tilsidesat overdragelsessum kan være, at der i forlængelse af aktieoverdragelsesaftale har været indgået aftale om andre ydelser, f.eks. konsulentytelser eller lignende.

Jf. ABL § 2 udgør afståelsessummen ved likvidation det udbetalte likvidationsprovenu i det kalenderår, hvor selskabet endeligt skal opløses. I tilfælde af at der udloddes andre aktiver end kontanter, skal disse indgå i den samlede handelsværdi. Hvis der i forbindelse med likvidation udloddes i året før den endelige likvidation, vil udlodningen jf. LL § 16 A beskattes som udbytte.

Ved en skattepligtig fusion anses aktierne for afstået til et beløb svarende til værdien af aktierne i det modtagende selskab på tidspunktet for fusionens vedtagelse.

3.3 Overdragelse imellem interesseforbundne parter

Såfremt overdragelsen finder sted imellem interesseforbundne parter, vil SKAT som udgangspunkt godkende den aftalte overdragelsessum, hvis denne sker på markedsvilkår, (skat.dk, Skat.dk, 2020).

I den situation hvor overdragelsessummen sker mellem afhængige parter, har SKAT ret til at tilsidesætte overdragelsessummen, såfremt den aftalte overdragelsessum afviger markant fra den reelle handelsværdi. Hvad der aktuelt vurderes på, i forbindelse med den korrekte overdragelsessum, vil blive gennemgået i forbindelse med afsnittet vedrørende værdiansættelse af unoterede aktier jf. afsnit 5.

3.4 Udlodning fra et selskab til en hovedaktionær

3.4.1 Udbytte

I en situation hvor en hovedaktionær har frasolgt driftsaktiviteten i selskabet, og der kun er formuen tilbage i selskabet, vil det i de fleste tilfælde være hovedaktionærens ønske at udtrække en del af formuen til privatforbrug. Aktionæren har naturligvis den mulighed at lade sit selskab likvidere. Beskatning i relation til en likvidation er tidligere blevet beskrevet.

Det kan være en fordel for hovedaktionær at beholde selskabet, idet hovedaktionæren i den henseende har mulighed for at udskyde beskatningen af aktieavancen. Ved udskydelse af aktieavancen opnår hovedaktionæren mulighed for, dels at hæve udbytte løbende til en beskatning på 27 %, og dels er der mulighed for at opnå en rentegevinst af den udskudte skat. I relation hertil vil hovedaktionær have mulighed for, at have likviditeten stående i selskabet og dermed investere disse likvider.

Til udbytte medtages alt som selskabet udlodder til aktionærer, dog med undtagelse af likvidationsprovenuet i det år hvor selskabet endeligt likvideres.

Udlodninger fra et selskab til en aktionær beskattes som hovedregel efter reglerne i LL § 16 A stk. 1 som udbytte. Udbytte skal som udgangspunkt medtages som aktieindkomst jf. PSL § 4 A stk. 1.

Årsagen til at aktieindkomst udover bundgrænsen beskattes med 42 % er, at aktieindkomst skal ligestilles med beskatning af løn. Udgangspunktet er at overskud i selskabet beskattes med 22 % og således vil den samlede beskatning udgøre 43,1 % under bundgrænsen for aktieindkomst og 54,8 ved indkomst udover bundgrænsen.

Hovedaktionæren har ikke mulighed for at låne penge i selskabet, da lån til hovedaktionæren jf. SEL § 210 ikke er lovligt. Ulovlige aktionærlån skal behandles enten som udlodning af udbytte eller løn, og efter de nye regler pr. 4 november 2019 er det revisors opgave at indberette ulovlige aktionærlån til SØIK (Særlig Økonomisk og International Kriminalitet, (Jørgensen, 2019)).

I et inaktivt selskab er der begrænsede muligheder for at hæve løn, pension og naturalgoder. Ved fastsættelse af det samlede vederlag til hovedaktionæren, bør dette ikke overstige et beløb svarende til hvad en fremmed direktør ville have fået i selskabet. Står det samlede vederlag ikke i forhold til arbejdsindsatsen, så kan SKAT have en opfattelse af, at der er tale om maskeret udlodning, (Skat.dk, 2020)

3.4.2 Kapitalnedsættelse

Kapitalnedsættelse er ligeledes en metode, hvorpå en aktionær kan få midler ud af selskabet.

Kapitalnedsættelse sker jf. SEL § 188 typisk i forbindelse med:

- 1) Udbetaling til kapitalejere
- 2) Dækning af underskud
- 3) Henlæggelse af særlig reserve

Kapitalnedsættelse beskattes som hovedregel efter reglerne for beskatning af udbytte, men der er mulighed for at søge om dispensation således, at kapitalnedsættelsen beskattes efter reglerne i ABL. Dispensation kræver normalt, at kapitalnedsættelsen er begrundet i selskabets erhvervsmæssige forhold. Dette vil f.eks. være tilfældet i et selskab, som har afhændet en del af sine erhvervsmæssige aktiviteter og i den forbindelse de dertil hørende driftsmidler, (skat.dk, C.B.2.10.2 Udlodning ved nedsættelse af aktiekapitalen, 2020).

Nedsættelse af aktiekapitalen har følgende skattemæssige konsekvenser for aktionæren ud fra de 3 ovenstående scenarier:

- 1) Aktionæren skal efter LL § 16 A stk. 1 beskattes af det fulde udbetalte beløb. I henhold til LL § 16 A stk. 2 er der endvidere mulighed for at få dispensation, således at udbyttet bliver beskattet efter ABL's almindelige regler ved afståelse af aktier.
- 2) Dækning af underskud i selskabet får ikke skattemæssige konsekvenser for hovedaktionær, da der ikke er tale om udlodning af likvide midler i selskabet. Der er tale om en bogholderimæssig postering i regnskabet.
- 3) I forbindelse med kapitalnedsættelsen til den særlige reserve sker der ingen udlodning til hovedaktionæren, idet nedskrivningen kun er en regnskabsmæssig postering i regnskabet. I året efter nedskrivningen er det muligt at udlodde de "frie reserver" med normal udbyttebeskatning.

3.5 Tab ved salg af unoterede aktier og fradragsmuligheder

Ved salg af unoterede aktier skal tab jf. ABL § 13 modregnes i den skattepligtige indkomst. Hvis der er tale om en aktie, som i ejertiden har været børsnoteret og som efterfølgende er blevet afnoteret, behandles denne stadig efter reglerne i ABL § 14 som vedrører tab på børsnoterede aktier jf. ABL § 13 stk. 2. Det ville være en fordel for den skattepligtige hovedaktionær, hvis denne havde mulighed for at "konvertere" sine børsnoterede aktier til unoterede aktier. Tab ved salg af unoterede aktier giver den skattepligtige mulighed for at modregne i al aktieindkomst – både gevinst ved salg af unoterede og børsnoterede aktier. Tab der ikke er udnyttet ved modregning i anden aktieindkomst, kan skatteværdien af den resterende del af tabet modregnes slutskatten og en eventuel ægtefælles slutskat.

3.5.1 Afskaffet regel om hovedaktionærnedslag

Reglen om ejertidsnedslag som før har betydet, at hovedaktionær ved salg af aktier i henhold til reglerne for aktier erhvervet før 19. maj 1993, har kunnet opnå et ejertidsnedslag på aktieavancen med maksimalt 25 %. Nedslaget blev beregnet med udgangspunkt i ejertiden med 1 % pr. afsluttet år og med mulighed for fradrag frem til indkomståret 1998. Lovændringen er trådt i kraft 1. februar 2020 jf. ABL § 3, (TVC, 2020).

Hvem bliver ramt? I forbindelse med afskaffelsen af ejertidsnedslaget vil dette helt naturligt ikke have samme økonomiske konsekvenser for alle. Specielt hovedaktionærer og personer i aldersgruppen 60 – 90 år, herunder enker og visse arvinger fra tidligere erhvervsdrivende kan blive berørt af ændringen. Arvinger vil i den situation, hvor de enten ved arv eller gave har overtaget hovedaktionæraktier ved skattemæssig succession ligeledes blive berørt. I det tilfælde vil de have overtaget hovedaktionærs ejertidsnedslag. I en situation hvor der ved salg af gamle hovedaktionæraktier med fuldt ejertidsnedslag (25 %) er en aktiegevinst på DKK 1 mio. vil dette, for en aktionær med en aktieindkomst over progressionsgrænsen (DKK 55.300 i 2020) betyde en merskat på DKK 105.000, illustreret nedenfor:

	Gamle regler	Nye regler
Aktiegevinst	1.000.000	1.000.000
Ejertidsnedslag	-250.000	0
Beskatningsgrundlag	750.000	1.000.000
Skat (42 %)	315.000	420.000
Merskat		105.000

Ovenstående nedslagsregler gælder udelukkende afståelsen af kapitalandele som beskattes efter ABL. Regelændringen omfatter ikke almindelig udlodning af udbytter eller de former for salg af kapitalandele som beskattes efter reglerne for udbyttebeskatning. Her kan der være tale om en situation, hvor hovedaktionær sælger 20 % af aktiekapitalen til udstedende selskab. I sådan en situation er det SKAT's holdning, at dette ikke skal opfattes som et regulært salg af aktierne men derimod udlodning af udbytte.

3.6 Delkonklusion:

Det er efter min vurdering væsentligt at bemærke, at der ikke er sammenhæng i beskatning af køber og sælger i en salgssituation. Årsagen til dette er, at sælgers afståelsessum skal kontantomregnes, f.eks. vil et kursnedslag påvirke avancen/tab. Købers anskaffelsessum skal i modsætning ikke kontantomregnes, da anskaffelsessummen er et udtryk for den nominelle værdi uden hensyntagen til hvordan aktierne finansieres.

For en hovedaktionær kan det være en fordel at beholde selskabet modsat likvidation, idet hovedaktionæren har mulighed for, at udskyde beskatning af aktieavancen. Ved udskydelse opnår hovedaktionær mulighed for løbende at hæve en del af aktieavancen som udbytte, til en beskatning på 27 % og med mulighed for opnåelse af rentegevinst på den udskudte skat.

4 Skattemæssige konsekvenser for salg af goodwill

Når et selskab afstår en del af sin virksomhed, gælder der som udgangspunkt de almindelige skattemæssige regler. I relation til denne opgave har jeg valgt kun at fokusere på de skattemæssige konsekvenser ved salg af goodwill.

4.1 Goodwill-begrebet

I henhold til cirkulæret om beskatning af goodwill mv. defineres begrebet goodwill i skattemæssig henseende således: "ved goodwill forstås den til en erhvervsdrivende knyttede kundekreds, forretningsforbindelser eller lignende", (skat, 2020).

Som det fremgår af ovenstående definition, kan goodwill i skattemæssig henseende udelukkende være tilknyttet til en erhvervsvirksomhed. En person der i sig selv besidder særlige kvalifikationer, begrunder ikke i sig selv at der eksisterer goodwill i skattemæssig henseende. Det skal endvidere præciseres, at goodwill kan overdrages særskilt, idet definitionen foreskriver, at der er tale om overdragelse af en erhvervmæssig virksomhed i drift.

Når der afstås en del af en virksomhed, vil det ligeledes være muligt at overdrage en del af den goodwill som relaterer sig til virksomheden.

I skattemæssig henseende kan der i forbindelse med overdragelse af en virksomhed ikke være tale om goodwill, såfremt den fremtidige indtjening i virksomheden ikke relaterer sig til en oparbejdet kundekreds eller specifikke forretningsforbindelser. Skatteretligt goodwill foreskriver, at konkrete faktorer som "tilstedeværelsen af fast kundekreds" eller "særlige forretningsforbindelser" relaterer sig til virksomhedens fremtidige indtjening, (skat, 2020)

Ifølge retspraksis kan følgende betingelser opstilles, såfremt der i skattemæssig henseende kan konstateres goodwill:

1. Reel overdragelse af virksomhed (hel eller delvis)
2. Sælger skal være påført et tab som følge af mistet goodwill

3. Der skal være en indtjening i virksomheden, som kan begrunde tilstedeværelsen af en skatteretlig goodwill. Som tidligere nævnt gør dette sig gældende ved en særlig kundekreds, eller særlige forretningsforbindelser, (skat, 2020).

Driftsøkonomisk kan goodwill udtrykkes som den merindtjening en virksomhed forventes at give. Elementer som en oparbejdet kundekreds, gode relationer til leverandører, godt omdømme, gode og veluddannede medarbejdere og viden i virksomheden er vigtige faktorer for en virksomheds goodwill. Disse faktorer er forskellen på at overtage en bestående virksomhed og at starte en virksomhed fra bunden.

4.2 Værdiansættelse af goodwill:

Udgangspunktet for de skattemæssige retningslinjer for værdiansættelse af goodwill findes i TSS-cirkulære 2000-10. Cirkulæret henviser til en standardiseret metode til beregning af goodwill. Ved brug af cirkulærets "regler" for værdiansættelse af goodwill, er der således ikke altid tale om en endelig værdiansættelse af goodwill. Udgangspunktet er, at beregning af goodwill sker efter cirkulærets retningslinjer. I tilfælde af at der ved værdiansættelsen af goodwill, afviges fra retningslinjerne, er der pligt til at oplyse, at værdiansættelsen er opgjort med et retvisende billede. Et retvisende billede vil typisk være et udtryk for den pris, som en uafhængig tredjemand vil være villig til at betale, (skat.dk, Værdiansættelse af goodwill, 2020).

4.2.1 Uafhængige parter

Handelsværdien af goodwill fastsættes ud fra en række kriterier og realistiske forventninger som beror på virksomheds evne til, at goodwill kan forrentes og afskrives. Herunder at afkastet til erhververen, og sælgers ønske om provenuet også er et vigtigt element i fastsættelse af handelsværdien.

I skattemæssig henseende er det som hovedregel parternes aftale, som skal anvendes ved fordelingen af det samlede vederlag på de enkelte aktiver.

SKAT har i visse tilfælde mulighed for, at tilsidesætte den allerede indgåede aftale om værdiansættelse af goodwill, såfremt de ikke er enige i den fastsatte fordeling på de enkelte aktiver ved overdragelse eller, at der ved overdragelse ikke er tale om reel goodwill, (skat.dk, Værdiansættelse af goodwill, 2020).

4.2.2 Interesseforbundne parter

Ved overdragelse af goodwill mellem parter, der ikke har modstående interesser, skal handelssummen fastsættes til et beløb, som en uafhængig tredjemand vil være villig til at betale.

Når der konkret handles goodwill mellem interesseforbundne parter, er det vanskeligt at opstille ensartede regler der i alle tilfælde vil sikre, at goodwill fastsættes til samme værdi, som hvis handlen var indgået mellem uafhængige parter.

Der vil i de fleste tilfælde være tale om reel handelsværdi af goodwillen, såfremt én af nedenstående forudsætninger er opfyldt:

- Dokumenteret købstilbud fra uafhængig tredjemand
- Særlige branchekutymer
- Sagkyndige erklæringer

4.2.3 Dokumenteret købstilbud fra tredjemand

For at anvende dokumenterede købstilbud som skøn over handelsværdien for goodwill må det kræves, at købstilbuddet har været reelt i forhold til den aktuelle situation. Dette indebærer, at den potentielle køber har afgivet tilbuddet i håb om, at kunne overtage virksomheden eller en del af den til den tilbudte pris. Det må ligeledes forventes, at den potentielle køber har haft de fornødne finansielle ressourcer til at kunne gennemføre købstilbuddet. En god indikation for et aktuelt købstilbud er, hvis der indenfor en tidshorisont på et par år er udtrådt "kompagner" af virksomheden. I sådan en situation vil der ofte være tale om et realistisk prisniveau som tillige vurderes aktuelt.

4.2.4 Særlige branchekutymer for fastsættelse af goodwill

Igennem årene har der været en række brancher, som anvender kutymemæssige beregningsmetoder til værdiansættelse af goodwill. Eksempelvis kan værdien af goodwill opgøres på baggrund af omsætning/bruttoresultat, bruttohonorarindtægt fra enten året ført, eller som gennemsnit af de seneste års omsætning. Eksempler på særlige branchekutymer kunne være lægevirksomheder, revisionsvirksomheder, tandlægevirksomheder. Listen er ikke udtømmende, hvorfor man i konkrete tilfælde må kontakte den pågældende virksomheds brancheorganisation, for at undersøge om der findes en særlig branchekutyme. Ved særlige branchekutymer vil SKAT i størstedelen af tilfældene godkende værdiansættelsen af goodwill.

Når branchekutymer anvendes ved værdiansættelse af goodwill, er det vigtigt, at den beregnede goodwill er i overensstemmelse med den værdi, som en uafhængig tredjemand er villig til at betale for virksomheden. Ligeledes må handelsværdien ikke være lavere end virksomhedsejeren vil være villig til at sælge til en uafhængig tredjemand, af hensyn til SKAT's accept heraf, (skat.dk, Værdiansættelse af goodwill, 2020).

4.2.5 Sagkyndige erklæringer

Såfremt der ikke foreligger særlige branchekutymer for den specifikke virksomhed, kan værdiansættelsen af goodwill efter TSS-cirkulære 2000-10 opgøres ved hjælp af en uafhængig sagkyndig person.

Ved anvendelse af en sagkyndig vurderingsmand må der for det første ikke være tvivl om dennes uafhængighed. For det andet skal vurderingsmanden have tilstrækkeligt kendskab og indsigt til at kunne foretage en korrekt værdiansættelse af goodwillværdien, (skat.dk, Værdiansættelse af goodwill, 2020).

4.2.6 TSS Cirkulære 2000-10

Ligningsrådet har udsendt en vejledende anvisning for værdiansættelse af goodwill, benævnt "TSS Cirkulære 2000-10". Cirkulæret er en vejledende beregningsmetode til opgørelse af goodwillværdien, i de tilfælde hvor ovenstående særlige holdepunkter ikke kan anvendes ved værdiansættelsen.

Ved opgørelsen af goodwill efter TSS cirkulære 2000-10 tages der udgangspunkt i virksomhedens regnskabsmæssige resultat før skat, i en periode svarende til virksomhedens seneste 3 regnskabsår (med udgangspunkt i årsregnskabsloven), (Skat, 2017).

Ved opgørelsen efter cirkulæret foreskriver reglerne, at der for de enkelte år skal korrigeres for følgende poster:

1. - ikke udgiftsført løn
2. - finansielle indtægter
3. + finansielle udgifter
4. +/- eventuelle ekstraordinære i relation til årsregnskabsloven
5. + afskrivninger på erhvervet goodwill

Ved opgørelsen af de 3 års resultater ud fra ovenstående reguleringer, skal der beregnes et vægtet gennemsnit. Udgangspunktet for opgørelsen heraf er, at det seneste års resultat vægtes højest.

Det korrigerede resultat for tredjesidste regnskabsår ganges med 1, det korrigerede resultat for andet sidste regnskabsår ganges med 2 og det korrigerede resultat for sidste regnskabsår ganges med 3.

Herefter divideres med 6, hvorved en vægtet gennemsnitsindtjening fremkommer.

Jf. bilag 1 har jeg foretaget et fiktivt beregningseksempel på værdiansættelsen af et selskab, hvor goodwill indgår som et element heri. Jeg henviser til bilag 1 for beregning heraf.

Ved beregning af resultaterne for det vægtede gennemsnit foreskriver cirkulæret, at der skal reguleres for følgende faktorer:

1. Udviklingstendens
2. Driftsherreløn
3. Forrentning af virksomhedens aktiver
4. Kapitalisering

4.2.7 Udviklingstendens

Ved beregning af årets resultat skal der korrigeres, såfremt der i løbet af den 3-årige periode konstant har været enten positive eller negative udviklingstendenser for virksomheden. Beregningen skal tage

udgangspunkt i et gennemsnit for de 3 år. Hvis indtjeningen har været konstant stigende i den 3-årige periode tillægges 50% af stigningen til den vægtede indtjening. Tilsvarende hvis der har været et konstant fald i indtjening fratrækkes 50% af faldet i den vægtede indtjening.

4.2.8 Driftsherreløn

Hvis overdragelsen af goodwill omfatter en personligt ejet virksomhed, skal der i opgørelsen korrigeres for løn til driftsherren. Lønnen skal ved opgørelsen minimum udgøre DKK 250.000 og maksimum DKK 1.000.000. Lønnen skal skønnes ud fra et niveau som en medarbejder vil koste for at udføre et tilsvarende arbejde.

4.2.9 Forrentning af virksomhedens aktiver

I beregningsgrundlaget skal der ligeledes korrigeres for en forrentning af virksomhedens aktiver svarende til kapitalafkastssatsen (jf. VSL § 9) + 3 %. Kapitalafkastssatsen for 2020 er endnu ikke opgjort, men i 2019 udgjorde den 0 % og resultatet heraf, vil være en forrentningsprocent på 3 %. Ved opgørelsen af virksomhedens aktiver skal der i grundlaget ses bort fra "driftsfremmede aktiver" såsom, likvider, aktier/obligationer og den bogførte værdi af tilkøbt goodwill.

4.2.10 Kapitalisering

Ved opgørelsen af den beregnede goodwill skal der korrigeres for kapitaliseringsfaktoren. Kapitaliseringsfaktoren er et udtryk for virksomhedens årlige afkast opgjort som en forrentningsprocent. Denne skal sammenholdes med den erhvervede goodwills forventede levetid. Forrentningen tager udgangspunkt i den gældende kapitalafkastssats (jf. VSL § 9) + 8 %. I beregningen af kapitaliseringsfaktoren skal der ligeledes tages højde for, at goodwill kan have varierende levetider. Kapitaliseringsfaktoren udstedes fra SKAT (jf. bilag 2). Der kan være stor forskel på kapitaliseringsfaktoren afhængig levetiden på goodwill. Kapitaliseringsfaktoren er f.eks. 1,74 % ved fastsættelse af en goodwills levetid på 4 år og tilsvarende 2,12 % ved en levetid på 5 år.

Ovenstående beregning skal danne grundlag for, om goodwill skal tillægges virksomhedens handelsværdi. Ved et positivt beregnet resultat vil det betyde at goodwill skal tillægges handelsværdien. Omvendt vil et negativt resultat betyde, at der ved salg af virksomheden ikke skal tillægges en merværdi i virksomheden. Det er i den henseende ikke muligt at fratække en negativ goodwill i afståelsessummen.

I praksis kan der være meget vanskeligt at skønne over den forventede levetid på goodwill. Dette medfører, at der i praksis er et vis element af skøn ved fastsættelse af den forventede levetid på goodwill og dermed den samlede værdi af goodwill der skal tillægges virksomhedens værdi.

4.2.11 Elementer som kan have påvirkning på værdiansættelsen

Som det tidligere er beskrevet, er ovenstående beregningsmetode kun vejledende. Der bør altid foretages en konkret vurdering af, om resultatet svarer til den reelle handelsværdi. I relation hertil fremhæves et par

øvrige forhold, som kan have væsentlig betydning for goodwillberegning. Nedenstående forhold indgår ikke i det vejledende cirkulære til goodwillberegningen. Såfremt der ved goodwillberegningen tages udgangspunkt i andre forhold end de vejledende, skal disse være velbegrundede og veldokumenterede.

4.2.12 Ejers betydning for virksomhed

Værdien af virksomhedens goodwill vil i langt de fleste tilfælde være et udtryk for ejerens betydning for virksomheden. Er der tale om en hovedaktionærvirksomhed, vil indtjeningsgrundlaget i mange tilfælde, enten være et udtryk for ejerens gode kunderelation, særlige kompetencer, gode kundekontrakter eller anden "internt oparbejdet" goodwill, som ikke fremgår direkte af regnskabet, men som i den virkelige verden har stor betydning for værdien af virksomheden.

4.2.13 Ændringer i økonomiske forhold

Har virksomheden et indgående kendskab til fremtidigt mersalg – dette kan være i relation til indgåede langsigtede kontrakter eller øvrige forventninger til mersalg, er det ligeledes forhold og overvejelser som skal medtages i opgørelsen, som kan have væsentlig betydning for værdien af den beregnede goodwill.

4.3 Beskatning ved salg af goodwill

Når et selskab afstår goodwill, skal fortjeneste eller tab ved afhændelse, afståelse eller opgivelse af den til en erhvervsmæssige virksomhed tilknyttede goodwill medregnes i den skattepligtige indkomst i henhold til AL § 40 stk. 6.

Et eksempel på beregning af den skattepligtige fortjeneste kan opgørelse således:

Afståelsessum		100
Anskaffelsessum	80	
Foretagne skattemæssige afskrivninger	40	40
Skattemæssig fortjeneste		60

Ved opgørelse af anskaffelsessummen er det vigtigt at bemærke, at såfremt der er anskaffet en ikke-afskrivningsberettiget goodwill, skal denne medtages i anskaffelsessummen ved opgørelse af avance/tab.

Ved salg eller opgivelse af goodwill vil selskabet reelt opnå et skattemæssigt fradrag for den ikke-afskrivningsberettiget del af goodwill.

SKAT har vedtaget, at tab på goodwill først kan fratrækkes i den skattepligtige indkomst i det år hvor virksomheden endeligt ophører.

4.3.1 Opgørelse af afståelsessummen

Når et selskab afstår goodwill, skal den nominelle salgssum omregnes til kontantværdier jf. AL § 45. I de tilfælde hvor goodwill opgives og derved går tabt, skal tabet medregnes til skattepligtige indkomst i det år, hvor virksomhedens endeligt ophører. Modtages der erstatnings- eller forsikringssummer som følge af forringet værdi, sidestilles disse ligeledes med opgørelse af afståelsessummen og skal indgå heri, jf. AL § 48. Er udgangspunktet en situation, hvor internt oparbejdet goodwill bliver afstået, skal fortjenesten herpå udgøre den kontantomregnede afståelsessum, da anskaffelsessituationen vil være DKK 0.

4.3.2 Opgørelse af anskaffelsessummen

Selskabets nominelle anskaffelsessum skal som hovedregel omregnes til kontantværdi. Det skal i den forbindelse præciseres, at omregningen af kontantværdi skal foretages på anskaffelsestidspunktet.

4.3.3 Delafståelse af virksomheden

Når et selskab afstår en del af den til selskabet knyttede goodwill, skal der foretages en avanceopgørelse. For at foretage en avanceopgørelse er det nødvendigt, at beregne anskaffelsessummen for den del af goodwillen der afstås. Omfatter overdragelsen både internt oparbejdet goodwill og tilkøbt goodwill, skal der laves en forholdsmæssig fordeling af både den internt oparbejdede goodwill og den tilkøbte goodwill.

Eksempel

Et selskab sælger i 2020 25 % af virksomhedens totale goodwill for t.DKK 200.

Selskabet har anskaffet goodwill i 2015 for t.DKK 100, kontant.

Total goodwill i 2020 udgør således t.DKK 800 hvoraf t.DKK 700 er oparbejdet

Afståelsessum		200
Anskaffelsessum købt goodwill 25 % af t.DKK 100	25	
Anskaffelsessum oparbejdet goodwill		-25
Fortjeneste		<hr/> 175

I praksis kan der opstå udfordringer med at opgøre hvor stor en del af den samlede virksomhed, der er afstået. Hvis f.eks. et advokatselskab har kontor i 2 byer og afstår kontoret i den ene by, kan det være vanskeligt at afgøre, hvor stor en del af virksomheden der er afstået. Efter min vurdering opgøres det efter et skøn, hvor der tages hensyn til de konkrete aktuelle omstændigheder, såsom, f.eks. forholdsmæssig omsætning eller forholdsmæssigt overskud.

4.4 Skattemæssig afskrivning på goodwill

Hvis en virksomhed har erhvervet goodwill, er det lovbestemt at virksomheden jf. AL § 40 skal foretage skattemæssige afskrivninger på goodwill svarende til 1/7 årligt. Det betyder, at virksomheden over en 7-årig periode skal afskrive lineært. Udgangspunktet er, at anskaffelsessummen omregnet til en kontantværdi skal anvendes som afskrivningsgrundlag. Det er i forhold til AL § 40 bestemt, at afskrivning kan foretages fra og med det år, hvor den endelige overdragelse af goodwill finder sted. I praksis betyder det, at en virksomhed som har indgået endelig aftale om overdragelse af goodwill den 25. december 2019 på DKK 100.000, har mulighed for at foretage skattemæssige afskrivninger i 2019 på DKK 14.286 svarende til 1/7 af den tilkøbte goodwill. De skattemæssige afskrivninger skal fragå i den skattepligtige indkomst. I relation til AL § 40 har virksomheden dog ikke mulighed for at foretage skattemæssige afskrivninger i afståelsesåret.

Hvis et moderselskab internt har oparbejdet goodwill for DKK 10 mio. og har påtænkt at sælge denne goodwill enten til et datterselskab eller et andet selskab ejet af samme aktionær/ejerleder, konverteres denne goodwill ikke fra en ikke-afskrivningsberettiget goodwill til en afskrivningsberettiget goodwill.

For det sælgende selskab medfører det, at den skattepligtige fortjeneste på goodwill skal medregnes til den skattepligtige indkomst i salgsåret, mens den købende virksomhed skattemæssigt kan afskrive goodwill over 7 år. Likviditetsmæssig vil det betyde, at det sælgende selskab skal betale skat i salgsåret, mens det købende selskab først får de skattemæssige afskrivninger på goodwill over en 7-årig periode. Det købende selskab vil derfor likviditetsmæssigt først få skattebesparelsen på afskrivninger over en 7-årig periode.

I relation til AL § 40 er der pr. 1. januar 2020 indtrådt nye bestemmelser som i praksis betyder, at der ikke kan foretages skattemæssige afskrivninger på goodwill vedrørende selskaber, som er erhvervet og ligeledes er omfattet af SEL § 3 stk. 1, 9 og 18. I praksis vedrører dette pensionskasser og arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringselskaber.

4.4.1 Afvikling af tab på goodwill

I et selskab kan der opstå tab på goodwill, når goodwill sælges til en pris der er lavere end den skattemæssigt nedskrevne værdi. Ligeledes kan der opstå tab, når den til virksomheden erhvervede goodwill opgives. I denne forbindelse skal den skattemæssigt nedskrevne værdi af goodwill fratrækkes i den skattepligtige indkomst jf. AL § 40.

Opgivelse af goodwill forekommer dels, når en virksomhed lukker og dels, når de grundlæggende betingelser for eksistensen for goodwill ikke længere til stede. Konsekvensen af afståelsen/opgivelsen er, at selskaber får et fradrag i den skattepligtige indkomst svarende til tabet på goodwill. Dette vil i de fleste tilfælde betyde, at selskabets skattepligtige indkomst bliver negativ. Det skattemæssige underskud kan som hovedregel jf. SEL § 12 stk. 1 fratrækkes i fremtidig positiv skattepligtig indkomst.

4.5 Begrænsning i handel med underskudsselskaber

Ved ejerskifte kan der i henhold til SEL § 12 D ske underskudsbegrænsning. Et ejerskifte i relation til underskudsbegrænsning foreligger hvis mere end 50 % af aktiekapitalen eller stemmerne ved indkomstårets udløb, ejes af andre aktionærer end ved begyndelsen af underskudsåret.

Som hovedregel kan et underskud fra et tidligere indkomstår ikke nedbringe den skattepligtige indkomst svarende til et beløb mindre end nettokapitalindtægter og indtægter ved udlejning af driftsmidler. For at anvende hovedreglen er det et krav, at selskabet er aktivt på overdragelsestidspunktet. Ved aktivt selskab forstås, at selskabet indeholder en aktivitet, der medfører en økonomisk risiko for køberen. "Tomme" selskaber har ikke mulighed for at udnytte tidligere års underskud med et ejerskifte jf. reglerne i SEL § 12 D st. 2. Ved et "tomt" selskab forstås, at selskabet er uden "risiko ved erhvervmæssig aktivitet" på det tidspunkt, hvor overdragelsen af aktierne finder sted.

Sker der ejerskifte i det indkomstår, hvori der opstår tab på goodwill, har den nye erhverver mulighed for, at tilføre selskabet aktiviteter, således at tabet kan udnyttes i den resterende del af indkomståret. Et tab der ikke bliver udnyttet i købsåret, kan ikke fremføres. For at udnytte et skattemæssigt underskud i selskabet er det derfor som hovedregel nødvendigt at tilføre selskabet en indtægtsgivende aktivitet, samt at den/de oprindelige ejere beholder mindst 50 % af aktiekapitalen.

4.6 Delkonklusion

Når et selskab afstår goodwill skal fortjeneste eller tab medregnes til den skattepligtige indkomst i afståelsesåret. Goodwill skal overdrages til handelsværdien. Ved overdragelse imellem interesseforbundne parter må handelsværdien fastsættes ud fra et skøn. Dette skøn kan baseres på enten dokumenterede købstilbud for uafhængig tredjemand, særlige branchekutymere eller sagkyndige vurderinger. Foreligger disse særlige holdepunkter ved vurdering af skønnet ikke, så kan TSS-cirkulære 2000-10 anvendes til at give et vejledende skøn for beregning af handelsværdien.

Sælges goodwill til en afståelsessum, der er lavere end den skattemæssigt nedskrevne værdi, opstår der et tab, som skal fratrækkes i den skattepligtige indkomst.

Goodwill afskrives efter reglerne i AL § 40 over en 7-årig periode, hvor der er mulig for fuld skattemæssigt fradrag i indkomståret. Der kan ikke foretages skattemæssige afskrivninger i afståelsesåret.

5 Værdiansættelse af unoterede aktier

SKAT har som tidligere beskrevet, udarbejdet TSS-cirkulæret 2000-10 i forbindelse med værdiansættelsen af goodwill. SKAT har i den forbindelse også udarbejdet et cirkulære i forbindelse med værdiansættelse af aktier og anparter. TSS-cirkulære 2000-09 tager udgangspunkt i værdiansættelse af aktier, som både er handlet på et reguleret og ureguleret marked. Jeg vil kun forholde mig til værdiansættelsen af de unoterede aktier.

Udgangspunktet for aktier der ikke er handlet på et reguleret marked er, at værdien af de unoterede aktier skal opgøres til handelsværdien. Hvis handelsværdien i den pågældende virksomhed ikke er kendt, dette kan f.eks. skyldes at aktierne aldrig har været handlet eller at aktierne har været overdraget til interesseforbudne parter, så har SKAT jf. TSS-cirkulære 2000-09 fastsat en række hjælperegler til værdiansættelsen af aktierne.

Hjælpereglen tager udgangspunkt i, at aktiernes værdi er et udtryk for den samlede sum af virksomhedens aktiver, fratrukket den samlede sum af virksomhedens gældsposter. Summen heraf skal tillægges virksomhedens værdi af den opgjorte goodwill, som jeg tidligere har beskrevet. Opgørelsen af værdien skal foretages med udgangspunkt i selskabets indre værdi opgjort på seneste aflagte årsrapport.

Ved beregningen af værdien skal der korrigeres for følgende poster:

1) Fast ejendom

Ved beregningen skal værdien af fast ejendom opgøres til seneste offentlige ejendomsvurdering, hvorfor der skal korrigeres i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

2) Aktier/anparter i tilknyttede og associerede selskaber

Der skal på beregningstidspunktet korrigeres for værdien af de tilknyttede og associerede selskabers regnskabsmæssige værdi.

3) Værdi af goodwill

Der skal jf. tidligere beskrevet afsnit om værdiansættelse af goodwill, korrigeres for denne værdi i opgørelsen. Jeg har i beregningseksemplet (jf. bilag 1) opgjort værdien af goodwill og de er ved beregning af virksomhedens aktier tillagt værdien af goodwill.

4) Udskudt skat

Der skal korrigeres for den udskudte skatteforpligtelse i henhold til ovenstående reguleringer.

5) Andre reguleringer

Såfremt virksomheden ejer egne aktier skal der således korrigeres for værdien af disse.

Ved beregning af aktiernes værdi i forhold til cirkulærets hjælperegler vil disse kunne fraviges, såfremt de ikke er et udtryk for den reelle handelsværdi, (skat.dk, Værdiansættelse af goodwill, 2020).

Jeg har i det praktiske eksempel opgjort værdien af goodwill, hvorefter jeg har opgjort den faktiske handelsværdi. Se bilag 1 for dokumentation heraf.

6 Gave- og dødsboafgift

I forbindelse med et generationsskifte eller i mange andre henseender kan det være nærliggende for en formuende person at overdrage en del af formuen til familiemedlemmer. I relation hertil, er der en række betingelser og regler for overdragelse af gaver som gør sig gældende. Der er ved overdragelse af en gave forskel på, om gaver bliver overdraget i levende live eller i forbindelse med en arv.

6.1 Gaveafgift

Som udgangspunkt medregnes gaver til den skattepligtige indkomst. Gaver mellem nærtstående personer beskattes lempeligere, idet disse er belagt med gaveafgift i stedet for indkomstskat. Der er tale om en gave, når en person i levende live vederlagsfrit overdrager et formuegode til en anden person.

Afgiftspligten indtræder, når modtager eller giver er hjemmehørende i Danmark eller hvis gaven består af fast ejendom eller formue med fast driftssted i Danmark.

6.1.1 Gaveafgiftspligtens indtræden

Afgiftspligten indtræder ved modtagelsen af gaven jf. BAL § 27. Det fremgår ikke direkte af loven, hvad der gælder i de tilfælde, hvor tidspunktet for gavetilsagnet og gavens effektivering er forskellige, men efter den hidtidige praksis, vil tidspunktet for gavetilsagnet være afgørende.

6.1.2 Gaveafgiftssatser

Den gaveafgiftspligtige personkreds og de enkelte afgiftssatser fremgår af PSL § 20 og bliver årligt reguleret.

Skematisk kan personkredsen og afgiftssatser illustreres således:

Gavemodtager	Afgiftsfrit beløb (2020)	Afgiftssats herudover
Ægtefælle	Ubegrænset	0%
Forælder	67.100	15%
Barn, stedbarn, barnebarn, oldebarn	67.100	15%
Bedsteforælder	67.100	36,25%
Stedforælder	67.100	36,25%
Bofælle	67.100	15%
Svigerbarn, (i live)	23.500	15%
Svigerbarn, (afdød)	67.100	15%
Alle andre	0	Indkomstskat

Afgiftssatserne skal anvendes, når gavebeløbet overstiger de afgiftsfrie bundgrænser.

Forældre anses som værende to selvstændige gavegivere, hvilket betyder at der kan gives 2 * 67.100 kr. afgiftsfrit pr. år til hvert barn. I den forbindelse skal man være opmærksom på, at betingelsen for at give 2 * 67.100 kr. er, at hver ægtefælle råder over de nødvendige midler til at give gaven. En gave mellem to ægtefæller kan derfor være nødvendigt for at begge ægtefæller kan give de maksimale afgiftsfrie gaver.

6.2 Værdiansættelse af gaver

Værdiansættelse af gaver skal fastsættes til dens handelsværdi på overdragelsestidspunktet jf. BAL § 27. Hvis udgangspunktet er, at aktier skal overdrages som gaver, skal aktiernes værdiansættelse behandles efter reglerne i TSS-cirkulære 2000-09, som vedrører værdiansættelse af unoterede aktier, og som tidligere er blevet behandlet.

Ved overdragelse med succession, er der jf. BAL 28 mulighed for at beregne passivposter. Passivposterne fratrækkes gavebeløbet før afgiften beregnes og reducerer dermed gaveafgiften.

Det har betydningen i den generationsskiftesituation, hvor gavemodtageren har mulighed for at succedere i gavegiverens skattepligtige avancer.

Passivposten der fastsættes efter KSL § 33D, beregnes med følgende satser af den skattepligtige fortjeneste:

- 1) 22 %, hvis fortjenesten er aktieindkomst
- 2) 30 % i alle andre tilfælde

Det kan i relation til ovenstående med fordel være gavegiveren, der betaler gaveafgiften, idet gaveafgiften dermed "overdrages afgiftsfrit".

6.3 Boafgift

Når et nærtstående familiemedlem afgår ved døden er der, udover de praktiske ting, en række økonomiske forhold pårørende skal forholde sig til, i relation til den formue som afdøde efterlader. Boafgiften beregnes på baggrund af den samlede arvebeholdning, som en afdød person efterlader sig.

6.3.1 Boafgiftens indtræden

Afgiftspligten indtræder ved en persons død. Såfremt en person efterlader sin ægtefælle og denne fortsat ønsker at sidde i uskiftet bo, udskydes afgiftspligten til det tidspunkt, hvor det uskiftede bo skiftes. For afdødes fuldstændige særeje indtræder afgiftspligten ved dødsfaldet.

For en person, der ved sin død har hjemting i Danmark, omfatter afgiftspligten hele formuen, uanset hvor denne befinder sig, og uanset hvor midlerne til formuen er erhvervet, jf. BAL § 9.

6.3.2 Boafgiftssatser

Boafgiften udgør 15 % jf. BAL § 1. Såfremt arvinger falder uden for de afgrænsninger, der er nævnt i § 1 stk. 2 skal der yderligere betales en tillægsboafgift på 25 %. Tillægsboafgiften skal beregnes efter fradrag af boafgiften, hvilket resulterer i, at den reelle afgiftssats bliver 36,25 % ($100 - 15 \% = 85 * 25 \% = 21,25$).

Boafgiften på 15 % gælder alene følgende personer jf. BAL § 1 stk. 2:

- A) Afdødes afkom, stedbørn og disses afkom, dvs. børn, børnebørn og oldebørn mv.
- B) Afdødes forældre
- C) Afdødes børns eller stedbørns ægtefælle
- D) Personer, der har haft fælles bopæl med afdøde i de sidste 2 år før dødsfaldet
- E) Frasepareret eller fraskilte ægtefæller
- F) Plejebørn, der har haft fælles bopæl hos afdøde i mindst 5 sammenhængende år og barnet ved begyndelsen var under 15 år.

I relation til ovenstående er der tale om en udtømmende liste, hvorfor alle øvrige arvemodtagere jf. BAL § 1 st. 2 skal betale tillægsafgiften på 25 %.

Boafgiften beregnes jf. BAL § 4 af afdødes arvebeholdning. Der er dog en række beløb som er fritaget for boafgift. Dette fremgår af BAL § 3:

- 1) Arv og forsikring m.v. til afdødes ægtefælle
- 2) Skattepligtige pensionsbetalinger
- 3) Afgiftspligtige pensionsudbetalinger
- 4) Forsikringer der udbetales fra ATP, lovpligtige ulykkesforsikringer
- 5) Forsikringsbeløb som en begunstiget selv har betalt præmierne for (eks. Krydslivsforsikringer)
- 6) Brugs- og indtægtsnydelser
- 7) Eventuelt offentlige institutioner, folkekirken, religiøse samfund m.v.

Boafgiften på 15 % skal betales af den del af arvebeholdningen, der overstiger bundfradraget på 301.900 kr. (2020).

Som ved beregning af gaveafgift, er det uden betydning i relation til beregning af boafgiften, om der er etableret særeje.

Der kan opstilles følgende eksempel på beregning af bo- og tillægsboafgift.

Forudsætninger:

Samlet bo på kr. 1.000.000, heraf arv til søn kr. 700.000 og arv til en bor kr. 300.000

Samlet bo	1.000.000
Bundfradrag	-301.900
	<hr/>
	698.100
	<hr/>
Boafgift 15 % af 698.100	104.715

Arven fordeles således:

Arv til søn	700.000
- Boafgift $104.715 \cdot 700.000 / 1.000.000$	-73.301
Arvebeløb	<hr/>
	626.700
	<hr/>
Arv til bror	300.000
-Boafgift $104.715 \cdot 300.000 / 1.000.000$	-31.415
-Tillægsboafgift $(300.000 - 31.415) \cdot 25\%$	-67.146
Arvebeløb	<hr/>
	201.439
	<hr/>

I ovennævnte eksempel er boafgiften fordelt forholdsmæssigt på de enkelte arvebeholdninger. Afdøde har dog ved testamente mulighed for at bestemme, hvorledes afgiften skal fordeles. Afdøde kan bestemme, at boafgiften skal fragå arvebeholdningen inden arven fordeles. Der skal i relation til sådanne testamentariske bestemmelser tages hensyn til tvangsarvereglerne jf. arvelovens § 5.

6.4 Værdiansættelse af arvebeholdning

Ved værdiansættelse af arvebeholdning skal aktiver og passiver værdiansættes til handelsværdi på boopgørelsens fastsatte opgørelsesdag jf. BAL § 12. Værdiansættelse i forbindelse med unoterede aktier skal behandles efter TSS-cirkulære 2000-09 og som tidligere er blevet behandlet.

Det skal bemærkes, at det ikke er muligt at fratække gældsposter til nærtbeslægtede personer, jf. BAL § 13 stk. 3, såfremt gældsposterne ikke har karakter af reelt ydede lån¹.

Ved udlæg med succession, er der jf. BAL § 13 stk. 3 mulighed for at beregne passivposter. Passivposterne fratrækkes arvebeholdningen før afgiften beregnes og reducerer dermed boafgiften.

Dette har betydning i en generationsskiftesituation, hvor arvemodtageren har mulighed for at succedere i afdødes skattepligtige avancer.

Passivposten fastsættes i lighed med opgørelsen af gaver efter KSL § 33D, og beregnes med følgende satser af den skattepligtige fortjeneste:

- 1) 22 %, hvis fortjenesten er aktieindkomst
- 2) 30 % i alle andre tilfælde

6.5 Delkonklusion

I forbindelse med modtagelse af en gave eller en arv, er der to forskellige afgiftsklasser. Hvilken afgift som skal betales i forbindelse med modtagelsen af gaven eller arven, afhænger af gavemodtagerens relation til gaveoverdrageren. Hvis gaveoverdrageren er nærtstående part, kan der årligt overdrages DKK 67.100 skattefrit og gaver udover vil blive beskattet med 15 %. SKAT forsøgte sig i årene frem mod 2020, at nedsætte gaveafgiften i forbindelse med overdragelse af en erhvervsvirksomhed for at gøre generationsskiftet så "billigt" som muligt for erhververen. SKAT har for 2020 igen hævet gaveafgiftssatsen til 15 % for nærtstående parter, (Skat, 2020).

¹ Dette gælder eksempelvis den situation, hvor afdøde i sit regnskab løbende har afsat afgiftsfrie gavebeløb, uden at beløbene er overført til arvingerne.

7 Generationsskiftemodeller

I det følgende afsnit vil jeg redegøre for de "naturlige" modeller, der kan anvendes ved generationsskifte af et selskab. I relation til "naturlige" modeller forstår jeg, at aktiviteten eller aktierne overdrages til en uafhængig tredjemand. Modellerne kan naturligvis også anvendes ved overdragelse til børn mv. Overdragelse til børn kan ske med succession, som vil blive gennemgået mere specifikt i afsnittet 7.9 vedr. successionsmulighederne.

Et generationsskifte kan ske ved, at hovedaktionæren sælger virksomheden som en samlet overdragelse eller ved et glidende generationsskifte, hvor aktiviteterne successivt bliver overdraget, (Olesen, 2017)

De "naturlige" modeller kan opdeles i følgende:

1. Overdragelse af samtlige aktier
2. Overdragelse af hele aktiviteten

7.1 Overdragelse af aktier

Den mest simple form for et generationsskifte sker ved, at hovedaktionæren overdrager aktierne i selskabet til den nye erhverver.

7.1.1 Konsekvenser for overdrageren

For overdrageren medfører salget at der udløses beskatning af avance/tab ved salg af aktierne. Beskatningen af avance/tab er gennemgået tidligere i afsnittet "beskatning af hovedaktionær og selskaber". Overdrageren har ved denne model ingen mulighed for at udskyde beskatning af aktieindkomsten.

7.1.2 Konsekvenser for erhververen

Ved overdragelse af aktier opnår erhververen den fordel, at selve virksomheden som hovedregel ikke bliver berørt af overdragelsen². Det er udelukkende køber og sælger, som vil blive berørt af overdragelsen. Ved overdragelsen udløses der ingen beskatning i selskabet. Det betyder, at selskabets skattemæssige værdi på aktiverne er uændret. Erhververen har hermed i realiteten "succederet" i de skattemæssigt nedskrevne værdier.

For erhververen er den største ulempe ved et aktiekøb, at der skal fremskaffes finansiering til betaling af den fulde værdi af aktiebeholdningen. Erhververen har ikke mulighed for at låne penge i selskabet jf. §SEL 210. Erhververen skal derfor som hovedregel, enten finansiere købesummen ved udstedelse af gældsbevis fra overdrager eller ved optagelse af lån i et pengeinstitut.

² Ved ændring i aktionærkredsen kan der ske begrænsning i retten til at fremføre eventuelle skattemæssige underskud jf. SEL §12D

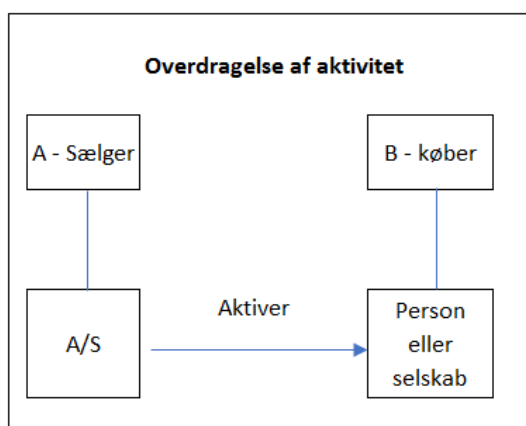
Hvis udgangspunktet er, at erhverver køber aktierne i personligt regi, skal forrentning og afdrag af købesummen fremskaffes ved enten af hæve løn eller udbytte fra selskabet. Det har den uheldige virkning, at der opstår et tab, idet løn som hæves i selskabet marginalbeskattes med op til ca. 55 %, mens der for renterne alene gives et fradrag svarende til en skatteværdi på ca. 25 %. Dette betyder i praksis, at ved betaling af 100 kr. i renter er det nødvendigt at hæve ca. 166 kr. i løn. For at betale 100 kr. i afdrag er det således nødvendigt at hæve ca. 222 kr. i løn.

Finansiering af renter og afdrag via udbytter op til bundgrænsen (DKK 55.600 for én person og DKK 110.600 for en gift, 2020) vil i så fald være den mest effektive løsning for skatteoptimering. Over bundgrænsen vil udbyttet effektivt beskattes med stort set det samme som ved udlodning af løn.

En anden konstruktion som er meget anvendt til finansiering af større købesummer er, at oprette et holdingselskab som forestår købet af aktierne. Ved denne konstruktion vil det være muligt at overføre likvide midler fra driftsselskabet til holdingselskabet uden nogen form for beskatning. Det gøres ved at udlodde udbytter fra driftsselskabet til holdingselskabet og forudsætter at der er frie midler i driftsselskabet. Således vil det være holdingselskabet der ejer aktierne og i relation hertil også gælden til købesummen. Vælges denne konstruktion vil det som minimum kræve, at der købes eller stiftes et anpartsselskab med en selskabskapital på 40.000. Efterfølgende vil det være selskabet, som skal finansiere købet af aktierne, i det selskab som skal erhverves. Sælger vil som hovedregel kræve, at der er stillet sikkerhed herfor, (Serup, 2019).

7.2 Overdragelse af hele aktiviteten

Som alternativ til en overdragelse af aktier, kan erhververen købe driftsaktiviteten i selskabet. Erhververen kan enten være en person eller et selskab, herunder et nystiftet selskab. Modellen kan skitseres således:



Med udgangspunkt i ovenstående konstruktion illustreres det, at sælger overdrager aktiviteten i selskabet til en person eller et selskab. Dette udløser fuld beskatning i selskabet af avancerne på de afståede aktiver og

dette kan betyde stort likviditetskrav. Ved overdragelse af driftsaktiviteter skal man endvidere være opmærksom på de juridiske udfordringer ved overdragelse af personale, rettigheder og forpligtelser mv, (Skat.dk, 2020)

7.2.1 Konsekvenser for overdrageren

Når hele driftsaktiviteten er solgt fra, vil overdrageren have et selskab bestående af en "pengetank" af en given størrelse. Selskabet kan herefter anvendes til flere forskellige formål.

For det første har overdrageren mulighed for at udskyde beskatningen af avancen på aktierne, indtil der eventuelt sker et salg eller en likvidation af selskabet eller på det tidspunkt, hvor der hæves aktieudbytte til endelig beskatning. Udskydelse af skatten på aktieavancen medfører at der opnås mulighed for forrentning af den udskudte skat.

For det andet kan overdrageren ved at beholde selskabet udnytte bundfradraget på aktieindkomst således, at udbytter under bundgrænsen alene bliver beskattet med 27 %. Overdrageren har dermed mulighed for, over en årrække at reducere en del af den samlede aktieavance til en endelig beskatning på 27 %.

En tredje mulighed for overdrageren er at overdrage aktierne til næste generation ved anvendelse af successionsreglerne som vil blive gennemgået jf. afsnit 7.9.

7.2.2 Konsekvenser for erhververen

Som tidligere anført kan erhververen enten være en person eller et selskab. For erhververen er den største ulempe ved køb af driftsaktivitet, at finansieringsbehovet bliver større. Dette skyldes, at erhververen ved køb af aktivitet skal finansiere overdragerens skatteavancer. Som "kompensation" for den højere anskaffelsessum opnår erhververen til gengæld et højere skattemæssigt afskrivningsgrundlag på de købte aktiver, herunder goodwill. Et simpelt eksempel på køb af hele aktiviteten er illustreret nedenfor:

Selskab - køb af aktier		Selskab køb af aktivitet	
Goodwill	100	Goodwill	100
Udskudt skat	-22		
Egenkapital	78		
Anskaffelsessum	78	Anskaffelsessum	100

Ovenstående eksempel tager udgangspunkt i en simpel beregning af, at anskaffelsessummen vil være højere ved køb af aktiviteten i selskabet, omvendt vil køb af aktiviteten bevirke, at afskrivningsgrundlaget på goodwill forøges.

Såfremt erhververen er en person, kan denne anvende virksomhedsordningen. Virksomhedsordningen giver mulighed for at fratække renteudgifter i den personlige indkomst og dette medfører, at indtjeningen i virksomheden og renteudgifter på købesummen vil få samme marginale skatteprocent. Endvidere giver virksomhedsordningen mulighed for, at opspare overskud som kan anvendes ved afdrag på købesummen.

Er erhverver et selskab, er der de samme opsparingsmuligheder som ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen herunder at renteudgifter har marginalskat svarende til indtjening i selskabet.

7.3 Skal erhververen købe aktiviteten eller aktierne?

Ved vurdering af om erhververen skal købe aktiviteten eller aktierne vil det ud fra et likviditetsmæssigt synspunkt være fordelagtigt at købe aktierne. Ved køb af aktierne køber erhververen som tidligere nævnt hele selskabet og alle aktiviteter, driftsmidler og al historik i selskabet. Der kan i den forbindelse være aktiver, som erhverver ikke har behov for. Hvis erhverver køber et selskab, hvor en del af aktiverne udgør en større likvid beholdning, skal selskabet finansiere anskaffelsessummen for at købe likvider, hvilket ikke er hensigtsmæssigt. Som det fremgik af tidligere beregning, vil anskaffelsessummen typisk være større ved køb af aktiviteten, men til gengæld erhverver køber kun goodwill i selskabet og ikke elementer, som erhverver ikke har behov for. Hvorvidt det er en fordel at købe aktiviteten eller aktierne beror på en konkret vurdering i den enkelte generationsskiftesituation.

7.4 Salg til udstedende selskab

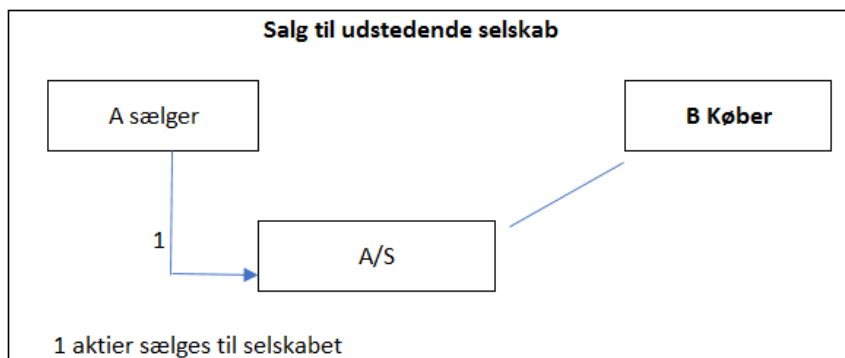
Som det fremgår af afsnittet vedrørende salg af aktier, kan det som tidligere nævnt være forbundet med likviditetsmæssige udfordringer at foretage en aktieoverdragelse. Endvidere kan det være et problem, at erhververen skal finansiere renter og afdrag af købesummen ved udtræk af løn og udbytte, (Deloitte, 2010)

Alternativet til at sælge alle aktierne til erhververen er, at hovedaktionæren sælger en del af aktierne i selskabet til selskabet selv. På den måde finansierer selskabet selv en del af købesummen.

7.4.1 Metode

Metoden er, at erhververen køber en mindre kapitalandel i selskabet. Erhverver kan i dette tilfælde være såvel et familiemedlem som en tredjemand. Såfremt der er tale om et familiemedlem, f.eks. en søn, så vil der være mulighed for, at overdragelse kan ske ved succession. Det er en forudsætning for modellen, at både overdrager og erhverver ejer aktier i selskabet på tidspunktet for tilbagesalget. Det kan være en fordel, idet en del af anskaffelsessummen vil blive finansieret af selskabet.

I relation til reglerne om at sælge aktierne til det udstedende selskab, vil dette i udgangspunktet kræve en tilladelse hos SKAT. Modellen kan skitseres således:



Figur: Egen tilvirkning

Overdragelse ved 50 % medeje

Forudsætninger:

Nominel aktiekapital	500
Fri egenkapital	1000
Handelsværdi/hele egenkapital	400/2000

	Nom. Kapital	Fri egenkapital	Egenkapital i alt
Før	500	1000	1500
Kapitalnedsættelse	-250	-750	-1000
Herefter	250	250	500

Figur: Egen tilvirkning

I ovenstående tilfælde sælges der nom. 250 aktier tilbage til selskabet for 1.000. Overdragelsessummen på 1.000 reducerer selskabets egenkapital med et tilsvarende beløb. Skal selskabet have mulighed købe aktierne, skal der være tale om frie midler på egenkapitalen. En væsentlig fordel, såfremt det er muligt at sælge til udstedende selskab er, at det i så fald vil være selskabet som finansierer en del af generationsskiftet. En anden fordel er, at der ved overdragelsen ikke udløses avanceskatter på aktiverne i selskabet. En udfordring ved metoden er, at der som nævnt skal være fuld dækning for egenkapitalen. Dette vil ofte være en udfordring i selskaber med goodwill, som regnskabsmæssigt er nedskrevet til 0 kr. Et eksempel kan være et selskab hvor goodwill regnskabsmæssigt er 0 kr. men handelsværdien er 1 mio. kr. og der løbende er foretaget udlodning af de akkumulerede overskud, så vil der ikke være tale om en fri egenkapital, hvorfor modellen ikke kan anvendes. Det skal anføres, at det ikke er muligt at opskrive goodwill regnskabsmæssigt.

7.4.2 Skatteretlige krav

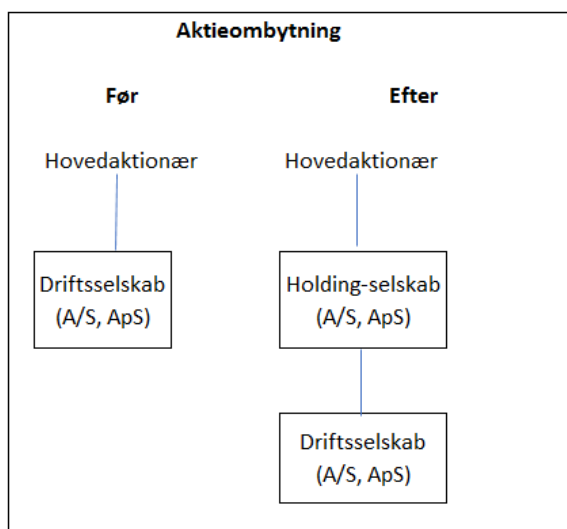
Ved overdragelse af aktierne til udstedende selskab skal hele afståelsessummen i relation til LL § 16 B stk. 1 som hovedregel medregnes til aktionærens skattepligtige indkomst. Det er hele afståelsessummen der skal medregnes ved opgørelsen af aktieindkomsten. Ved afståelse af samtlige aktier til det udstedende selskab går fradrag for anskaffelsessummen tabt. Der er dog mulighed for at søge om fradrag herfor, (Skat.dk, 2020).

7.5 Aktieombytning

7.5.1 Metode

Regler om aktieombytning er, at der stiftes et holdingselskab. Holdingselskabet erhverver aktierne i hovedaktionærens oprindelige selskab, til gengæld får hovedaktionæren aktierne i holdingselskabet, (Skat.dk, 2020). Aktieombytning kan både foretages skattepligtigt og skattefrit. Skattepligtig aktieombytning tager udgangspunkt i en almindelig realisationsbeskatning hos aktionæren og sidestilles således efter reglerne ved salg af unoterede aktier. Sælger vil i relation til den skattepligtige aktieombytning blive beskattet af en eventuel aktieavance.

Skattefri aktieombytning er en velegnet metode i relation til et generationsskifte. Skattefri aktieombytning kan jf. ABL § 36 ske enten med eller uden tilladelse. Modellen kan illustreres således.



En aktieombytning benævnes også som værende en uegentlig fusion. En fusion er kendetegnet ved, at der sker en reel overdragelse af det pågældende selskab, men i relation til en aktieombytning er der ikke tale om en "sammensmeltning" af det erhvervende selskab, som er tilfældet ved en fusion.

7.5.2 Skattefri aktieombytning med tilladelse

Med udgangspunkt i en skattefri aktieombytning med tilladelse, er der en række betingelser som skal være opfyldt, for at dette er muligt. Reglerne for skattefri aktieombytning er beskrevet jf. ABL § 36, der foreskriver følgende krav:

- Ansøgning hos SKAT
 - Der skal forelægge en forretningsmæssig begrundelse for at foretage skattefri aktieombytning
 - Den skattefrie aktieombytning skal være foretaget indenfor en periode på 6 måneder fra vedtagelsesdatoen for aktieombytningen.
- Selskaberne skal enten være danske aktie- eller anpartsselskaber eller være selskaber som er hjemmehørende i EU, men som sidestilles med danske selskaber.
- Betingelse for skattefri aktieombytning kræver, at aktierne i det oprindelige selskab først afstås efter 3 års ejertid.
- Holdingselskabet som erhverver aktierne i driftsselskabet skal have flertallet af stemmerettighederne.

I relation til ansøgningen hos SKAT skal der foreligge en forretningsmæssig begrundelse for, hvorfor selskabet ønsker en skattefri aktieombytning. Ønsket om skattefri aktieombytning må ikke være begrundet med skattemæssige årsager, da det af SKAT kan blive tolket som skatteunddragelse. En forretningsmæssig begrundelse for en skattefri aktieombytning kan være; generationsskifte, skilsmisser og uenighed mellem aktionærer. Såfremt SKAT skal godkende ansøgningen, er det vigtigt, at overvejelserne og begrundelserne er veldokumenteret. Det er et krav, at der løbende skal ske orientering til SKAT, hvis der er ændrede forhold, som kan få betydning for aktieombytningen. Anmeldelsespligten til SKAT er lavet som forebyggelse af skatteundgåelse m.v. Relevante forhold bør oplyses til SKAT vedrører større udlodninger af udbytte, kapitalnedsættelse m.fl, (Skat.dk, 2020)

I en situation hvor et selskab i forvejen ejer flertallet af stemmerne i et andet selskab og erhverver resten af aktiekapitalen i det andet selskab, er der mulighed for at foretage en skattefri aktieombytning i relation til reglerne jf. ABL § 36 stk. 3. Der stilles i disse tilfælde ligeledes krav om tilladelse fra SKAT. Endvidere er det et krav, at det erhvervende selskab erhverver resten af aktiekapitalen i det erhvervede selskab.

I henhold til reglerne i ABL § 36 stk. 2 og 3 er det en betingelse at vederlaget fra de ombyttede aktier skal relatere sig til enten aktier eller anparter i det erhvervende selskab eller i form af en kontant udligningssum.

7.5.3 Skattefri aktieombytning uden tilladelse

I modsætning til skattefri aktieombytning med tilladelse hos SKAT, er det også muligt jf. ABL § 36 stk. 6 at foretage en skattefri aktieombytning uden tilladelse. En lang række af betingelserne for skattefri aktieombytning uden tilladelse er de samme betingelser, som gør sig gældende ved aktieombytning med tilladelse. SKAT har fremsat en række betingelser for at gøre brug af ABL § 36 stk. 6.

Ét reguleringspunkt ved anvendelse af ABL § 36 stk. 6 er, at værdien af de vederlagsmodtagende aktier skal svare til handelsværdien på de ombyttede aktier.

Værdiansættelse af handelsværdien af unoterede aktier er tidligere blevet behandlet, og skal behandles efter reglerne i TSS-cirkulære 2000-10.

Det er fortsat en regel, at de aktier som det erhvervende selskab har erhvervet, ikke må afstås inden for en periode på 3 år efter ombytningstidspunktet. Dette betyder, at det for en hovedaktionær ikke er muligt at sælge driftsselskabet til holdingselskabet for umiddelbart efter at sælge driftsselskabet skattefrit.

Det fremgår ligeledes af ABL § 36 stk. 6, at det er muligt uagtet ejertiden på 3 års "holdingkrav", at der kan foretages skattefrie omstruktureringer, enten af det erhvervende selskab eller for det erhvervede selskab, såfremt der ikke sker vederlæggelse med andet end aktier. I praksis betyder dette, at inden for den 3-årige periode kan der f.eks. stiftes et mellemliggende holdingselskab inden for samme ejerkreds, der må bare ikke blive udloddet likvider til hovedaktionær. Hvis datterselskabsaktierne afstås inden for en periode på 3 år, udløser dette en beskatning, som vil blive opgjort på baggrund af den oprindelige anskaffelsessum, (Skat.dk, 2020)

7.5.4 Fordele og ulemper ved skattefri aktieombytning med og uden tilladelse.

7.5.4.1 Fordele:

I generationsskiftesituationer hvor der er opsparet kapital, er modellen anvendelig på den måde, at der kan udloddes skattefrit udbytte fra det oprindelige selskab til holdingselskabet. Dette medfører at den indre værdi (kursen) i det oprindelige selskab reduceres, hvilket betyder, at det vil være lettere for en erhverver at finansiere købet af det oprindelige selskab (driftsselskabet). For overdrageren har modellen fordel ved, at aktieavancen udskydes og dermed opnås en rentefordel af den fremtidige skat. Hovedaktionæren har ligeledes mulighed for løbende at hæve udbytte i holdingselskabet og udnytte bundgrænsen for beskatning af udbytte. En erhverver har endvidere den fordel, at selve virksomheden ikke berøres af overdragelsen. Ved overdragelsen udløses der ingen beskatning i selskabet. Dette betyder, at selskabets skattemæssige værdi på aktiverne er uændret. Erhververen har hermed i realiteten "succederet" i de skattemæssigt nedskrevne værdier.

Ved oprettelse af en koncernstruktur med både et holdingselskab og et driftsselskab har selskabet mulighed for at opnå risikobegrænsning. Dette kan f.eks. være en fordel i selskaber hvor selskabet har forskellige aktiviteter i begge selskaber, f.eks. driftsaktiviteten i driftsselskabet og den finansielle del i holdingselskabet. Risikobegrænsning medfører endvidere, at udbytte der overføres til holdingselskabet som udgangspunkt ikke hæfter for driftsselskabets forpligtelser.

7.5.4.2 Ulemper:

Som det tidligere er blevet beskrevet, skal driftsselskabet ejes i minimum 3 år før et eventuelt frasalg. Såfremt holdingselskabet frasælger driftsselskabet, vil det ikke være muligt at overdrage holdingselskabet efter reglerne om succession vedr. reglerne om passiv kapitalanbringelse også kaldet "pengetanksreglen".

Modellen har ligeledes en anden væsentlig ulempe som betyder, at der regnskabsmæssigt ikke er mulighed for at opskrive goodwill til handelsværdien på overdragelsestidspunktet.

En mindre men fortsat nødvendig ekstra byrde er reglen om obligatorisk sambeskatning jf. SEL § 31. Obligatorisk sambeskatning kræver som regel mere administrativt arbejde i forhold til tidligere.

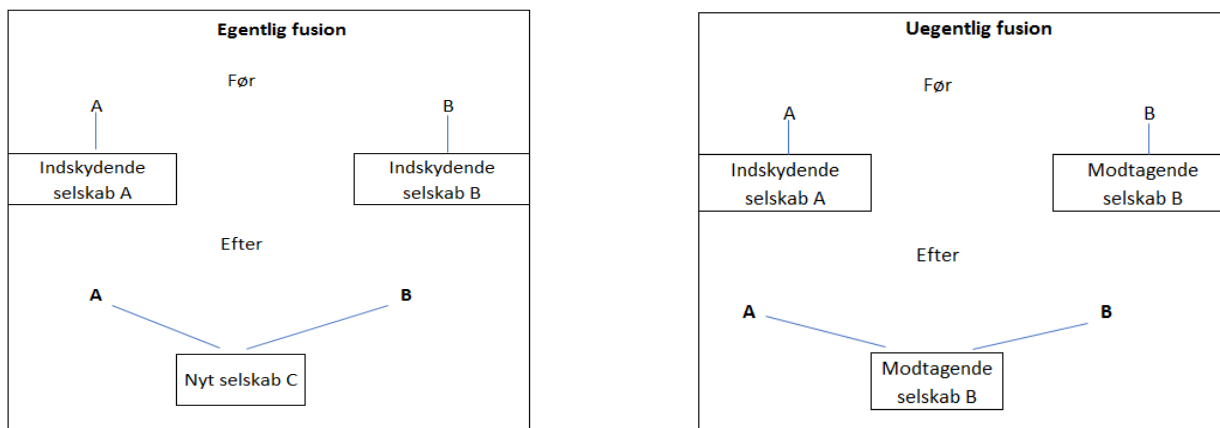
7.6 Fusion

Ved en fusion overdrager et selskab (ophørende) samtlige aktiver og passiver til et andet (fortsættende) selskab. Aktionærerne i det gamle selskab får vederlag fra det fortsættende selskab. Vederlaget kan være aktier i det fortsættende selskab eller eventuelt likvider herunder en kombination af begge, (Skat.dk, 2020).

I praksis er der typisk to måder at foretage en fusion på, enten en "uegentlig fusion" eller en "egentlig fusion". Såfremt der foretages fusioner koncerninternt eller baseret på samme ejerkreds, skelnes der mellem om der bliver foretaget en lodret fusion (moder og datter fusionere, eller omvendt) eller en vandret fusion, som f.eks. kan være en fusion mellem to søsterselskaber.

Som det gør sig gældende ved flere af de andre omstruktureringsprocesser i forbindelse med et generationsskifte, er der forskel på de selskabsretlige og de skatteretlige forhold i forbindelse med en fusion. Ligeledes er der forskellige forhold som gør sig gældende i relation til, om der kan foretages en skattepligtig fusion eller en skattefri fusion.

Fusionsmodellerne skitseres nedenfor:



7.6.1.1 Egentlig fusion

Som illustreret i ovenstående figur (til venstre) og kort bliver gennemgået i SEL § 236, tager denne model udgangspunkt i, at to selskaber eller flere "sammensmeltes" og der stiftes et nyt selskab.

7.6.1.2 Uegentlig fusion

Som illustreret i ovenstående figur (til højre) og som ligeledes kort bliver gennemgået i SEL § 236, er denne model defineret ved, at ét eller flere selskaber ophører uden likvidation og i den forbindelse "sammensmeltes" ind i et allerede eksisterende selskab.

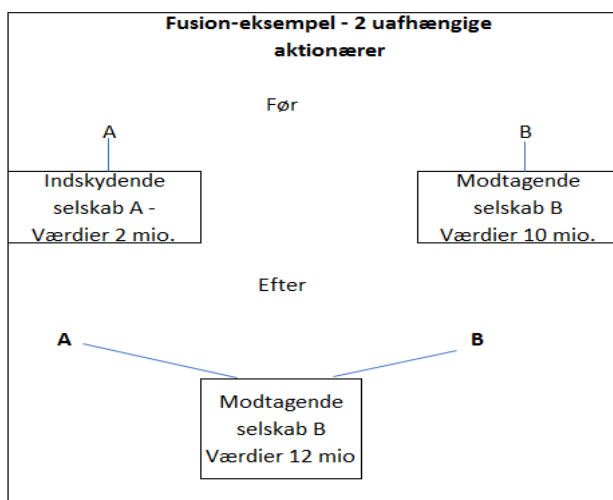
7.6.1.3 Selskabsretlige krav

De selskabsretlige krav for fusioner er beskrevet i FUL og SEL kapital 15. Det er et selskabsretligt krav, at alle aktiver og passiver overdrages. Det fortsættende eller nystiftede selskab overtager alle rettigheder og forpligtelser. Det fremgår ligeledes i FUL, at det ophørende selskab efterfølgende anses for opløst uden likvidation.

Selskabsretligt er der en række krav og formalia som afhængig af fusionstypen kan til- og fravælges. F.eks. er der ved fusion mellem to aktieselskaber krav om udarbejdelse af en fusionsplan, hvor denne omvendt kan fravælges ved enstemmighed, hvis fusionen omfatter to anpartsselskaber. Jf. bilag 3 fremgår det heraf, hvilke elementer som er et krav ved en fusion og hvilke som kan fravælges ved enstemmighed.

I praksis vil indholdet af en reel fusion typisk være baseret på hvilke selskaber som bliver fusioneret. Er der tale om en fusion mellem to selskaber med samme hovedaktionær, vil alle aktiver, forpligtelser og den samlede formue blive indenfor samme ejerkreds, hvorfor man typisk vil se en fusion bestående af et minimum i forhold til formalia og oplysninger. I nedenstående eksempel er udgangspunktet en fusion mellem 2 uafhængige aktionærer med forskellig formue i deres respektive selskaber. Fusionsplanen skal indeholde

en konkret aktie/ejerfordeling mellem de to aktionærer, således at ejerandelen i det eksisterende selskab svarer til de værdier som er flyttet over i det nye selskab. Nedenstående eksempel kan også være en fusion mellem 2 selskaber som er ejet af hhv. far og søn og i relation hertil, skal ejerfordelingen i det nye selskab også tage udgangspunkt i de indskudte værdier. Såfremt man vil lave en 50/50 fordeling i ejerforhold mellem far og søn i nedenstående eksempel, vil formueforskydningen være omfattet af gave reglerne, hvorfor dette ville udløse en gaveafgift som tidligere beskrevet.



I henhold til ovenstående er det vigtigt at pointere, at aktiefordelen skal svare til de indskudte værdier for hvert indskydende selskab. I praksis betyder dette, at selskab B kommer til at eje 5/6 af aktiekapitalen, mens selskab A kommer til at eje 1/6 af aktiekapitalen.

Herudover er der en række øvrige selskabsretlige forhold, som afhængig af selskabsformen enten er obligatoriske eller kan fravælges ved enstemmighed. Der henvises til bilag 3 for yderligere oplysninger om hvilke elementer som er obligatoriske eller kan fravælges.

7.6.1.4 Skatteretlige regler:

Reglerne om fusion i skattemæssig henseende findes i FUL. Der er i skattemæssig henseende tale om en fusion, når *"et selskab overdrager sin formue som helhed til et andet selskab eller sammensmeltes med dette"*. En fusion kan gennemføres såvel skattepligtigt som skattefrit.

7.6.2 Skattepligtig fusion

En skattepligtig fusion er defineret ved, at et selskab overdrager hele sin formue til et andet selskab jf. FUL § 1. stk. 3. En skattepligtig fusion medfører beskatning i det ophørende selskab. Overdragelse af de enkelte aktiver skal ske til handelsværdier, og der vil ske avancebeskatning af de enkelte aktiver i det ophørende selskab. Aktionæren vil i relation hertil blive beskattet efter de almindelige regler i ABL.

Med udgangspunkt i SEL § 8A vil det modtagende selskab i skattemæssig henseende anses for at have erhvervet aktiverne til handelsværdien på fusionstidspunktet. Jf. SEL § 8 A stk. 2 er det muligt, at en fusion kan ske med tilbagevirkende kraft. Der er en række krav som skal opfyldes, for at en fusion med tilbagevirkende kraft vil blive accepteret. Der skal i relation hertil, udarbejdes en åbningsbalance og SKAT har fastsat krav om, at der senest 1 måned fra vedtagelsesdatoen skal indsendes de dokumenter, som er udarbejdet i forbindelse med fusionen.

Såfremt det indskydende selskab (ikke sambeskattet i forvejen) har underskud til fremførelse, vil disse i forbindelse med en fusion ikke blive overført. Underskud til fremførelse i det indskydende selskab kan nedbringe skatteprovenuet i forbindelse med den skattemæssige avance fra de afståede aktiver og passiver samt den løbende drift. Underskud som er opstået i det modtagende selskab fra tidligere år, kan fremføres og modregnes i fremtidig skattemæssig indtjening. Underskuddet i det modtagende selskab kan ikke fremføres, hvis der i forbindelse med fusionen sker et aktionærskifte på mere end 50 %, (Skat.dk, 2020).

7.6.3 Skattefri fusion

Ligesom ved en skattepligtig fusion, er en skattefri fusion ligeledes defineret ved, at et selskab overdrager hele sin formue til et andet selskab jf. FUL § 1. stk. 3. Fusionerne kan som tidligere nævnt både foretages lodrette og vandrette.

Der er en række betingelser og krav, som gør sig gældende for, at en fusion kan foretages skattefrit. Der skal i henhold til SKAT's krav ikke anmodes om tilladelse til at foretage en skattefri fusion. Såfremt det af SKAT bliver vurderet, at betingelserne for at foretage en skattefri fusion ikke er gældende, vil denne fusion blive skattepligtig. Det fremgår af bekendtgørelsen jf. FUL § 6, at det modtagende selskab i forbindelse med en skattefri fusion skal indsende en række oplysninger til SKAT herom:

- Hvilken skattefri fusion er gennemført
- Skattemæssig vedtagelse- og virkningsdato for fusionen
- Oplysninger om det modtagende og indskydende selskab
- Hvis der er tale om en fusion af et datterselskab skal SKAT oplyses herom
- Er der tale om en fusion inden for sambeskatningskredsen eller uden for sambeskatningskredsen
- SKAT kan anmode om størrelsen på modtaget underskud i relation til SEL § 12

Som det fremgår af FUL § 2 er det et krav, at deltagerne i det *"indskydende selskab vederlægges med aktier eller anparter i det modtagende selskab, eller en kontant udligningssum"*

Såfremt det modtagende selskab allerede ejer kapitalandele i det indskydende selskab, tager reglerne udgangspunkt i FUL § 2 stk. 2. I praksis betyder dette, at de aktier som vederlægges enten kan være

nyudstedte eller i forvejen deres egne aktier. I tilfælde af en fusion mellem moder og datterselskabsaktier, er der hertil ikke krav om aktievederlag.

Fordelingen mellem aktierne skal ske i relation til de faktiske handelsværdier på fusionsdagen, og der må ligeledes ikke ske formueforskydning i fordelingen af aktierne. Formueforskydninger vil i skattemæssig henseende blive betragtes som enten gaver eller udlodninger og i tilfælde heraf, vil skattefriheden bortfalde og hele fusionen vil blive betragtet som skattepligtig.

Ved skattefri fusion udløses der ikke likvidationsbeskatning i det ophørende selskab. FUL tager udgangspunkt i successionsmetoden som betyder, at det fortsættende selskab indtræder i det ophørende selskabs skattemæssige stilling, og overtager dermed aktiver og passiver til deres nedskrevne værdier på fusionstidspunktet.

Successionen gælder også for aktionærerne i det ophørende selskab, såfremt de vederlægges med aktier i det fortsættende selskab. De modtagne aktier anses for erhvervet på samme tidspunkt som de oprindelige aktier i det ophørende selskab. Såfremt aktierne bliver købt mod vederlag af kontanter, vil dette blive opfattet som afståelse af aktierne, og dette vil af SKAT blive opfattet som salg af aktierne og beskattes efter reglerne i ABL.

7.6.4 Skattepligtig eller skattefri fusion?

Ved spørgsmålet om man i forbindelse med en fusion skal vælge den skattefrie eller skattepligtige fusion, er det indskydende selskabs regnskabsmæssige og skattemæssige forhold afgørende for, hvad der skal vælges. Hvis det indskydende selskab har store skattemæssige underskud fra tidligere år, vil de underskud gå tabt i forbindelse med en skattefri fusion. I forbindelse med en skattepligtig fusion, kan de underskud modregnes i opgørelsen af den skattepligtige avance for det indskydende selskab. Ligeledes vil det modtagende selskab modtage aktiver og passiver til handelsværdier, hvorfor afskrivningsgrundlaget typisk vil være større sammenlignet med en skattefri fusion, hvor det modtagende selskab succederer med det indskydende selskabs nedskrevne værdier. Herunder er det en ulempe, at aktionærerne i det indskydende selskab bliver beskattet af avancen på aktiverne.

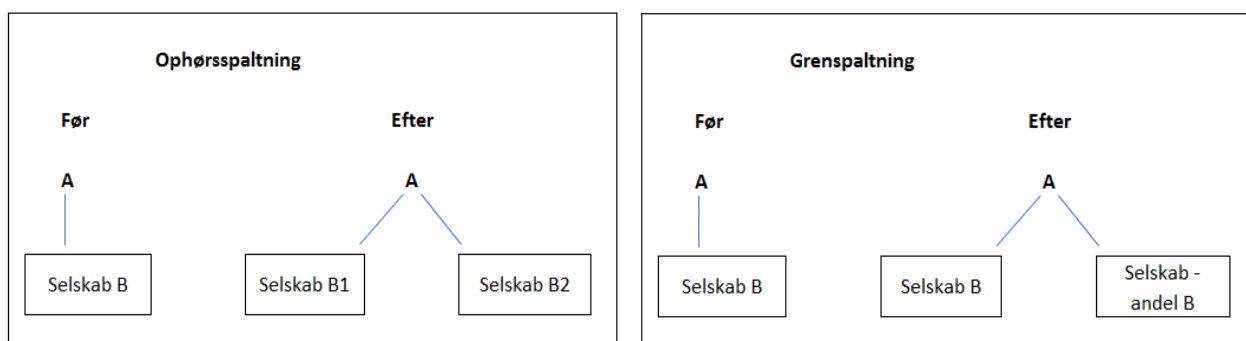
Er der modsat tale om et selskab uden underskud til fremførsel, er det en fordel at anvende reglen om skattefri fusion. Ved en skattefri fusion sker der ikke beskatning for selskabsdeltagerne, hverken for det indskydende selskab, for det modtagende selskab, eller aktionærerne relateret hertil. Er der tale om et selskab med store skattemæssige avancer, vil det som udgangspunkt være fordelagtigt at vælge en skattefri fusion.

7.7 Spaltning

Ved spaltning opdeles et selskab i flere selvstændige selskaber. Aktionæren/aktionærerne i det gamle selskab (indskydende selskab) bliver direkte ejere af aktierne i de ved spaltningen etablerede selskaber (modtagende selskab). De lovmæssige, selskabsretlige og skattemæssige krav til reglerne vedrørende en spaltning er defineret i FUL kapitel 4 og SEL kapitel 15. Ved spaltning er der, som ved de øvrige omstrukturingsformer både en række selskabsretlige og skattemæssige krav som skal opfyldes, (Skat.dk, 2020).

7.7.1.1 Selskabsretlige krav

De to typiske former for spaltning er defineret ved enten en ophørsspaltning (fuldstændig spaltning), hvor det indskydende selskab efterfølgende anses for opløst, eller ved en grenspaltning (delvis spaltning), hvor det indskydende selskab fortsætter sin eksistens. Ligeledes kan spaltningerne foretages både skattepligtigt og skattefrit og i relation hertil, kan den foretages både med og uden tilladelse. Modellerne kan skitseres således:



Spaltningerne i relation til ovenstående illustrationer kan foretages både skattepligtigt og skattefrit. Fælles for begge metoder er, at der er særlige lovkrav og regler som skal overholdes.

7.7.1.2 Ophørsspaltning

Ved ophørsspaltning opløses det indskudte selskab uden likvidation. I forbindelse hermed overfører det indskudte selskab sin nettoformue til to eller flere eksisterende eller nye selskaber. Vederlaget for nettoformuen udgør som hovedregel aktier eller anparter i de modtagende selskaber. Vederlaget skal fordeles forholdsmæssigt til det indskudte selskabs aktionærer.

7.7.1.3 Grenspaltning

Ved grenspaltning overfører det indskydende selskab en del af sin nettoformue til et eller flere eksisterende selskaber. Det indskydende selskab opløses ikke. Aktionærerne i det indskydende selskab vederlægges med aktier i de modtagende selskaber.

Grenspaltning kan selskabsretligt illustreres som en udlodning fra det indskydende selskab samtidig med, at aktionærerne i det indskydende selskab foretager et kapitalindskud i det modtagende selskab.

Herudover er der en række øvrige selskabsretlige forhold, som afhængig af selskabsformen enten er obligatoriske eller kan fravælges ved enstemmighed. F.eks. er der krav om udarbejdelse af en spaltningsplan ved spaltning af et aktieselskab, hvorimod denne handling ved enstemmighed kan fravælges ved spaltning af et anpartsselskab. Ligeledes kan der for både aktie- og anpartsselskaber fravælges udarbejdelse af vurderingsberetninger, til gengæld er der krav om udarbejdelse af kreditoreklæring. For den totale oversigt over hvilke muligheder der er for fravalg af dokumenter ved spaltninger, henvises til bilag 3.

7.7.1.4 Skatteretslige krav

Med udgangspunkt i FUL § 15 a stk. 2 er en spaltning defineret ved, at et selskab flytter en del eller samtlige aktiver til et nyt eller allerede eksisterende selskab. Selskabsdeltagerne vil som vederlag typisk modtage aktier eller anparter i det fortsættende selskab.

Skatteretsligt kan der ligesom ved de selskabsretlige forhold, både foretages ophørsspaltning og en grenspaltning. Skatteretsligt er der en række krav og regler, som gør sig gældende for begge former for spaltning. Ligeledes skal man forholde sig til, om spaltningen skal foretages med eller uden tilladelse.

7.7.2 Skattepligtig spaltning

I forhold til den skattepligtige spaltning, sidestilles denne med salg af aktier. Specielt for denne model er, at den ikke følger reglerne i FUL. Ved anvendelse af denne model foreligger der ikke krav fra SKAT om tilladelse. For selskaber vil en skattepligtig spaltning medføre realisationsbeskatning af de udspaltede aktiver i det indskydende selskab. For det modtagende selskab sker der en "opskrivning" af afskrivningsgrundet til overdragelsesværdien.

Forudsat at kapitalejerne er personer, vil afståelsen ved grenspaltning blive beskattet efter reglerne i LL § 16 A i det indskydende selskab. Årsagen er, at kapitalen i relation til reglerne om grenspaltning fortsat vil være i besiddelse af samme antal aktier/anparter. Selskabet er ikke opløst, og kapitalejer vil kun blive beskattet for den udskilte del. Er kapitalejer et selskab vil gevinsten ved salg af grenspaltningen være skattefri, hvis der er tale om datterselskabsaktier.

Hvis udgangspunktet er en ophørsspaltning, vil selskabet ophøre efter en gennemført spaltning og i denne situation, vil kapitalejer blive beskattet efter reglerne i ABL. Det er underordnet for opgørelsen af den skattepligtige avance, hvorvidt afståelsen udgøres af kapitalandele eller en kontant udligningssum. Ved opgørelse af den skattepligtige i avance skal anskaffelsessummen modregnes.

Som det var tilfældet med en fusion, er der ved den skattepligtige spaltning ikke mulighed for at foretage denne med tilbagevirkende kraft. Det betyder i praksis, at spaltningen først er gældende på spaltningsdatoen.

7.7.3 Skattefri spaltning

Den skattefrie spaltning er i defineret jf. FUL § 15 a stk. 2 og forstås ved, at et selskab ved opløsning uden likvidation overfører den samlede formue til et nyt selskab eller et i forvejen eksisterende selskab. Hensigten med begrebet "skattefri" er at give for mulighed for, at det modtagne selskab kan succedere i det indskydende selskabs skattemæssige stilling og at aktionærerne i relation hertil, skattefrit kan overføre værdier til et nyt eller i forvejen eksisterende selskab.

Som det var tilfældet ved aktieombytning, er der en række betingelser som skal være opfyldt for at foretage en skattefri spaltning. Der er forskellige krav ved både skattefri spaltning med og uden tilladelse, (Skat.dk, 2020).

7.7.3.1 Skattefri spaltning med tilladelse

Ligesom det var praksis ved aktieombytningen skal ansøgningen til SKAT i relation til den skattefri spaltning med tilladelse indeholde en forretningsmæssig årsag. Udover den forretningsmæssige årsag skal der ved en eventuel ansøgning om grenspaltning vedhæftes balancer fra både det indskydende og det modtagende selskab. Balancerne skal opgøres fra før spaltningstidspunktet. Hovedformålet med spaltningen må ligesom ved aktieombytningen ikke være begrundet med skatteundgåelse, skattebedrag eller lignende.

Ikke to spaltninger er ens og en forretningsmæssig årsag, vil altid i forhold til den aktuelle situation blive overvejet af SKAT. De årsager som typisk bliver anvendt som en forretningsmæssig årsag ved en spaltning er:

- Generationsskifte
- Strukturelle forhold
- Risikobegrænsning
- Uenighed blandt ejere

Såfremt der foretages en grenspaltning, vil der ikke kunne ændres ved ejerforholdet i det indskydende selskab. I praksis betyder dette, at hvis det indskydende selskab i en situation med 3 kapitalejere (33 % hver) grenspalter selskabet, så skal kapitalejerne have samme ejerandel i det modtagende selskab. Ved en eventuel ophørsspaltning vil der kunne ændres i denne fordeling, da én kapitalejer godt kan ende med kontanter og en anden kapitalejer kan ende med kapitalandele.

7.7.3.2 Skattefri spaltning uden tilladelse

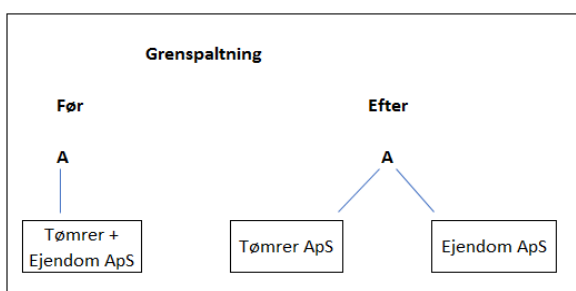
En lang række af de betingelser som gør sig gældende ved spaltning med tilladelse, er også det krav som gør sig gældende uden tilladelse. Helt grundlæggende kan der foretages spaltning uden tilladelse, når der er tale om et dansk aktie- eller anpartsselskab eller et selskab som er hjemmehørende i EU, men som sidestilles med danske selskaber.

Ved en skattefri spaltning uden tilladelse skal den forretningsmæssige begrundelse for spaltningen ikke oplyses. Til gengæld gør "holdingkravet" sig gældende ved spaltninger uden tilladelser, som i praksis betyder, at ved en ejerandel på 10 % eller mere efter spaltningstidspunktet, må der, såfremt spaltningen skal forblive skattefri, i en periode på 3 år ikke ske afståelse af aktierne. Hvis der sker afståelse indenfor den 3-årige periode, vil spaltningen blive skattepligtig. Betingelserne for at der kan ske skattefrie omstruktureringer, uagtet "holdingkrav" er, at omstruktureringerne sker indenfor samme ejerkreds med deltagende selskaber, såfremt der ikke sker vedlæggelse med andet end aktier. I praksis betyder dette, at inden for en den 3 årige periode kan der f.eks. stiftes et mellemliggende holdingselskab inden for samme ejerkreds. Der må i relation hertil ikke blive udloddet likvider til aktionærene.

I en situation hvor der foretages en grenspaltning hvor det indskydende selskab ikke ophører, skal der i relation til FUL § 15 a stk. 3 tages højde for "grenkravet" som bliver defineret jf. FUL § 15 c stk. 2 således:

"Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler".

I praksis kan det illustreres således:



Udgangspunktet for at der kan foretages en grenspaltning er, at "grenen" af virksomheden kan udgøre en selvstændig drift.

Såfremt der er foretaget skattefri spaltning uden tilladelse, skal der på selvangivelsen for det indkomstår hvor spaltningen har fundet sted oplyses herom.

I relation til FUL § 15 stk. 2 pkt. 3 er det ligeledes et krav, at de balanceposter (aktiver og passiver) som i forbindelse med spaltningen overdrages til det modtagende selskab også er tilsvarende i det indskydende selskab. Dette gælder både ved ophørsspaltning og ved grenspaltninger. Forholdet skal tage udgangspunkt i handelsværdierne på spaltningstidspunktet. I praksis kan det illustreres således:

Balancekrav ved spaltning			
Forudsætninger:	T.dkk	Selskab A - balance før spaltning	T.dkk
Ejendom 1 - værdi	7.600	Aktiver	10.000
Ejendom 2 - værdi	2.400	Gæld	4.000
Ejendom 1 - gæld	4.000	Egenkapital	6.000
Ejendom 2 - gæld	0		

Selskab A1 - balance efter spaltning		Selskab A - balance efter spaltning	
Aktiver	7.600	Aktiver	2.400
Gæld (40 % af de samlede aktiver)	3.040	Gæld (40 % af de samlede aktiver)	960
Egenkapital	4.560	Egenkapital	1.440

Ud fra ovenstående er det værd at bemærke, at forholdet mellem aktiver/passiver skal være samme procentuelle forhold, som var tilfældet før spaltningen. Dette er uagtet, at en ejendom er gældfri i relation hertil. I sådan et tilfælde vil der skulle låneomlægges, eller som alternativ optage et nyt lån for at få samme forhold i aktiver og passiver. Dette kan med fordel planlægges før generationsskiftet.

Den skattefrie spaltning uden tilladelse skal tage udgangspunkt i den reelle handelsværdi for de aktier/anparter som spaltes. Som ved værdiansættelsen af noterede aktier skal aktierne/anparterne handles til en værdi, som en uafhængig tredjemand ville købe anparterne for. Såfremt SKAT vurderer, at der ikke er tale om reel markedsværdi, vil skattefriheden bortfalde og resultatet vil være, at spaltningen bliver skattepligtig.

7.7.3.3 Skattemæssige konsekvenser for aktionærerne

De skattemæssige konsekvenser for aktionærerne gør sig gældende både med og uden tilladelse til den skattefrie spaltning. Såfremt aktionæren i forbindelse med spaltningen udelukkende vederlægges med aktier, så kan denne transaktion ske uden beskatning jf. reglerne i FUL § 9-11. Aktionæren vil i dette tilfælde først blive beskattet den dag aktierne afstås.

7.7.3.4 Skattemæssige konsekvenser for det indskydende selskab

Såfremt der er tale om en ophørsspaltning, vil selskabet fortsat være skattepligtigt frem til spaltningstidspunktet. Da der er tale om en skattefri spaltning, vil der i relation hertil ikke ske afståelsesbeskatning. Er udgangspunktet derimod en grenspaltning, vil selskabet være i fortsat drift og dermed fortsat skattepligtigt. Afståelsen er ligeledes skattefri, hvorfor der ikke vil ske afståelsesbeskatning.

7.7.3.5 Skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab

Det modtagende selskab vil såfremt der tale om en skattefri spaltning succederer i det indskydende selskabs skattemæssige situation. Hvis udgangspunktet er en grenspaltning, betyder dette, at det modtagende selskab vil succederer i alle de skattemæssige forhold som relaterer sig til "grenen".

Hvis der er foretaget skattefri spaltning uden tilladelse, så har det modtagende selskab ikke mulighed for at afstå aktierne inden for en ejertidsperiode på 3 år i henhold til reglerne om "holdingkrav".

7.7.4 Fordele og ulemper ved spaltninger – herunder med og uden tilladelser

Særligt i spaltninger hvor der skal foretages grenspaltninger, kan det være en fordel at vælge spaltninger med tilladelse for at undgå reglerne om grenkrav og balancetilpasninger. Skattefrie spaltninger uden tilladelser er dog den praksismodel som flest benytter sig af. Heri undgår man sagsbehandlingstiden fra SKAT, som kan tage adskillige måneder. Ligeledes kan der ved spaltning af relativt simple selskaber med fordel vælges spaltning uden tilladelse, da opdelingen mellem aktiver og passiver i de fleste tilfælde vil vurderes overskueligt.

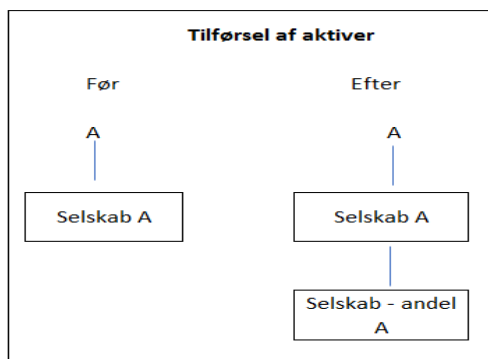
Er udgangspunktet et selskab bestående af 2 forskellige aktiviteter, f.eks. driftsaktivitet og ejendomsaktivitet, kan man med fordel vælge at spalte selskaberne. Hvis hovedaktionær på sigt påtænker at sælge driftsaktiviteten, vil købesummen ved udskillelse af ejendommen oftest være betydelig lavere og nemmere at finansiere for en potentiel køber, ligesom hovedaktionær muligvis ikke er interesseret i at sælge ejendommen, og køber muligvis ikke er interesseret i at købe ejendommen.

Som det er tilfældet ved aktieombytning, gør holdingkravet sig også gældende ved skattefrie spaltninger. Det betyder at ejertiden minimum skal være 3 år før en eventuel afståelse kan foretages.

7.8 Tilførsel af aktiver

Formålet med at anvende reglerne omkring tilførsel af aktiver er, at overdrage en driftsaktivitet eller en gren af en virksomhed til et andet selskab uden at der udløses beskatning. Metoden og reglerne er omfattet af FUL kapital 15. Metoden minder om spaltningens metode som tidligere er blevet beskrevet. Den væsentlige forskel er, at ved spaltning er det aktionærene i det indskydende selskab som modtager vederlaget, og ved tilførsel af aktiver er det, det indskydende selskab der modtager vederlaget. Som vederlag modtager det indskydende selskab aktier i det modtagende selskab. Overdragelsen kan ske både til et nystiftet selskab eller til et i forvejen eksisterende selskab. Det erhvervende selskab kan være ejet af det indskydende selskab, dets aktionær eller tredjemand.

Modellen kan skitseres således:



Tilførsel af aktiver kan være en måde at strukturere selskabet på med ønsket om en holdingstruktur. Dette kan som eksempel benyttes ved et generationsskifte eller ved udskillelse af en underskudsgivende driftsaktivitet eller lignende. Det er væsentligt at pointere, at ved tilførsel af aktiver tilføres aktiverne "nedad", hvilket i praksis betyder, at det udskillende selskab bliver holdingselskab, mens det modtagende selskab bliver datterselskab.

De selskabsretlige forhold i forbindelse med tilførsel af aktiver er ikke særskilt behandlet. De selskabsretlige forhold afhænger derfor i høj grad af, om tilførslen sker til et i forvejen eksisterende selskab eller et nystiftet selskab.

Ligesom det var tilfældet ved både fusioner og spaltninger, er der også i skattemæssig henseende en række forskellige metoder at fortage tilførsel af aktiver på.

7.8.1.1 Skatteretslige krav

Skatteretsligt er reglerne om tilførsel af aktiver omfattet af FUL § 15 c og er defineret jf. FUL § 15 c. Heraf fremgår det, at et selskab uden opløsning flytter en samlet eller en af "gren" af sin virksomhed til et nyt eller i forvejen eksisterende selskab, mod at få aktier i det modtagende selskab. For at denne transaktion skatteretsligt skal kan accepteres er det et krav, at den flyttede driftsaktivitet selvstændigt kan fungere ved egne midler. Der skal i relation hertil tages stilling til, om tilførslen af aktiver skal ske skattepligtigt eller skattefrit og om det skal gøres med eller uden tilladelse.

7.8.2 Skattepligtig tilførsel af aktiver

Ligesom ved spaltning, vil en skattepligtig tilførsel af aktiver fra det indskydende selskab til det modtagende skulle ligestilles med et skattepligtigt salg af aktiver. Dette medfører, at det indskydende selskab bliver beskattet af avancen på aktiverne. Afståelse ved salg af unoterede aktier er tidligere blevet gennemgået, og det indskydende selskab skal i relation hertil beskattes efter de aktuelle skatteregler.

7.8.3 Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse

Grundlæggende gælder en række af de samme objektive betingelser for at et selskab kan foretage en skattefri tilførsel af aktiver både med og uden tilladelse. For at en skattefri tilførsel skal kunne foretages skal følgende betingelser opfyldes:

- Selskabet skal være et dansk aktie- eller anpartsselskab som er omfattet af reglerne som fremgår af " artikel 3 i direktiv 2009/133/EF". Ligeledes må enheden ikke i skattemæssigt regi anses som værende en transparent enhed i Danmark.
- Den skattefrie tilførsel af aktiver skal enten indeholde en hel virksomhed eller en gren af en virksomhed i relation til FUL § 15 c stk. 2
- Vederlaget skal bestå af aktier jf. FUL § 15 c. stk. 2
- De modtagne aktier skal være et udtryk for den aktuelle handelsværdi jf. FUL § 15 d. stk. 4
- Tilførselsdato skal i henhold til FUL § 15 d stk. 2 være sammenfaldende det modtagende selskabs skæringsdato.

Det er tidligere blevet gennemgået, hvornår et selskab er omfattet af reglerne som fremgår i " artikel 3 i direktiv 2009/133/EF", men grundlæggende skal selskaberne enten være danske aktie- eller anpartsselskaber eller være selskaber som er hjemmehørende i EU, men som sidestilles med danske selskaber.

Grenkravet i forbindelse med skattefri tilførsel af aktiver er omfattet de samme regler som gælder ved en spaltning. Den udskillende "gren" skal selvstændigt kunne klare sig ved hjælp af egne midler. Ligesom det er tilfældet ved spaltninger og fusioner, kan der være krav om, at indhente kreditorerklæring for kundernes accept af, at det modtagende selskab i forbindelse med tilførslen af aktiverne nu er debitor.

Det er en forudsætning for skattefri tilførsel af aktiver, at vederlaget for aktiviteten alene sker i form af aktier i det modtagende selskab. Der er således ikke mulighed for et delvis kontantvederlag.

Såfremt SKAT skal acceptere den skattefrie tilførsel af aktiver, er det et krav, at de aktier/anparter som det indskydende selskab modtager, svarer til den reelle handelsværdi heraf. Ligesom ved værdiansættelsen af unoterede aktier, skal aktierne/anparterne handles til en værdi, som en uafhængig tredjemand vil købe anparterne for. Såfremt SKAT vurderer, at der ikke er tale om en reel markedsværdi, kan SKAT fastsætte krav om, at tilførslen af aktiverne bliver skattepligtig, (Skat.dk, 2020)

I relation til FUL § 5 skal datoen for tilførslen af aktiverne være sammenfaldende med modtagende selskabs skæringsdato. Hvis det modtagende selskab har skæringsdato 1. januar, betyder det i praksis, at tilførslen af aktiverne også skal finde sted 1. januar. Hvis udgangspunktet er, en tilførsel af aktiver mellem selskaber som

er blevet koncernforbundne som følge af tilførslen, skal datoen for koncernforbindelsen anvendes jf. FUL § 5 stk. 3.

Hvis udgangspunktet for den skattefrie tilførsel af aktiverne er, at der søges om tilladelse herfor, skal der ligesom ved aktieombytning og spaltning søges på baggrund af en velbegrundet forretningsmæssig overvejelse. Hvornår hovedformålet er "forretningsmæssigt velbegrundet" er tidligere blevet gennemgået, hvorfor der henvises hertil jf. afsnit 7.5.2.

7.8.4 Skattefrie tilførsel af aktiver uden tilladelse

Ved skattefrie tilførsel af aktiver uden tilladelse gælder en lang række af de samme betingelser som gør sig gældende ved tilførsel af aktiver med tilladelse. De grundlæggende betingelser som blev gennemgået i afsnittet "skattefrie tilførsel af aktiver med tilladelse", gør sig også gældende ved en tilførsel uden tilladelse, hvorfor disse ikke vil blive gennemgået igen.

Som det gør sig gældende ved de øvrige omstruktureringsmuligheder uden tilladelse, er der krav om, at aktierne ejes i en periode på minimum 3 år før en eventuel afståelse (holdingkrav). Betingelserne for at der kan ske skattefrie omstruktureringer uagtet "holdingkrav" er, at omstruktureringerne sker indenfor samme ejerkreds med deltagende selskaber, såfremt der ikke sker vederlæggelse med andet end aktier. I praksis betyder dette, at inden for en 3-årige periode kan der f.eks. med aktier stiftes et mellemliggende holdingselskab inden for samme ejerkreds. Der må i relation hertil ikke blive udloddet likvider. Hvis der inden for en 3-årig periode sker afståelse af aktierne, vil der i relation til reglerne hos SKAT være tale om et skattepligtigt salg. Såfremt afståelse af aktierne beror på et velbegrundet forretningsmæssigt grundlag, har selskabet mulighed for at sende en ansøgning senest 1 måned efter salgstidspunkt og så vil SKAT vurdere, om skattefriheden skal accepteres, (Skat.dk, 2020)

7.8.4.1 Skattemæssige konsekvenser for aktionærerne

Da det som tidligere nævnt er selskabet som modtager vederlaget i form af aktier, har dette ingen umiddelbare konsekvenser for aktionærerne.

7.8.4.2 Skattemæssige konsekvenser for det indskydende selskab

Såfremt der sker en skattefrie tilførsel af aktiverne, vil det modtagende selskab succedere i det indskydende selskabs aktiver og passiver relateret til tilførslen og dermed også den skattemæssige stilling. Værdien af aktierne/anparterne i det indskydende selskab skal udgøre den aftalte handelsværdi af de tilførte aktiver og passiver. Hvis ovenstående betingelser for at foretage en skattefrie tilførsel af aktiver er opfyldt, vil tilførslen af aktiver og passiver til et nyt selskab ikke have nogen indflydelse på selskabets skattepligtige indkomst.

7.8.4.3 Skattemæssige konsekvenser for det modtagende selskab

Som det blev nævnt i ovenstående, succederer det modtagende selskab ind i det indskydende selskabs skattemæssige stilling. I praksis betyder dette, at anskaffelsestiden er uændret i forhold til det tidspunkt hvor det indskydende selskab anskaffede aktierne eller anparterne. Det modtagende selskab har i forhold til holdingkravet ikke mulighed for at afstå aktierne inden for en periode på 3 år. Såfremt aktierne afstås efter en periode på 3 år, vil den skattepligtige avance på aktierne være skattefri.

7.8.5 Fordele og ulemper ved tilførsel af aktiver – herunder med og uden tilladelser

Reglerne om skattefri tilførsel af aktiver giver mulighed for, at overdrage en del af et selskabs aktiviteter til et andet selskab uden at dette udløser beskatning. Denne udskillelse kan være fordelagtig og kan foretages som forberedelse med henblik på et senere generationsskifte. Ved udskillelse af driftsaktivitet beholdes formuen ligeledes i det oprindelige selskab, og i den forbindelse etableres der et moder-/datterselskabsforhold. Dette giver mulighed for, at der efterfølgende skattefrit kan udloddes overskydende midler fra driftsselskabet til moderselskabet, hvilket kan reducere egenkapitalen til et minimum. Dette er med til at reducere finansieringsbehovet for en eventuelt ny erhverver.

I henhold til reglerne om holdingkrav kan moderselskabet (det oprindelige selskab) først afstå aktierne efter 3 års ejertid.

Ved anvendelse af denne model udskyder hovedaktionæren beskatningen af avancen indtil aktierne i moderselskabet afstås. Udskydelsen af beskatningen kan i den forbindelse udskydes yderligere ved at overdrage aktierne med succession til en eventuelt næste generation. Modellen giver ligeledes aktionæren mulighed for at udnytte bundgrænsen for beskatning af udbytte efter et eventuelt salg af driftsselskabet.

7.9 Successionsmuligheder - aktier

Begrebet succession dækker over en overdragelsesmetode, hvor en erhverver har mulighed for "at indtræde i andens sted" og betyder i praksis, at erhverver overtager overdragerens aktier og indtræder i dennes skattemæssige stilling uden at der sker beskatning heraf, (Skat.dk, 2020)

Når der i forbindelse med et generationsskifte skal overdrages aktier fra f.eks. forældre til børn, kan overdragelsestiden betales eller finansieres enten i form af en gave, en delvis gave eller mod fuldt vederlag. Fælles udgangspunkt for disse overdragelsesmetoder er, at overdrageren skal beskattes som om aktierne var solgt.

For at gøre et generationsskifte nemmere rent likviditetsmæssigt er der i ABL § 34-35 indsat mulighed for, at aktier til f.eks. børn kan overdrages med succession. Ved anvendelse af successionsreglerne opnås der en skatteudskydelse, da der i relation til ABL § 34 ikke sker beskatning hos overdrageren. Reglerne foreskriver

således, at erhververen overtager overdragerens aktier og ligeledes også dennes skattemæssige stilling. Erhververen overtager dermed overdragerens skattebyrde på aktierne og i den forbindelse, sker der først beskatning af aktierne den dag næste generation sælger aktierne.

7.9.1 Betingelser for overdragelse med succession

Der er en række betingelser som skal opfyldes ved brug af ABL § 34 og 35, hvorved der kan ske overdragelse med succession til familiemedlemmer og visse medarbejdere.

7.9.2 Overdragelse med succession til familiemedlemmer

Der kan i relation til ABL § 34 kun ske overdragelse med succession til følgende personkreds:

- Børn, børnebørn samt søskende og deres børn og børnebørn
- En samlever under specifikke betingelser

Forældre kan i henhold til reglerne i ABL § 34 ikke succedere. Reglerne foreskriver, at et generationsskifte skal ske til en yngre generation. Det er i den forbindelse heller ikke muligt at succedere ind svigerfamiliens skattemæssige stilling. Det er ligeledes en betingelse, at erhververen er fuld skattepligtig til Danmark, (Skat.dk, 2020)

En anden betingelse for at successionsreglerne kan anvendes er, at erhververen ved overdragelsen minimum skal overtage 1 % af den samlede aktie- eller anpartskapital.

Der kan endvidere ikke succederes, hvis overdragelsessummen er lavere end anskaffelsessummen på de pågældende aktier. Det er således ikke muligt at overføre et tabsfradrag til næste generation. Et tab skal opgøres og behandles efter reglerne i ABL.

Der kan som familiemedlem ikke succederes i et selskab, som af SKAT bliver anset som værende et selskab bestående af passiv kapitalanbringelse (pengetanksreglen). SKAT har jf. ABL § 34 stk. 6 sat specifikke retningslinjer for, hvornår der er tale om et selskab omfattet af pengetanksreglen. Det er fastsat, at et selskab hvor mere end 50 % af indtægterne (beregnet som et gennemsnit af de tre seneste regnskabsår) stammer fra aktiviteter som har karakter af passiv kapitalanbringelse (fast ejendom, værdipapir eller lign), vil blive karakteriseret som et selskab som er omfattet af pengetanksreglen. Endvidere er det fastlagt, at et selskab hvor værdipapir, ejendom, likvider eller lignende udgør minimum 50 % af selskabets samlede aktiver (beregnet som et gennemsnit af de tre seneste regnskabsår) vil blive karakteriseret som værende et selskab omfattet af pengetanksreglen.

7.9.3 Overdragelse med succession til medarbejder

Skattestyrelsen lempede tilbage i 2008 for reglerne ved succession. Det betyder at det nu ved opfyldelse af en række betingelser er blevet muligt at foretage succession til nærtstående medarbejdere. Betingelserne er omfattet af ABL § 35.

Helt grundlæggende gælder de objektive betingelser, som også gør sig gældende ved succession til familiemedlemmer med undtagelse af personkredsen. Det gælder reglerne om, at der minimum skal overtages 1 % af den samlede aktie- eller anpartskapital, at anskaffessummen ikke må udgøre et tab og at der ikke kan succederes i et selskab omfattet af pengetanksreglen.

Derudover er der et tidsbestemmende krav, som betyder at en medarbejder indenfor en årrække på 5 år skal have været fuldtidsansat i minimum 3 år i det selskab som udsteder aktierne. Der er i den forbindelse ikke krav om, at medarbejderen skal være ansat på overdragelsestidspunktet jf. ABL § 35 stk. 1.

Som det er et krav ved succession til familiemedlem, er det også et krav ved overdragelse til nærtstående medarbejder, at erhververen er fuld skattepligtig til Danmark, (Skat.dk, 2020).

Der er for både succession til familiemedlem og til nærtstående medarbejder krav om, at dette skal anmeldes i forbindelse med indgivelse af selvangivelsen for det indkomstår hvor successionen har fundet sted. Såfremt overdragelsen ikke angives rettidigt bortfalder skattefriheden herved, og overdragelsen vil i relation til ABL § 34 stk. 4 være skattepligtig.

Successionsreglerne kan endvidere ikke anvendes til at udnytte et skattemæssigt underskud hos erhververen, idet erhververen ikke kan fratække tidligere års underskud i fortjeneste på aktier erhvervet ved succession, jf. KSL § 33 C st. 3.

Successionsreglerne kan anvendes, hvor overdragelsen sker som:

- Aktierne vederlægges ved kontanter eller gældsbev
- Kombination af gave og vederlag
- Fuldt vederlag

Ved vurdering af hvilken af de 3 ovenstående metoder som skal vælges ved overdragelse af aktier beror på en konkret vurdering af den enkelte situation. Det kan være forhold vedr. erhververs finansielle situation, som skal vurderes ved valg af metode.

7.9.4 Skattemæssige konsekvenser ved brug af succession i levende live

7.9.4.1 Skattemæssige konsekvenser for overdrageren ved succession

For overdrageren vil reglerne om brug af skattemæssig succession ikke udløse nogen beskatning, da overdragelsen sker skattefrit. Der er ved skattemæssig succession ikke krav om, at overdrager skal overdrage hele sine aktier eller anparter. Hvis udgangspunktet er, at hele aktie eller anpartskapitalen ikke bliver overdraget, skal man ved opgørelsen af en eventuel senere afståelse være opmærksom på, at aktierne kan have forskellige anskaffelsestidspunkter og ligeledes forskellige anskaffelsessummer.

7.9.4.2 Skattemæssige konsekvenser for erhververen ved skattemæssig succession

For erhververen af aktierne indebærer anvendelsen af successionsreglerne, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling for de overdragene aktier for så vidt angår aktiernes anskaffelsessum og aktiernes anskaffelsestidspunkt. Erhververen vil først blive beskattet af aktierne den dag de afstås uden succession.

Ved overdragelse med succession til nærtbeslægtede kan der opstå tvivl om, hvorvidt der foreligger en gavebetragtning. Værdiansættelsen ved overdragelsen skal som hovedregel fastsættes til handelsværdien på overdragelsestidspunktet. Hvis overdragelsessummen er lavere end handelsværdien, vil det af SKAT blive vurderet, at erhverver har modtaget en gave svarende til prisreduktionen. Handelsværdien af aktierne bliver i den forbindelse ikke værdiansat med fokus på, om overdragelsen sker med succession eller ej.

Succession indebærer som hovedregel en skatteudskydelse for erhverver. Som kompensation for at erhververen har overtaget en udskudt skat, er det ved gaveafgiftsberegningen muligt at beregne en passivpost som reducerer det gaveafgiftspligtige beløb jf. KSL § 33 D. Hvis erhverver skal have mulighed for at beregne en passivpost, er det en betingelse, at aktie- eller anpartsoverdragelsen er sket enten helt eller delvist i form af en gave. Passivposten beregnes efter reglerne i KSL § 33 D stk. 2 som 22 % af den skattepligtige fortjeneste som gavegiveren har fået, såfremt aktierne var solgt på overdragelsestidspunktet.

Såfremt der vælges at overdrage aktierne som gave, skal der i relation til tidligere beskrevet gaveregler tages højde for, om modtageren bliver afgiftspligtig eller skattepligtig. Hvis modtageren af aktierne er omfattet af BAL § 27 og indgår i den personkreds som vedrører nærtstående parter, vil dette med fradrag af bundgrænsen udløse en beskatning på 15 %. Overdragelse til nærtstående medarbejder er ikke omfattet af reglerne i BAL § 27 og vil i relation hertil blive fuld skattepligtig af overdragelsen.

7.9.5 Fordele og ulemper ved succession

Hvis udgangspunktet er et selskab hvori der foreligger en stor skattemæssig avance, vil hovedaktionær ved en normal afståelse af aktierne skulle beskattes af denne avance. Beskatning nu og her kræver likviditet til finansiering af skatter, og den store fordel ved succession er udskydelse af beskatningen.

Jeg har med udgangspunkt i bilag 4 lavet en konsekvensberegning for overdragelse med eller uden succession. Forudsætningerne tager udgangspunkt i, at en erhverver sælger en ejendom erhvervet med succession til samme pris, som den er erhvervet for. Opsummerende for konsekvensberegning er, at for overdrageren må et rimeligt udgangspunkt være den situation hvor nettoprovenuet efter skat er det samme, uanset om der overdrages med succession eller efter de almindelige regler med beskatning på overdragelsestidspunktet. Fordele herved er, for det første at overdragerens fremtidige forbrugsmuligheder forbliver uændret og for det andet, at der ikke sker nogen umiddelbar skævdeling af formuen imellem arvingerne.

7.9.6 Successionsmuligheder ved dødsfald

Ligesom der er en række regler for succession i levende live, så gælder der også en række regler for succession ved dødsfald. Mange af de samme regler er gældende, hvad end der er tale om succession i levende live eller ved dødsfald. Nedenfor vil de væsentligste regler kort blive gennemgået.

Når en hovedaktionær afgår ved døden, har en eventuel efterlevende ægtefælle som hovedregel mulighed for at hensidde i uskiftet bo jf. AL § 9. Når den efterlevende ægtefælle sidder i uskiftet bo, succederer ægtefællen i afdødes skattemæssige stilling.

Som udgangspunkt skal der ske et skifte i følgende situationer:

- Hovedaktionæren efterlader ingen ægtefæller
- Hovedaktionæren har et særeje
- Hovedaktionæren har særlige livsarvinger, der i relation herti ikke har givet samtykke til, at efterlevende ægtefælle kan sidde i uskiftet bo.

Salg af aktier i forbindelse med et dødsbo behandles og beskattet som hovedregel efter de almindelige gældende skatteregler i forbindelse med salg af aktier i levende live.

7.9.7 Betingelser for et dødsbos overdragelse af aktier med succession

Udgangspunktet for succession ved et dødsbo er, at det er kun er fysiske personer som er omfattet af reglerne.

Arveladerens ægtefælle, børn, børnebørn, søskende, søskendes børn og søskendes børnebørn, nær medarbejder, tidligere nær medarbejder eller tidligere ejer har i forhold til DBSL § 37 stk. 1 mulighed for at foretage skattemæssig succession. Reglerne om de nære og tidligere medarbejdere skal opfylde de samme betingelser som gjorde sig gældende ved succession i levende live.

De grundlæggende hovedregler for at der kan succederes vedrører følgende:

- Der skal ske udlodning
- Dødsboet må efter DBSL § 6 ikke være skattefritaget
- Der kan kun succederes i aktiver
- Der kan kun succederes såfremt der er tale om en fortjeneste
- Der skal være tale om fysiske personer

Begrebet udlodning dækker over alle de afståelser der finder sted fra arveladerens efterlevende som omfatter ægtefælle, arvinger og legatarer. Det er udelukkende disse personer som har mulighed for at succederer i dødsboet.

I relation til DBSL § 6 foreskriver reglerne at et dødsbo er skattefritaget hvis den samlede nettoformue i dødsboet udgør DKK 2.966.200 (2020).

Der kan i forbindelse med en udlodning kun ske succession af aktiver. Hvis udgangspunktet er en ejendom, så succederes der både i ejendommen og dens tilhørende prioritetsgæld.

Som det er en betingelse ved succession i levende live, kan der ved et dødsbo også kun succederes, såfremt der er tale om en skattepligtig fortjeneste. Ved alle successioner overtager erhverver en udskudt skattegæld. Hvis der ved opgørelsen af dødsboet er et skattemæssigt tab, vil dette skulle fradrages i opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Endelig skal der i relation til ovenstående være tale om fysiske personer. Et selskab kan ikke succedere i et dødsbo.

7.9.8 Skattemæssige konsekvenser ved brug af succession i dødsbo

7.9.8.1 Skattemæssige konsekvenser for dødsboet

Hvis dødsboet bliver opgjort til en nettoformue på mere end 2.966.200 (DBSL § 6, 2020) bortfalder skattefriheden og dødsboet overtager dermed afdødes skattemæssige stilling jf. DBSL § 20. Aktier eller øvrige

udlodninger er som udgangspunkt skattefritaget med succession, jf. DBSL § 28 stk. 1. Dødsboet kan med udgangspunkt DBSL § 28 stk. 3 frivilligt vælge at lade sig enten helt eller delvist beskattes af de skattepligtige avancer, der måtte være i dødsboet. Overvejelserne om hvorvidt dødsboet skal lade sig beskatte går på, om dette skattemæssigt kan være en fordel for arvingerne.

7.9.8.2 Skattemæssige konsekvenser for udlodningsmodtager

For aktier erhvervet med succession indtræder udlægsmodtageren i afdødes skattemæssige stilling med hensyn til anskaffelsessum og anskaffelsestidspunkt.

Ligesom det var tilfældet ved succession i levende live, så har erhverver mulighed for at beregne en passivpost som compensation for, at udlægsmodtager har overtaget en udskudt skat på aktierne. Passivposten skal beregnes for hvert enkelt aktiv der udloddes, og ved bodelingen skal der tages højde for, at udlodningsmodtager kun anses for at have modtaget nettoværdien. Ved opgørelsen af det arveafgiftsberettiget beløb skal passivposten ligeledes fratrækkes, idet der kun skal betales arveafgift af nettobeløbet.

7.9.9 Fordele og ulemper ved udlodning med succession

For de fordele og ulempebetragtninger som blev påpeget i forbindelse med succession i levende live, gælder de samme betragtninger ved succession ved et dødsbo. Herunder skal man være opmærksom på, at et dødsbo hvor nettoformuen er mindre end DKK 2.966.200 (jf. DBSL § 6) er skattefritaget, og det er således ikke muligt at foretage skattefri succession. Til gengæld overtager arvingerne ingen skattegæld.

8 Eksempel på generationsskifteplan

I dette afsnit har jeg valgt at opstille og beskrive en generationsskifteplan. Generationsskifteplanen er udarbejdet ud fra forskellige generelle forudsætninger som tager udgangspunkt i den virkelige verden og indeholder elementer som tidligere er bearbejdet i hovedopgaven. Jeg har taget udgangspunktet i en række egenproducerede fiktive forudsætninger og i den forbindelse er det vigtigt at fastslå, at der ikke er to generationsskifter som er ens. Der kan altid være forskellige omstændigheder som kan bevirke, at generationsskiftet vil blive foretaget anderledes.

8.1 Udgangspunktet for generationsskifteplanen:

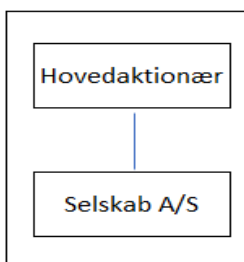
8.1.1 Forudsætninger:

1. Der er tale om en hovedaktionær som ejer et selskab, som er salgsmodent og forventer afståelse indenfor en periode på 3-5 år.
2. Selskabet er bestående af en ejendom (udlejningsaktivitet) og et driftsaktiv bestående af en stor oparbejdet goodwill.
3. Hovedaktionær ønsker at sine to 2 børn i fremtiden skal have andel i formuen fra driftsselskabet mens hovedaktionær selv ønsker at beholde ejendommen.
4. Hovedaktionær ved ikke på nuværende tidspunkt, om det er næste generation som skal overtage driftsaktiviteten eller den skal sælges til tredjemand. Han ønsker en struktur der tager hensyn til begge muligheder.
5. Hovedaktionær ønsker, at udskyde skatterne længst muligt og at generationsskiftet bliver så billigt som muligt.
6. Hovedaktionær ønsker, at en vigtig medarbejder skal eje 10 % af en driftsgren i driftsselskabet
7. Hovedaktionær ønsker, at børnene i fremtiden kan foretage deres egne investeringer dermed også selv bestemme udlodning af udbytter.
8. Hovedaktionær spekulerer i, om der er mulighed for at spare skat i levende live eller vente med at foretage noget til en eventuel død.

Det efterfølgende afsnit er opdelt i en række forskellige faser (fase 1-6), hvor det indledningsvis forklares ud fra den enkelte fase, hvilke muligheder hovedaktionær har for at strukturere sit selskab ud fra de oplyste forudsætninger. Herunder vil det fremgå hvilke fordele og hvilke forhold som hovedaktionær skal være opmærksom på ud fra de valg som træffes i de enkelte faser. Det er i relation til de øvrige afsnit i hovedopgaven ikke alle metoder og krav som vil blive belyst.

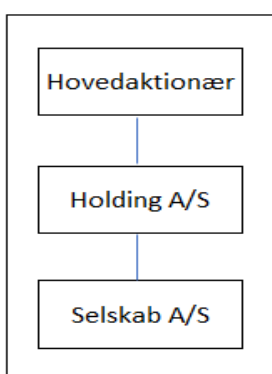
8.2 Fase 1

Udgangspunktet for fase 1 er, at hovedaktionær driver sit selskab ud fra en model som kan illustreres således:



I forhold til de generelle forudsætninger for generationsskifteplanen, er det oplyst, at driftsselskabet forventes solgt inden for en periode på 3-5 år. Såfremt hovedaktionær ikke ændrer noget ud fra ovenstående illustration, vil et salg af selskabet betyde, at hovedaktionær vil blive personligt beskattet af aktieavancen. Dette er ud fra et likviditetsmæssigt synspunkt ikke en optimal løsning, da det på kort sigt vil betyde en stor aktieavance som skal beskattes. Herunder opfylder det heller ikke hovedaktionærs ønsker om, at sine to børn på optimal vis skal have andel i driftsselskabet og formuen. Hvis hovedaktionær sælger selskabet i personligt regi, vil hovedaktionær have mulighed for at overdrage en del af formuen som gave til sine børn. En løsning i henhold til de gældende gaveregler vil betyde at der skal betales en gaveafgift på 15 % (udover bundgrænsen). Ligeledes har hovedaktionær heller ikke mulighed for at delafstå selskabet, hvilket betyder, at ejendommen i relation hertil også er nødt til at blive solgt – selvom dette ikke er et ønske.

En mulighed i henhold til ovenstående kan være at stifte et holdingselskab i henhold til reglerne om skattefri aktieombytning. Betingelserne for at stifte et holdingselskab er tidligere i hovedopgaven blevet gennemgået, og ved stiftelse heraf vil det betyde, at selskabsstrukturen nu kan skitseres således:



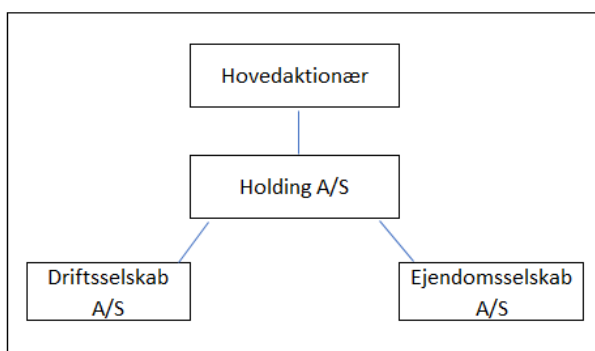
Et vigtigt element i forhold til planlægning af generationsskiftet er, at selskabsstrukturen bliver udarbejdet i god tid. Som det tidligere er blevet gennemgået, er der krav om at aktierne ejes i minimum 3 år før et eventuelt salg. Et salg af driftsselskabet efter 3 år har den åbenlyse fordel, at et salg fra holdingselskabet vil

ske skattefrit. Likvider kan flyttes skattefrit fra driftsselskabet til holdingselskabet således, at der i holdingselskabet er mulighed for at foretage nye investeringer. Hovedaktionær vil først blive beskattet af midlerne i holdingselskabet ved udlodning af udbytte eller den dag aktierne afstås eller selskabet likvideres. Såfremt holdingselskabet ikke hæfter for gælden i driftsselskabet, vil likvide overførsler fra driftsselskabet til holdingselskabet også risikobegrænse selskabets midler. Ulempen ved denne struktur i forhold til hovedaktionærs ønsker er, at ejendommen fortsat vil blive solgt, da denne ligger som en del af driftsselskabet.

I henhold til reglerne om "pengetanksreglen" vil hovedaktionærs børn ikke have mulighed for, skattefrit at succedere i holdingselskabet, da der efter et eventuelt salg udelukkende vil være tale om et selskab bestående af en pengetank.

8.3 Fase 2

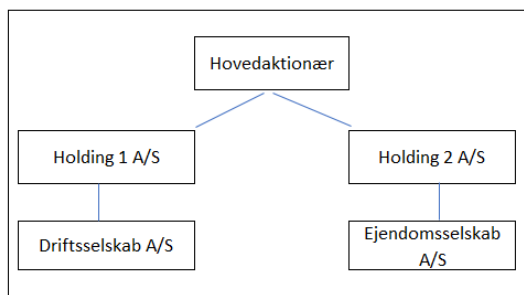
For at imødekomme hovedaktionærs ønske om at ejendommen ikke skal sælges i forbindelse med et salg af det oprindelige selskab, vil næste step i forhold til planlægning af generationsskiftet være at få spaltet driftsselskabet i henhold til de gældende regler om skattefri spaltning. Selskabsstrukturen vil efter reglerne om skattefri spaltning nu se således ud:



Det væsentlige ved denne selskabsstruktur er, at hovedaktionær får adskilt driftsselskabet fra ejendomsselskabet således, at et salg af driftsselskabet kan finde sted uden at ejendommen bliver solgt. For at denne løsning kan blive fordelagtig, er et væsentligt element ligeledes at generationsskiftet planlægges i god tid. De samme regler er gældende i forhold til en ejertid på 3 år inden et skattefrit salg kan finde sted, og der ved spaltning af et selskab krav om balancetilpasning, hvilket kan være en omfattende øvelse. Herunder henvises til afsnit 7.7 vedrørende "spaltninger" hvori der foreligger en øvelse af balancetilpasning. I relation til ovenstående selskabsstruktur er det fortsat ikke muligt for børnene at få del i formuen ved salg af driftsselskabet. Holdingselskabet vil fortsat være omfattet af de gældende regler som værende en pengetank, som tidligere i opgaven er blevet belyst, hvorfor børnene ikke skattefrit kan succedere heri.

8.4 Fase 3

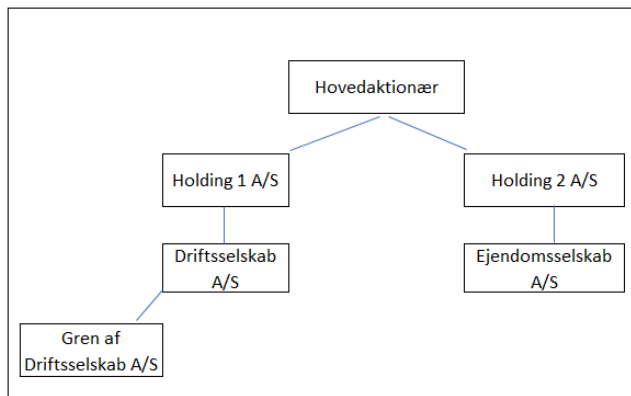
For at hovedaktionær kan få ønsket opfyldt med at børnene på sigt skal have andel i formuen, hvor udgangspunktet fortsat er, at hovedaktionær ejer ejendommen 100 %, kan en mulighed for planlægning af næste step i generationsskiftet være at foretage en skattefri spaltning af holdingselskabet. En model der kan se således ud:



Udgangspunktet for denne selskabsstruktur er fortsat ved brug af reglerne om skattefri spaltning. Formålet med denne struktur er at have to holdingselskaber, hvor hovedaktionæren ved hjælp af reglerne om skattefri succession kan give børnene mulighed for, at få ejerskab i Holding 1 (driftsselskabet) uden de har ejerskab over Holding 2 (ejendommen). Fordelen ved denne struktur er ligeledes, at hovedaktionær får et selvstændigt holdingselskab for både driftsselskabet og for ejendomsselskabet. Ved et potentielt fremtidigt salg af ejendommen giver dette en potentiel køber mulighed for at købe aktierne i Ejendomsselskab A/S af Holding 2 og dermed købe den udskudte skatteforpligtigelse på ejendommen. Dette er ud fra et likviditetsmæssigt synspunkt en væsentlig fordel for en køber, idet køber kun overtager en udskudt skat på ejendommen.

8.5 Fase 4

Med udgangspunkt i forudsætningerne for generationsskifteplanen er det hovedaktionærs ønske, at en medarbejder skal eje en andel af driftsselskabet. En metode hvorpå dette kan ske, er ved brug af reglerne om skattefri tilførsel af aktiver. Selskabsstrukturen hvor en medarbejder skal eje X antal procentdel af driftsselskab ved brug af skattefri tilførsel af aktiver illustreres således:



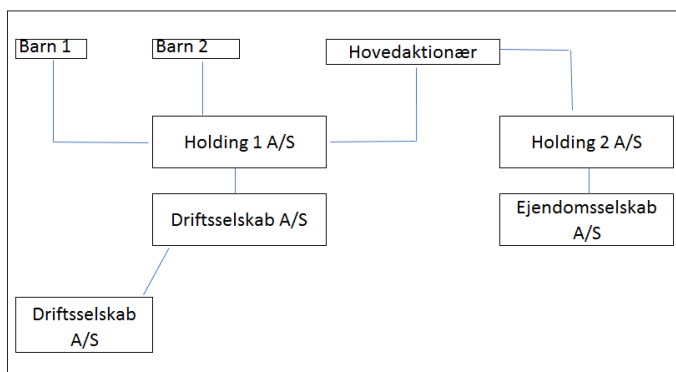
Hovedaktionærs ønske om at en medarbejder skal eje en andel af driftsselskabet, kan ske ved hjælp af skattefri tilførsel af aktiver. De skattemæssige regler beror på, at der udskilles en "gren" af virksomheden og denne "gren" skal selvstændigt kunne klare sig ved hjælp af egne midler. Det vil ligeledes have den betydning, at den selvstændige grens oparbejdede goodwill skattefrit kan overføres til det nye selskab. Driftsselskabet har i henhold til reglerne om holdingkrav ikke mulighed for at sælge aktierne, før de som minimum har været ejet i 3 år. Ved et "medarbejderkøb" er der ikke tale om salg af aktier men blot udvidelse af aktiekapitalen. Medarbejderen har umiddelbart efter stiftelsen af selskabet mulighed for at udvide aktiekapitalen i "grenen" og dermed opnå en ejerandel af virksomheden. Salg af aktier til en medarbejder er omfattet af reglerne for salg til en uafhængig part, hvorfor salgssummen skal fastsættes til den aktuelle handelsværdi.

8.6 Fase 5

Hovedaktionær har fortsat et ønske om at sine 2 børn skal have en ejerandel i driftsselskabet og dermed en andel i formuen og den fremtidige værditilvækst. I henhold til reglerne er det ikke muligt, at foretage en skattefri succession i et selskab som er omfattet af reglen som værende en pengetank. Generationsskiftet skal derfor struktureres således, at børnene får andel i driftsselskabet før et eventuelt salg. En model som kan anvendes for at give børnene andel i formuen, er ved at overdrage en del af aktierne i Holding 1 A/S ved reglen om skattefri succession. Et eksempel på en overdragelse kan være, at hvert barn får overdraget 15 % ejerskab således, at hovedaktionær fortsat ejer 70 % af Holding 1 A/S. Overdragelsen af aktierne til børnene ved brug af skattefri succession betyder, at aktierne er overdraget til afhængige parter. Værdiansættelse af unoterede aktier til afhængige parter skal fortsat fastsættes til handelsværdien. Som hjælpeværktøj til beregning af aktierne kan anvendes TSS-cirkulære 2000-10. Herunder skal det overvejes, hvordan aktierne til børnene skal finansieres. Mulige løsninger på hvorledes en andel af købesummen kan finansieres er f.eks. ved hjælp af en delvis gave og et anfordringsgældsbrev. Ved udstedelse af et anfordringsgældsbrev har hovedaktionæren også mulighed for, at nedskrive gældsbrevet med en skattefri gave svarende til bundgrænsen for det respektive år. Der er herunder heller ikke krav om forretning af et

anfordringsgældsbrev. Der skal ved opgørelsen af købesummen af aktierne ske kompensation for den beregnede passivpost, som tidligere i opgaven er blevet gennemgået.

Den nye konstruktion ved reglen om skattefri succession til børnene kan skitseres således:

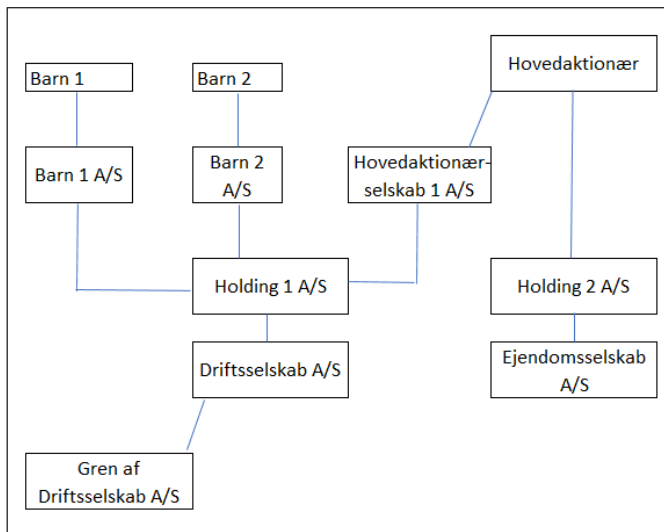


Fordelen ved denne struktur er som tidligere nævnt at give børnene andel i formuen samt den fremtidige værditilvækst. Som det er skitseret ud fra ovenstående, ejer begge børn og hovedaktionæren en andel af Holding 1 A/S i personligt regi. Dette betyder, at hvis der i fremtiden skal udloddes udbytter fra Holding 1 A/S, skal der forholdsmæssigt udloddes lige store udbytter og der skal ske udbyttebeskatning heraf. Dette opfylder ikke hovedaktionærs ønske om, at der skal kunne laves individuelle udbytter samt individuelle investeringer af udbytter fra Holding 1 A/S.

8.7 Fase 6

Udgangspunktet for næste step i generationsskifteplanen er hovedaktionærs ønske om, at der kan ske individuelle udlodninger samt, at der skattefrit kan overføres penge fra Holding 1 A/S således, at der kan foretages individuelle investeringer. Det første step i processen er at der foretages en skattefri aktieombytning hvor der stiftes et nyt holdingselskab (f.eks. Holding 2 A/S) over Holding 1 A/S. For at aktieombytningen i henhold til reglerne kan gennemføres skattefrit, er det et krav at ombytningen sker til handelsværdi. Den skattefri aktieombytning vil ikke udløse beskatning hos hverken Barn 1, Barn 2 eller hovedaktionær.

Umiddelbart efter at Holding 2 A/S er stiftet foretages en skattefri ophørsspaltning af Holding 2 A/S til 3 ovenstående holdingselskaber for Barn 1, Barn 2 og Hovedaktionær. Forudsætningerne for at foretage en skattefri ophørsspaltning er tidligere blevet gennemgået i opgaven og vil ikke blive gennemgået igen. Det er forudsat at betingelserne for at foretage en ophørsspaltning er opfyldt. Den nye ejerstruktur vil efterfølgende se således ud:



Ved udarbejdelse af denne struktur er det, det fortsatte "holdingkrav" som betyder, at de tre holdingselskaber ikke har mulighed for at sælge Holding 1 A/S inden for en tidshorisont på 3 år. Det skal bemærkes, at Holding 1 i den forbindelse godt kan afstå aktierne i driftsselskabet indenfor en 3 årig periode, uden at dette vil komme i strid med holdingkravet. Dette kræver dog, at der skal være gået 3 år fra den første aktieombytning i fase 1. Fordelen ved ovenstående selskabsstruktur er, at der skattefrit kan føres likvider fra Holding 1 A/S til de 3 overliggende holdingselskaber. Som det var hovedaktionærs ønske, har hvert barn ved denne konstruktion mulighed for både at foretage individuelle udlodninger og investeringer.

Det er hovedaktionærs ønske at vide, om der er forskel på beskatningen i levende live eller ved død? I den forbindelse kan det nævnes, at beskatningen som hovedregel er den samme uanset om den sker i levende live eller i død. En undtagelse gør sig gældende, i en situation hvor den samlede nettoformue for dødsboet er lavere end DKK 2.966.200 (2020, DKK 5.932.400 hvis hovedaktionær er længstlevende ægtefælle og sidder i uskiftet bo), så vil dødsboet være skattefritaget.

En anden mulighed som ikke er nævnt som en del af hovedaktionær eller medarbejders ønske, er at slå sig sammen med en anden virksomhed. Dette kan for hovedaktionær være ønsket om at slå sig sammen med et andet ejendomsselskab eller et ønske om, at den udskilte virksomhedsgren bliver slået sammen med en virksomhed af samme type. Ved ønsket herom vil reglerne om skattefri fusion med fordel kunne anvendes. Betingelserne for brug af skattefri fusion er tidligere blevet gennemgået og bliver derfor ikke belyst.

9 Konklusion

Ved forberedelse og gennemførelse af et generationsskifte skal både de "bløde" og de "hårde" overvejelser tages i betragtning. Jeg har i denne hovedopgave valgt at fokusere på den "hårde" del af et generationsskifte. Jeg vil gerne understrege, at de "bløde" værdier efter min vurdering, i ligeså høj grad skal tages i betragtning ved et generationsskifte. For at et generationsskifte kan gennemføres på mest tilfredsstillende vis, er det min vurdering at rådgivere såvel som hovedaktionærer, også skal fokusere på den "bløde" del.

Der er tale om hovedaktionæraktier, når den skattepligtige inden for en tidshorisont på 10 år har ejet aktier svarende til 25 % eller mere af den samlede aktiekapital, eller har rådet over 50 % eller mere af stemmerettighederne.

For personer beskattes en avance ved salg af aktier altid som aktieindkomst, disse beskattes udover bundgrænsen med 42 %. Tab ved salg af aktier kan tilsvarende fradrages. Selskaber som ejer unoterede aktier kan ved en avance på disse aktier som hovedregel sælge dem skattefrit, ligeledes er der ikke mulighed for at fradrage et eventuelt tab.

Ved et selskabs afståelse af goodwill skal fortjeneste eller tab medregnes til den skattepligtige indkomst i afståelsesåret.

Goodwill afskrives som udgangspunkt skattemæssigt over en 7-årig periode, hvor der i anskaffelsesåret er mulighed for at foretage skattemæssige afskrivninger modsat afståelsesåret.

Goodwill skal ifølge reglerne overdrages til handelsværdi. Ved handel mellem uafhængige parter giver dette som hovedregel ikke skattemæssige udfordringer. Ved handel mellem interesseforbundne parter kan det være forbundet med vanskeligheder at fastsætte den "korrekte" handelsværdi. Der er forskellige måder til opgørelsen af handelsværdien af goodwill mellem afhængige parter, f.eks. ved dokumenterede købstilbud fra tredjemand, særlige branchekutymere eller sagkyndige vurderinger. Såfremt disse ikke foreligger har SKAT udarbejdet TSS-cirkulære 2000-10 som et hjælpeværktøj til opgørelsen af handelsværdien på goodwill.

Overdragelse af unoterede aktier skal ske til handelsværdien. Ved handel mellem uafhængige parter giver dette som hovedregel ikke skattemæssige udfordringer. Ved handel mellem interesseforbundne parter kan der ligesom ved goodwill, opstå tvivl om den "korrekte" handelsværdi. Hvis der foreligger et dokumenteret købstilbud fra tredjemand eller særlige branchekutymere, kan disse bruges til fastsættelse af handelsværdi. Hvis ovenstående ikke foreligger, har SKAT ligesom ved værdiansættelsen af goodwill udarbejdet et hjælpeværktøj, TSS-cirkulære 2000-09 til beregning af handelsværdien for en unoteret aktie.

Ved afgivelse af en gave er dette én måde hvorpå et generationsskifte kan finansieres. Gaver mellem nærtstående personer er belagt med en såkaldt "gaveafgift" i modsætning til almindelig indkomstskat.

"Gaveafgiftsklasserne" er delt op i to. Ved afgivelse af en gave "beskattes" den ene afgiftsklasse med 15 %, imens den anden afgiftsklasse beskattes med 36,25 %. Beregningsgrundlaget for gaveafgiften reduceres med et bundfradrag på DKK 67.100 (2020). Forældre anses i denne sammenhæng for 2 selvstændige gavegivere.

Ved arv efter en afdød person skal der betales boafgift af den samlede arvebeholdning. Boafgiften ved arv til nærtstående udgør 15 % udover et bundfradrag på DKK 301.900 (2020). Ved arv til personer som ikke karakteriseres som nærtstående udgør den reelle boafgift 36,25 % udover bundfradraget.

Et generationsskifte anses som gennemført, når en hovedaktionær enten helt eller delvis har overdraget sine aktier. Det skal i den forbindelse anføres, at et generationsskifte kan foretages på en række forskellige måder og en del forskellige metoder. Hvilken model og metode som vælges i forbindelse med et generationsskifte, afhænger af den konkrete situation og hovedaktionærs ønsker. Ikke to virksomheder er ens, hvorfor to virksomheder som på overfladen ligner hinanden, ikke nødvendigvis skal benytte sig af den samme metode ved et generationsskifte.

Salg af aktier er anvendelig i den situation hvor overdragelsessummen for goodwill og virksomheden udgør et beskedens beløb. For overdrageren vil afståelsesbeskatningen som hovedregel ikke udgøre et væsentligt beløb, da overdrageren vil blive beskattet personligt heraf. Erhververens finansieringsbehov afhænger af, om der skal overtages en udskudt skat eller ej. Fordelen herved er som hovedregel, at virksomheden består som uændret. Som alternativ hertil kan hovedaktionær vælge at sælge aktiviteten. Modellen er for køberen mest anvendelig i den situation, hvor goodwill og virksomheden udgør et beskedent beløb, da finansieringsbehovet kan være stort. Ved salg af aktiviteten har overdrageren mulighed for at udskyde beskatningen af avancen på aktierne og dermed opnå en rentegevinst af den udskudte skat.

Aktieombytning kan foretages både med og uden tilladelse, og er anvendelig i den situation, hvor der udløses en væsentlig skattemæssig avance ved salg af goodwill og dermed væsentlig værdi af virksomheden, og hvor overdrageren ønsker at udskyde beskatningen af aktieavancen. Planlægning af generationsskiftet er i relation hertil vigtig, da holdingkravet om, at aktierne skal ejes i minimum 3 år før et eventuelt salg er gældende. Fordelen ved modellen er, at der kan overdrages goodwill den til nye erhverver uden der udløses beskatning. Erhververen har hermed reelt succederet overdragerens skattemæssige nedskrevne værdi af goodwill.

En fusion betyder, at to selskaber "sammensmeltes". Dette kan foretages både ved fortsættelse i det modtagende selskab og ved stiftelse af et nyt selskab. En fusion kan både foretages skattefrit og skattepligtig. Ved valget heraf kan nævnes det indskydende selskabs underskud til fremførsel som en væsentlig faktor for valget af en skattepligtig fusion. Ved en skattefri fusion er fordelene, at der reelt sker skattemæssig succession i avancer.

Spaltninger gennemføres ved, at en driftsaktivitet i et allerede eksisterende selskab udskilles til et nyt selskab. F.eks. ved udskillelse af et driftsselskab og en ejendom til to selvstændige selskaber. Fordelen ved modellen er, at det er muligt at overdrage en del af det oprindelige selskab til eventuelle nærtstående parter uden at dette udløser beskatning. Desuden vil finansieringsbehovet for en potentiel køber være nedbragt ved udskillelse af ejendommen. Generationsskiftet skal ligesom ved aktieombytning planlægges i god tid, da holdingkravet på minimum 3 års ejertid gør sig gældende ved spaltninger.

Tilførsel af aktiver til et nyt selskab er en anden måde, hvorpå der kan planlægges et generationsskifte. Modellen er ligeledes anvendelig i de situationer hvor der udløses en betydelig beskatning ved salg af goodwill og hvor overdrageren ønsker at udskyde beskatningen. Der er ligeledes krav om, at der ved udskillelse af aktiver skal være tale om en selvstændig gren af den oprindelige virksomhed. Driftsaktiviteten og de tilhørende aktiver og passiver overføres "skattefrit" til det nye selskab ved brug af reglerne herom. Der er ligeledes krav om en ejertid på minimum 3 år før et eventuelt salg af datterselskabet, hvorfor generationsskiftet med fordel kan planlægges i god tid. Fordelene ved denne model er, at det er muligt at overdrage goodwill til den nye erhverver, uden at der udløses beskatning af avancen.

Overdragelse af aktier mellem nærtstående parter kan ske med succession. Fordelen ved brug af successionsreglerne er, at der er opnået en skatteudskydelse, da der ikke sker beskatning hos overdrageren. Ved brug af reglerne indtræder erhververen af aktierne i overdragerens skattemæssige stilling, og overtager dermed også den udskudte skatteforpligtelse. Som hovedregel vil det være en fordel at anvende reglerne om skattemæssig succession og dermed udskyde beskatningen. Fordelen forklares ved, at der kan opnås en forretning af den udskudte skat. Ud fra den aktuelle generationsskiftesituation bør der som hovedregel foretages en konkret beregning for at vurdere, om overdragelsen skal ske med succession eller ej. Ved dødsfald er der ligeledes mulighed for at anvende reglerne om skattefri succession. Ægtefæller har som udgangspunkt ret til at sidde i uskiftet bo, og arvinger har mulighed for at succedere i aktieavancen.

Hvis hovedformålet med et planlagt generationsskifte er, at udskyde eller minimere den samlede skattebetaling, bør der foretages en konkret vurdering af, hvilken generationsskifte model som ud fra den konkrete situation vil være mest anvendelig.

Den første vurdering som skal foretages er at fastlægge, hvor en eventuel skattebyrde er størst. Hvis den udskudte skat påhviler de enkelte aktiver i selskaber, skal der som udgangspunkt vælges en model, hvor erhververen kan succedere i overdragerens udskudte skat på de enkelte aktiver.

Hvis overdragerens skattebyrde er på aktierne, skal der findes en model, hvor der ikke sker aktieoverdragelse. Et eksempel kan ske ved at erhververen køber aktiviteten i selskabet.

Hvis udgangspunktet er, at der foreligger en stor skattebyrde på både aktierne og de enkelte aktiver, kan en anvendelig løsning være, at anvende en model hvor aktiviteten overdragen uden der sker beskatning samtidig med at aktieavancen udskydes.

For at gennemføre et vellykket generationsskifte, kræves der god planlægning, således at den valgte løsningsmodel tager udgangspunkt i det konkrete selskab og de parter som er involveret heri.

Hovedopgaven afsluttes med udarbejdelse af en generationsskifteplan som tager udgangspunkt i en række egenproducerede forudsætninger som er eksempler fra den virkelige verden. Formålet med generationsskifteplanen er at belyse de væsentligste elementer ud fra den teori som er bearbejdet i opgaven. Generationsskifteplanen er udarbejdet i 6 forskellige faser med udgangspunkt i de egenproducerede forudsætninger, for at "afprøve" hvordan modellerne kan anvendes i praksis. Det skal i den forbindelse pointeres, at et generationsskifte kan foretages på en række forskellige metoder, afhængig af den konkrete situation.

10 Perspektivering

Med udgangspunkt i problemformuleringen og i arbejdet med denne, er der kommet en række andre perspektiver som kunne være relevante for problemformuleringen. Afhandlingens udformning er tiltænkt som værende en rådgivningsopgave som dækker de mest centrale forhold ud fra de mest anvendte generationsskiftemodeller.

I forbindelse med opstilling og gennemgang af det praktiske eksempel ud fra en række forskellige egen opstillede forudsætninger, kunne en anden tilgang have været med udgangspunkt i en konkret virksomhed. Ved arbejdet med en konkret virksomhed, kunne tilgangen hertil have været, en mere dybdegående analyse hvor et par af de mest anvendelige generationsskiftemodeller kunne være anvendt på virksomheden. Herunder kunne beregningseksemplerne også udarbejdes i forhold til den konkrete virksomheds finansielle stilling.

Afhandlingen tager i sin helhed udgangspunkt i de "hårde" værdier i forbindelse med et generationsskifte. Ved arbejdet med en konkret virksomhed, kunne det som alternativ være relevant at belyse et generationsskifte, både med udgangspunkt i de "hårde" og de "bløde" overvejelser, som begge er centrale elementer ved et generationsskifte.

De økonomiske og skatteretlige overvejelser, herunder anbefalinger, kunne have været anderledes for generationsskiftet, hvis hovedaktionæren drev sin virksomhed som en personligt ejet virksomhed. Et centralt emne som kunne have været belyst hvis hovedaktionæren drev virksomheden i personligt regi, er reglerne omkring skattefri virksomhedsomdannelse.

11 Litteraturliste

Bøger og artikler:

Deloitte. (2010). *Ejer- og generationsskifte af virksomhed*. København: Rosenberg.

Jørgensen, D. M. (27. November 2019). *Depechen-artikel: Nu skal ulovlige aktionærlån indberettes til bagmandspolitiet*. Hentet fra Bdo.dk: <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2019/nu-skal-ulovlige-aktionaerlaan-indberettes-til-bagmandspolitiet>

Olesen, B. S. (2017). *Generationsskifte og omstrukturering*. Aarhus: Jurist og Økonomiforbundets forlag.

Serup, M. (2019). *Omstrukturering*. Forlaget Thomson.

Skat. (6. september 2017). *2000-10: Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=82338>

Skat. (31. januar 2020). *C.A.6.2.1 Nedsat gave- og boafgift ved overdragelse af aktier og virksomheder*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2250289>

skat. (31. januar 2020). *C.B.3.5.4.5 Goodwill*. Hentet fra skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946446>

SKAT. (31. januar 2020). *C.C.7.2.6 Retsvirkningerne af omdannelsen for den oprindelige ejer*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2047511>

SKAT. (20. Januar 2020). *C.D.1.4.4 Stiftelse af aktie- og anpartsselskaber*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1899876>

skat.dk. (31. januar 2020). *C.B.2.10.2 Udlodning ved nedsættelse af aktiekapitalen*. Hentet fra skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946382>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.B.2.10.3 Salg til det udstedende selskab og visse datterselskaber*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946383>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.B.2.13 Overdragelse med succession*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946371>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.B.2.13.2 Overdragelse til nære medarbejdere med succession*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946386&chk=216701>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.B.3.5.1 Hvornår kan der opstå maskeret udbytte/udlodning?* Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946434>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.C.6.7.2 Succession efter KSL § 33 C*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948129&chk=216701>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.5 Fusioner og omdannelser*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945128>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.5.1 Fusioner - skattepligtige*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945129&chk=216701>

Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.6.1 Skattefri spaltning med tilladelse*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945257>

- Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.6.3 Aktieombytning med tilladelse*. Hentet fra Skat.dk:
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945259>
- Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.6.3.1 Introduktion til skattefri aktieombytning*. Hentet fra Skat.dk:
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945319&chk=216701>
- Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.7.2.1 Hovedregler vedrørende spaltning*. Hentet fra Skat.dk:
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945243>
- Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.7.3.1 Betingelser for skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945249&chk=216701>
- Skat.dk. (31. januar 2020). *C.D.7.4.1 Betingelser for skattefri aktieombytning uden tilladelse*. Hentet fra Skat.dk: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945253>
- Skat.dk. (31. Januar 2020). *E.B.3.1.5.6 Tilførsel af aktiver*. Hentet fra Skat.dk:
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=2048670>
- skat.dk. (31. januar 2020). *Skat.dk*. Hentet fra C.B.3.5.4.4 Aktier:
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946445&chk=216701>
- skat.dk. (31. januar 2020). *Værdiansættelse af goodwill*. Hentet fra Skat.dk:
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948119>
- TVC. (6. januar 2020). *Afskaffelse af regel om hovedaktionærnedslag*. Hentet fra TVC.dk:
<https://tvc.dk/nyheder/2020/afskaffelse-af-regel-om-hovedaktionærnedslag/#>

Generelle hjemmesider anvendt:

- www.skat.dk
- www.pwc.dk
- www.beierholm.dk
- www.retsinformation.dk
- www.denstoredanske.dk
- www.deloitte.dk

Lovgivninger + forkortelser anvendt i afhandlingen:

- Selskabsloven (SEL)
- Aktieavancebeskatningsloven (ABL)
- Afskrivningsloven (AL)
- Boafgiftsloven (BAL)
- Personskatteloven (PSL)
- Virksomhedsskatteloven (VSL)
- Statsskatteloven (SL)
- Fusionskatteloven (FUL)
- Kildeskatteloven (KSL)
- Ligningsloven (LL)

Cirkulære

- TSS-Cirkulære 2000-09 (værdiansættelse af aktier og anparter)
- TSS-Cirkulære 2000-10 (værdiansættelse af goodwill)

12 Bilag

Bilag 1 – beregning af goodwill og værdiansættelse af aktier

Jakob ApS

Værdiansættelse af goodwill Jævnfær Cirkulære af 2000-10

Gennemsnit

Jakob ApS	Realiseret 2017/18	Realiseret 2018-19	Realiseret 2019/20	
Resultat før skat	13.039	10.946	10.900	
Renteindtægter	-4	-4	-5	
Renteudgifter	322	187	104	
Ekstraordinære poster				
Reguleret resultat	13.357	11.129	10.999	
Vægt	1	2	3	
Vægtet resultat	13.357	22.258	32.997	68.612
Gennemsnit				11.435
Udviklingstendens 50% af stigning fra år 1 til år 3 ej konstant = 0				-1.179
Indtjening til forrentning af goodwill				10.256
Forrentning af aktiver bortset fra goodwill	47.159	Rente 3		-1.415
Rest til forrentning af goodwill				8.842
Levetid f. eks 3 år rente 8 %				11.759
Levetid f. eks 5 år rente 8 %				18.744
Levetid f. eks 7 år rente 8 %				25.022
Levetid f. eks 9 år rente 8 %				30.769

Jakob Holding ApS

Værdiansættelse af virksomheden baseret på TSS cirkulære 2000-9 og 2000-10

Værdiansættelse er foretaget på grundlag af årsrapporten for 2019-20		TDDK
Egenkapital pr. 30. juni 2020 i Jakob Holding ApS før udlodning af udbytte		45.683
Udlodning af udbytte		-2.500
Goodwill i Jakob ApS levetid 5 år og rente 8%	18.744	
Udskudt skat af værdi af goodwill 22%	-4.124	14.620
Fast ejendom i Jakob Ejendomme ApS		
Bogført værdi	-18.000	
Ejendomsværdi 1 oktober 2018	13.000	-5.000
Skattemæssig værdi ejendom	9.000	
Grundlag udskudt skat ejendom	4.000	
I alt	4.000	
Skat heraf 22%	-880	-880
Bogført værdi udkastskat Jakob Ejendom ApS		1.980
Værdi af Jakob Holding ApS i TDDK		53.903
Værdi af 5% aktier		2.695

Bilag 2 - kapitaliseringsfaktor

Kapitaliseringsfaktor fra SKAT.dk

Kapitalafkastetsats	0 pct.	1 pct.	2 pct.	3 pct.	4 pct.	5 pct.
Levetid (år)/rente	8 pct.	9 pct.	10 pct.	11 pct.	12 pct.	13 pct.
1	0,46	0,46	0,45	0,45	0,45	0,44
2	0,91	0,90	0,89	0,88	0,87	0,86
3	1,33	1,31	1,30	1,28	1,26	1,25
4	1,74	1,71	1,68	1,65	1,63	1,60
5	2,12	2,08	2,04	2,00	1,96	1,93
6	2,48	2,43	2,38	2,33	2,28	2,23
7	2,83	2,76	2,70	2,63	2,57	2,52
8	3,16	3,08	3,00	2,92	2,85	2,78
9	3,48	3,38	3,28	3,19	3,10	3,02
10	3,78	3,66	3,55	3,44	3,34	3,25
11	4,06	3,93	3,80	3,68	3,57	3,46
12	4,34	4,18	4,04	3,90	3,77	3,65
13	4,60	4,42	4,26	4,11	3,97	3,83
14	4,84	4,65	4,47	4,31	4,15	4,00
15	5,08	4,87	4,68	4,49	4,32	4.16

Tal er taget fra SKAT.dk

Bilag 3 – oversigt over fravalgsmuligheder ved fusioner og spaltninger

Nationale spaltninger/fusioner	Spaltning		Fusion	
	A/S	ApS	A/S	ApS
Spaltningsplan/fusionsplan	Obligatorisk	Kan fravælges ved enstemmighed	Obligatorisk	Kan fravælges ved enstemmighed
Spaltningsredegørelse/fusionsredegørelse	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed
Vederlagserklæring – "rimeligt og sagligt" begrundet	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed
Kreditorerklæring	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed*	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed*
Mellembalance (gælder ikke-børsnoterede virksomheder, der har aflagt revideret halvårsrapport efter ÅRL eller IFRS)	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed
Vurderingsberetning (kun krav hvis stiftelse af nyt selskab eller kapitalforhøjelse i eksisterende selskab)	Muligt at fravælge, hvis der i stedet udarbejdes vurderingsmandsudtalelse om planen (vederlag mv.) eller en kreditorerklæring	Ikke krav om vurderingsberetning i de modtagende selskaber, der er anparts-selskaber	Muligt at fravælge, hvis der i stedet udarbejdes vurderingsmandsudtalelse om planen (vederlag mv.) eller en kreditorerklæring	Ikke krav om vurderingsberetning, hvis det fortsættende selskab er anpartsselskab
Fremlæggelse af dokumenter	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed	Kan fravælges ved enstemmighed
Årsrapporter for regnskabsår, der ligger forud for det regnskabsmæssige virkningstidspunkt	Beslutes en fusion eller en spaltning med et regnskabsmæssigt virkningstidspunkt til den 1. januar 20x1 (start på regnskabsår), skal årsrapporter for de ophørende selskaber i en fusion og det indskydende selskab i en spaltning for regnskabsår 20x0 være modtaget i ERST senest i forbindelse med registreringen af fusionen/spaltningen			

*) Ved straksfusion eller -spaltning skal der altid udarbejdes en kreditorerklæring, jf. ovenfor.

Bilag 4 – konsekvensberegning med/uden succession

Forudsætninger	Uden Succession	Med succession
TDKK		
Handelsværdi ejendom	7.000	7.000
Gæld ejendom	2.300	2.300
Genvundne afskrivninger ved salgssum af ejendom på TDKK 7000	2.000	2.000
Ejendomsavance ved salgssum af ejendom på TDKK 7000	2.400	2.400
Skønnet marginalskat for genvundne afskrivninger = topskat	55%	55%
Skønnet marginalskat for ejendomsavance = topskat kapitalindkomst	42%	42%
Passiv post genvunde afskrivninger og ejendomsavance	30%	30%
Økonomiske konsekvenser for overdrageren		
Salgssum = handelsværdi af ejendom	7.000	7.000
Fradrag gæld i ejendom	-2.300	-2.300
Skat af genvundne afskrivninger.	-1.100	
Skat af ejendomsavance	-1.008	
Passivpost genvunde afskrivninger		-600
Passivpost ejendomsavance		-720
Provenu til overdrageren efter fradrag af skat og passivpost	2.592	3.380
Økonomiske konsekvenser for erhververen		
Det forudsættes at erhverven sælger ejendommen efterfølgende		
Erhverven sælger videre for samme beløb som ejendommen er erhvervet for		
Salgssum = handelsværdi af ejendom	7.000	7.000
Fradrag gæld i ejendom	-2.300	-2.300
Skat af genvundne afskrivninger.	0	-1.100
Skat af ejendomsavance	0	-1.008
Købesum for ejendommen	-4.700	-3.380
Provenu til erhververen efter	0	-788