

Selskabsretlig- og selskabsskatteretlig omstrukturering

Med fokus på:

Aktieombytning

Tilførsel af aktiver

Fusion

Spaltning

Copenhagen Business School
Cand.merc.aud.
Kandidatafhandling

16. NOVEMBER 2020

Vejleder: Christian Skovgaard Hansen

Studienummer: 124844

Udarbejdet af: Gert Olivur Schrøter Drangastein

Antal anslag: 186.807

Antal sider: 80



CBS



COPENHAGEN BUSINESS SCHOOL
HANDELSHØJSKOLEN

Forord

Kandidatafhandlingen er den afsluttende afhandling i cand.merc.aud. studiet på Copenhagen Business School, og er udarbejdet i perioden fra primo juli til den 16. november 2020.

Afhandlingen er udarbejdet primært i fagområdet skatteret og sekundært i erhvervsret på cand.merc.aud. studiet.

Det overordnede emne for afhandlingen er omstrukturering med særligt fokus på omstruktureringsformene aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion og spaltning.

Motivet bag emnevalget er, at undertegnede i forbindelse med sit daglige arbejde som revisor ikke har foretaget omstruktureringer, hvilket har skabt et ønske om at lære mere om emnet og kvalificere sig indenfor faget, idet det er særdeles relevant og brugbart i praksis.

Omstrukturering er et emne, som har stor relevans for alle, der rådgiver og beskæftiger sig med selskaber. Det er et komplekst område, hvorfor behovet for overblik over reglerne og anvendelsesmulighederne er tilsvarende stort. Formålet med afhandlingen er dermed at opnå tilstrækkelig kompetence til at identificere væsentlige problemstillinger, som omstrukturering kan give anledning til, og at klarlægge fordele og ulemper ved hver enkel omstruktureringsmodel, således at undertegnede på et kvalificeret grundlag kan yde rådgivning til kunder, der står ovenfor en eventuel omstrukturering af selskabet.

Afhandlingens målgruppe er eksaminator og censor, samt en eventuel virksomhed eller andre, der har en basisviden om omstruktureringer set ud fra et selskabs- og skatteretligt synspunkt, hvorfor teoridelen i afhandlingen vil være lettere overfladisk og tilskåret, hvorimod analysedelen vil blive mere dybdegående.

Tórshavn, den 16. november 2020.

Gert Olivur Schrøter Drangastein

Indholdsfortegnelse

Anvendte forkortelser.....	
Abstract	
Kap. 1 - Introduktion	1
1.1 Problemstilling.....	2
1.2 Problemformulering.....	2
1.3 Afgrænsning	3
1.4 Metode	4
1.4.1 Undersøgelsesdesign.....	4
1.4.2 Dataindsamling	5
1.4.3 Reliabilitet og validitet.....	5
1.5 Afhandlingens struktur	5
Kap. 2 – Omstruktureringsmodeller	7
2.1 Aktieombytning	7
2.1.1 Selskabsretlig behandling af aktieombytning	7
2.1.2 Skatteretlig behandling af aktieombytning	8
2.1.2.1 Skattepligtig aktieombytning	8
2.1.2.2 Skattefri aktieombytning	9
2.1.2.2.1 Skattefri aktieombytning med forudgående tilladelse	10
2.1.2.2.2 Skattefri aktieombytning uden forudgående tilladelse	11
2.1.2.2.3 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne	13
2.1.2.2.4 De skattemæssige virkninger for de deltagende selskaber	13
2.2 Tilførsel af aktiver	13
2.2.1 Selskabsretlig behandling af tilførsel af aktiver.....	14
2.2.2 Skatteretlig behandling af tilførsel af aktiver.....	14
2.2.2.1 Skattepligtig tilførsel af aktiver.....	14
2.2.2.2 Skattefri tilførsel af aktiver.....	15

2.2.2.2.1 Skattefri tilførsel af aktiver med forudgående tilladelse	16
2.2.2.2.2 Skattefri tilførsel af aktiver uden forudgående tilladelse.....	16
2.2.2.2.3 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne	17
2.2.2.2.4 De skattemæssige virkninger for det indskydende selskab	17
2.2.2.2.5 De skattemæssige virkninger for det modtagende selskab	17
2.3 Fusion	18
2.3.1 Selskabsretlig behandling af fusion	18
2.3.1.1 Fusionsplan.....	18
2.3.1.2 Fusionsredegørelse	19
2.3.1.3 Mellembalance	19
2.3.1.4 Vurderingsberetning om apportindskud.....	19
2.3.1.5 Vurderingsmandens udtalelse om fusionsplanen	19
2.3.1.6 Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling efter fusionen.....	19
2.3.2 Skatteretlig behandling af fusion	20
2.3.2.1 Skattepligtig fusion	20
2.3.2.2 Skattefri fusion	21
2.3.2.2.1 De skattemæssige virkninger for det indskydende selskab	23
2.3.2.2.2 De skattemæssige virkninger for det modtagende selskab	23
2.3.2.2.3 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne	24
2.4 Spaltning	25
2.4.1 Selskabsretlig behandling af spaltning.....	25
2.4.1.1 Spaltningsplan	25
2.4.1.2 Spaltningsredegørelse.....	25
2.4.1.3 Mellembalance	26
2.4.1.4 Vurderingsberetning om apportindskud.....	26
2.4.1.5 Vurderingsmandens udtalelse om spaltningsplanen	26
2.4.1.6 Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling efter spaltningen	26
2.4.2 Skatteretlig behandling af spaltning.....	26

2.4.2.1 Skattepligtig spaltning	26
2.4.2.2 Skattefri spaltning	27
2.4.2.2.1 Skattefri spaltning med forudgående tilladelse	28
2.4.2.2.2 Skattefri spaltning uden forudgående tilladelse.....	29
2.4.2.2.3 De skattemæssige virkninger for de involverede selskaber.....	30
2.4.2.2.4 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne	30
2.5 Delkonklusion.....	31
Kap. 3 – Case-virksomhed.....	33
3.1 Case-beskrivelse	33
3.2 Omstrukturering.....	36
3.2.1 Etablering af holdingstruktur	37
3.2.1.1 Valg af omstruktureringsmodel.....	38
3.2.1.1.1 Skattepligtig aktieombytning.....	39
3.2.1.1.2 Skattefri aktieombytning med tilladelse	40
3.2.1.1.3 Skattefri aktieombytning uden tilladelse	42
3.2.1.2 Gennemførelse af aktieombytning	43
3.2.1.2.1 Stiftelsesdokument og vedtægter.....	44
3.2.1.2.2 Vurderingsberetning og åbningsbalance	45
3.2.2 Opdeling af holdingselskabet.....	45
3.2.2.1 Valg af omstruktureringsmodel.....	45
3.2.2.1.1 Skattepligtig ophørsspaltning	47
3.2.2.1.2 Skattefri ophørsspaltning med tilladelse.....	48
3.2.2.1.3 Skattefri ophørsspaltning uden tilladelse.....	50
3.2.2.2 Skatteretlig gennemførelse af ophørsspaltning	51
3.2.2.3 Selskabsretlig gennemførelse af ophørsspaltning	52
3.2.2.3.1 Spaltningsplanen.....	52
3.2.2.3.2 Vurderingsmandsudtalelse om spaltningsplan	52
3.2.2.3.3 Vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling efter spaltningen.....	52

3.2.2.3.4 Vurderingsberetning om apportindskud	52
3.2.2.3.5 Spaltningsredegørelse	52
3.2.2.3.6 Mellembalance.....	53
3.2.2.3.7 Tidsfrister.....	53
3.2.2.3.8 Spaltningens retsvirkning	53
3.2.3 Driftsaktivitet overdrages til eksisterende selskab.....	54
3.2.3.1 Valg af omstruktureringsmodel.....	54
3.2.3.1.1 Skattepligtig fusion.....	56
3.2.3.1.2 Skattefri fusion	57
3.2.3.2 Skatteretlig gennemførelse af vandret fusion.....	58
3.2.3.3 Selskabsretlig gennemførelse af vandret fusion.....	59
3.2.3.3.1 Fusionsplanen	59
3.2.3.3.2 Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen	59
3.2.3.3.3 Vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling efter fusionen	59
3.2.3.3.4 Vurderingsberetning om apportindskud	59
3.2.3.3.5 Fusionsredegørelse	60
3.2.3.3.6 Mellembalance.....	60
3.2.3.3.7 Tidsfrister.....	60
3.2.3.3.8 Fusionens retsvirkning.....	61
3.2.4 Opdeling af driftsaktiviteter	61
3.2.4.1 Valg af omstruktureringsmodel.....	61
3.2.4.1.1 Skattepligtig tilførsel af aktiver	65
3.2.4.1.2 Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse.....	66
3.2.4.1.3 Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse.....	67
3.2.4.2 Skatteretlig gennemførelse af tilførsel af aktiver	67
3.2.4.3 Selskabsretlig gennemførelse af tilførsel af aktiver	68
3.2.4.3.1 Stiftelsesdokument og vedtægter.....	69
3.2.4.3.2 Vurderingsberetning og åbningsbalance	69

3.2.5 Etablering af afdelinger.....	69
3.2.5.1 Valg af omstruktureringsmodel.....	70
3.2.5.1.1 Stiftelsesdokument og vedtægter.....	71
3.3 Delkonklusion.....	72
Kap. 4 - Konklusion	75
Kap. 5 - Perspektivering	80
Litteraturliste	81
Bilag	84

Anvendte forkortelser

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
AL	Afskrivningsloven
EBL	Ejendomsavancebeskatningsloven
FUSL	Fusionsskatteloven
KGL	Kursgevinstloven
L	Lovforslag
LL	Ligningsloven
PSL	Personskatteloven
RL	Revisorloven
SEL	Selskabsloven
SKM	Skatteministeriets nummerering
SSL	Selskabsskatteloven
TfS	Tidsskrift for skatter og afgifter
TAL	Tinglysningsafgiftsloven
UfS	Ugeskrift for Skat
VLR	Vestre Landsrets dom
ØLR	Østre Landsrets dom
ÅRL	Årsregnskabsloven

Abstract

This master thesis concerns the process of corporate restructuring with focus on four restructuring models; share exchange, transfer of assets, merger and demerger. The main purpose of this master's thesis is to review the company law and tax law of corporate restructuring and analyze how to optimize tax and company structure in a fictional company as part of a restructuring.

The first part of the master's thesis contains a review and examination of the company law and tax law of the four restructuring models, which is necessary before using the restructuring tools in practice. This review outlines the current legal framework regulating the use of the models and a discussion of the consequences of use of the individual models.

In the second part, the theory gathered in the first part will be combined with practices to process and analyze the opportunities, requirements and the possibilities the fictional company has in five different scenarios. In the first scenario the possibility of eliminating the operational risk and prepare for a potential future handover of JP-Consult ApS is discussed and interpreted. In this case, it is considered most appropriate to establish a holding company and implement a non-taxable share exchange without permission from the tax authorities. Following the establishment of the holding structure, there are disagreements between the two shareholders on business direction in JP-Holding ApS. The most pertinent way to solve the issue would be to demerge the company into two independent holding companies and carry out the reconstruction tax free with permission from the tax authorities. In the third scenario the possibility of transferring JP-Consult ApS to an existing company owned by third party is considered and discussed. In this scenario, it makes most sense to merge the two companies and implement a taxable merger between JP-Consult ApS and JT-Engineers A/S. Following the merging of the companies it is scrutinized how the merged company, Consulting Engineers A/S, can demerge the engineering operation and the property into two companies. It's considered most appropriate to transfer the engineering operation and implement a non-taxable transfer with permission from tax authorities. In the final scenario the possibility to expand the company is analyzed and discussed. In this case a reconstruction won't be relevant, as the advantages won't outweigh the disadvantages. Therefore, the simple solution is recommended by establishing four subsidiaries under the holding company.

The conclusion is that there are no standard framework or guidelines to reconstruct a company, which is why every reconstructing method and process is unique. The choice of model and method depends on the client's specific situation and the adviser's capability to identify potential issues and clarify advantages and disadvantages for every method and process, so that the restructuring can be done on a quality basis, which fits the client the most in terms of tax optimization and to achieve the optimal company structure.

Kap. 1 - Introduktion

Selskabsformen ved opstart af et selskab vil ikke nødvendigvis være hensigtsmæssig igennem hele levetiden, og der vil således være behov for, at selskabet tilpasser sin struktur, hvilket kan ske i form af en omstrukturering. Der er ingen juridisk definition af omstrukturering, men i OECD's Transfer Pricing Guidelines bliver det bredt defineret som en grænseoverskridende omfordeling af funktioner, aktiver og risici mellem koncernforbundne selskaber (OECD, 2017, p. 365).

En omstrukturering af et selskab vil ofte udgøre en hel- eller delvis afståelse af aktier i selskabet eller af selskabets aktiver, hvilket vil få skattemæssige konsekvenser for kapitalejeren eller selskabet. Der findes fire standardiserede former for omstrukturering, hvilket gør det muligt for kapitalejeren eller selskabet at overdrage med succession. De fire former er; aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion og spaltning.

Det er sket en række ændringer i lovgivningen siden fusionsskattedirektivet om fælles beskatningsordning for fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og ombytning af aktier vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater blev vedtaget i 1990, hvor der er blevet indført lempeligere regler, hvilket har åbnet op for flere muligheder for selskaber at gennemføre omstruktureringer (LOIS, 2019, p. 1063).

Der er mulighed for at foretage en skattepligtig- eller skattefri omstrukturering, hvor der enten betales fuld skat på det tidspunkt ændringen træder i kraft, eller hvor visse betingelser opfyldes mod udsættelse af skattebetalingen. Den skattepligtige omstrukturering følger blot de almindelige skatteretlige regler om køb og salg, afhængig af, om det indebærer afståelse af aktier eller aktiver, hvorimod den skattefrie omstrukturering sker imod særlige bestemmelser. Ved at adskille overdragelsestidspunktet fra beskatningstidspunktet, dvs. udskyde beskatningen, opnår deltagende selskab/er en likviditetsfordel og dermed et bedre forretningsgrundlag. En skattefri omstrukturering skal som udgangspunkt foretages med forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. For at opnå tilladelse fra Skattestyrelsen skal de subjektive forretningsmæssige kriterier være opfyldt, som beror på en saglig vurdering af den konkrete henvendelse om tilladelse til skattefri omstrukturering. Med vedtagelsen af lov nr. 343 af 18 april 2007 samt lov nr. 110 blev der mulighed for at undlade at søge om tilladelse fra Skattestyrelsen for at gennemføre en skattefri omstrukturering, men det er betinget af, at en række objektive regler er opfyldte. Den skatteretlige fusion kan alene gennemføres uden tilladelse, mens de øvrige tre former for omstrukturering kan foretages enten med- eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

Der bliver foretaget mange og forskelligartede omstruktureringer i Danmark hvert år. I takt med at virksomheden og dens omgivelser udvikles kan der være behov for at tilpasse ejer- eller selskabsstrukturen. Motiverne til at omstrukturere et selskab kan være mange og forskellige. Det kan bl.a.

være at opbygge en gennemsigtig og konsolideret struktur eller for at opnå stordriftsfordele. Det kan også være nødvendigt at omstrukturere selskabet for at beskytte en eller flere driftsaktiviteter ved at udskille aktiviteter i selvstændige selskaber, eller for at forberede sig på et generationsskifte eller frasalg af hele eller dele af virksomheden.

1.1 Problemstilling

Omstruktureringer er et emne, som har stor relevans for alle, der rådgiver og beskæftiger sig med selskaber. For de fleste kapitalejere er det en usædvanlig situation at skulle stå over for problemstillingerne omkring en omstrukturering, som er et komplekst område med mange skattemæssige- og selskabsretlige spørgsmål, hvorfor det kræver en omhyggelig planlægning af mange forhold både før, under og efter omstruktureringen. Spørgsmålene er som regel omkring fastlæggelse af struktur, udarbejdelse af selskabsretlig dokumentation og overvejelser omkring de skattemæssige konsekvenser. Det kan også handle om, hvorledes virksomheden har brug for en ny struktur, eller om den eksisterende struktur blot skal finjusteres, eller hvorledes fordelene ved en omstrukturering vil opveje omkostningerne for at foretage det.

En kapitalejer må derfor sikre, at der inddrages kompetente rådgivere, der kan gennemskue og håndtere de selskabs- og skattemæssige problemstillinger, der opstår ved omstrukturering af et selskab. De forskellige regelsæt stiller krav til de parter, der er involveret i omstruktureringen, hvorfor det ligeledes er særdeles vigtigt at forstå regelsættet således, at der træffes de korrekte beslutninger i de konkrete situationer.

1.2 Problemformulering

På baggrund af ovenstående vil afhandlingens formål først og fremmest være at gennemgå de fire omstruktureringsmodeller: aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion og spaltning, herunder at gennemgå det selskabs- og skatteretlige regelsæt i forbindelse med modellerne. Som førnævnt er omstrukturering et komplekst område, hvorfor formålet ligeledes vil være at vise, hvordan en omstrukturering gennemføres i praksis ved at opstille forskellige scenarier i en case-virksomhed, der vil udarbejdes af undertegnede som case-virksomhedens rådgiver. Afhandlingens primære fokus vil være på de skatteretlige regler, men det er ikke muligt at komme uden om de selskabsretlige regler, idet de er en forudsætning for at gennemføre en omstrukturering efter de skatteretlige regler, hvorfor de ligeledes vil blive gennemgået. Afhandlingen vil hermed besvare på følgende problemformulering:

Hvad er de selskabsretlige og skattemæssige konsekvenser ved en omstrukturering, og hvordan kan der i en case-virksomhed skatteoptimeres og gennemføres den mest optimale selskabsstruktur som led i omstruktureringer?

Der er blevet udarbejdet tre underspørgsmål, der skal sikre, at problemformuleringen besvares bedst muligt. Den første vil omhandle omstruktureringsmulighederne og belyse disse ved nedenstående spørgsmål:

Hvilke omstruktureringsmodeller findes der selskabsskatteretligt i dansk lovgivning?

De to andre underspørgsmål vil omhandle omstrukturering af en konkret case-virksomhed, og vil blive belyst ved følgende spørgsmål:

Hvilke indledende overvejelser bør der foretages i forbindelse med en omstrukturering?

Hvordan kan en case virksomhed omstruktureres, og hvilken omstruktureringsform er mest hensigtsmæssige at bruge i konkrete scenarier?

Behandling og løsning af ovenstående problemstillinger vil være afhandlingens omdrejningspunkt, der til sidst vil blive besvaret i konklusionen.

1.3 Afgrænsning

For at sikre, at afhandlingen fastholdes inden for de givne rammer i henhold til problemformuleringen, er det nødvendigt at foretage en række afgrænsninger. Afhandlingen bygger på de problemstillinger, der er fremhævet i problemformuleringen, hvorfor der vil findes områder, som bliver behandlet i forbindelse med en omstrukturering, men som der afgrænses fra i afhandlingen.

Først og fremmest vil der forudsættes, at læseren har et grundlæggende kendskab til de selskabs- og skattemæssige love, regler etc., samt omstruktureringsmodellerne, hvorfor de ikke vil blive dybdegående teoretisk beskrevet og forklaret. Afhandlingen vil udelukkende omhandle danske forhold og lovgivning, der gælder på området, hvorfor der afgrænses for alt vedrørende udlandet, herunder udenlandske selskaber og EU-reglerne, men dog vil EU's Fusionsskattedirektiv blive nævnt, hvor der er direkte parallel til den danske lovgivning på området.

Afhandlingen vil udelukkende omhandle anparts- og aktieselskaber, som er defineret ud fra dansk ret, hvorfor lovgrundlaget for de andre selskabsformer ikke vil blive gennemgået. Endvidere vil der afgrænses for forhold, der vedrører beskatning af personer. Der vil dog i enkelte tilfælde omtales beskatning af

personer i forbindelse med afståelse af aktier, men uden er der vil blive dykket ned i en nærmere behandling heraf.

Der vil ikke foretages en udtømmende redegørelse for alle skattelovgivnings successionsregler, herunder reglerne for skattefri virksomhedsomdannelse, overdragelse af aktiver med succession, samt successionsregler, der gælder nære medarbejdere og familiemedlemmer, men kun successionsprincippet, der er relevant i forhold til omstrukturering af kapitalselskaber. Problemstillingerne omkring generationsskifte vil ikke blive fremhævet i afhandlingen, da det ikke er afhandlingens formål, men vil blive nævnt i relevante situationer. Sambeskatningsreglerne og underskudsfræmførsel i koncernforbindelse vil ikke blive gennemgået i afhandlingen, idet reglerne og praksis om sambeskatning er særdeles omfangsrigt.

Til sidst vil der afgrænses fra lovforslag, der er fremsat efter d. 1. juli 2020.

1.4 Metode

I dette afsnit vil der redegøres for den anvendte metode, der er valgt til at besvare de ovennævnte problemstillinger. Formålet med dette afsnit er at præsentere og beskrive den metodiske tilgang, som afhandlingen er underlagt, samt de metodiske overvejelser, som ligger forud ved udarbejdelsen af afhandlingen.

1.4.1 Undersøgelsesdesign

Afhandlingen har jf. problemformuleringen til formål at redegøre for og analysere udfaldet ved en omstrukturering i en case-virksomhed, hvor relevante retskilder anvendes til at klarlægge og analysere gældende ret, dvs. hvordan det må forventes, at en domstol vil agere i en hypotetisk sag. Afhandlingen vil derfor først i kapitel 2 gennemgå de fire omstrukturingsmodeller. Den første del af afhandlingen vil derfor være en forklarende undersøgelse, som er nært beslægtet med den problemløsende/normative undersøgelse (Andersen, 2013, p. 22). Dette hænger sammen med typen af den viden, som kapitel 2 vil producere, nemlig lovmæssighederne omkring omstruktureringer. I det omfang lovmæssighederne er verificerede, vil den viden bruges som forudsigelser i kapitel 3, hvor afhandlingen går et skridt videre til en problemløsende/normativ undersøgelse, hvor der gives forslag til løsning eller afhjælpning af de diagnosticerede problemer (Andersen, 2013, p. 22). Her drejer det sig om at finde frem til alternative løsningsforslag til de forskellige scenarier i case-virksomheden, og på basis af den etablerede viden i kapitel 2 at kunne analysere sig frem til, hvilke af de alternative løsningsforslag der bedst vil kunne løse problemet/problemerne i case-virksomheden.

1.4.2 Dataindsamling

I afhandlingen vil der kun blive anvendt sekundære data, dvs. data, som ikke er indsamlet af forfatteren, men som allerede er blevet fortolket. Sekundære data bliver opdelt i primær- og sekundær litteratur.

Den primære litteratur i afhandlingen vil hovedsageligt være lovreguleringer, der vedrører omstruktureringsmodellerne, hvilket er fusionsskatteloven (FUSL), der regulerer skattefri omstruktureringer, aktieavancebeskatningsloven (ABL), der primært vil anvendes i forbindelse med skattefri aktieombytninger, selskabsloven (SEL) i forbindelse med den selskabsretlige del, og selskabsskatteloven (SSL) i forbindelse med den skattepligtige del.

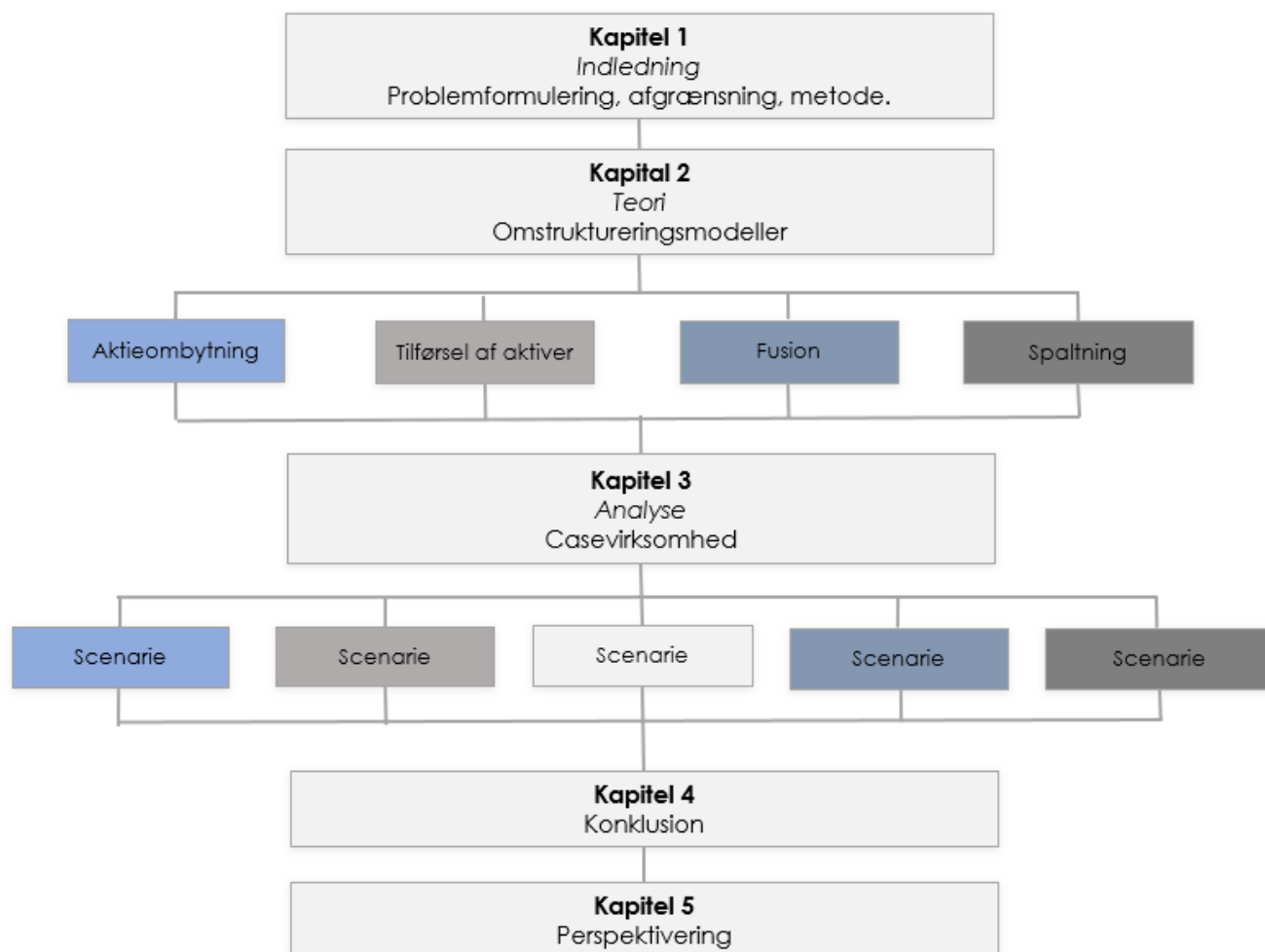
Den sekundære litteratur i afhandlingen vil være lærebøger, håndbøger og internetkilder. Her vil fokus være på at anvende relativt nye udgivelser, som er relevant for de nyeste lovændringer i fusionsskatteloven pr. 24. august 2015, aktieavancebeskatningsloven pr. 29. august 2016, selskabsloven pr. 23. juli 2019 og selskabsskatteloven pr. 26. juni 2020. I afhandlingen vil der vil forholdes kritisk overfor indhold, fortolkninger, og/eller holdninger, som forfatteren/forfatterne har til emnet, idet forfatterne af sekundære data kan have subjektive holdninger til emnet.

1.4.3 Reliabilitet og validitet

Afhandlingen vil være baseret på den juridiske metode, dvs. den traditionelle retsdogmatiske metode, hvor formålet er at beskrive, systematisere, analysere og fortolke gældende ret, og vil blive opbygget på baggrund af gældende lovgivning og retspraksis etc. Disse kilder anses at være valide og pålidelige. Afhandlingen suppleres med lærebøger, vejledninger og håndbøger, hvor der vil forholdes kritisk til kildernes reliabilitet og validitet.

1.5 Afhandlingens struktur

Afhandlingens struktur tager udgangspunkt i den nedenstående figur 1.



Figur 1: Opgavestruktur. Kilde: Egen tilvirkning.

Afhandlingen begynder med kapitel 1, som definerer og indkredser afhandlingens problemstillingen og redegør for den metode, som er anvendt i opgaven. Kapitel 2 redegør for afhandlingens teori, som er en gennemgang af national praksis og den lovgivning, der regulerer omstruktureringsmodellerne. De redskaber vil bruges i kapitel 3, hvor der bliver opstillet fem forskellige scenarier i en fiktiv case-virksomhed, hvor det vil blive diskuteret og analyseret, hvilken omstruktureringsform der er mest hensigtsmæssig i den konkrete situation for at opnå den optimale selskabsstruktur og skatteoptimere. Her bliver relevante domme og afgørelser på området ligeledes inkluderet. Opgaven bliver konkluderet i kapitel 4, som sammenfletter centrale pointer i opgaven og besvarer problemformuleringen. Afslutningsvis vil emnet sættes i et større perspektiv i kapitel 5.

Kap. 2 – Omstruktureringsmodeller

Dette afsnit har til formål at beskrive de fire omstruktureringsmodeller, der findes i dansk lovgivning, hvilket vil være med til at besvare afhandlingens første underspørgsmål. Først vil det historiske perspektiv bag omstruktureringsmodellerne i hovedtræk blive gennemgået. Derefter vil hver type af omstrukturering behandles i hver sit selvstændige underkapitel, hvor kapitlerne har fælles struktur. Indledningsvis beskrives den pågældende omstrukturering, herunder de overordnede selskabsretlige krav til den pågældende omstrukturering. Herefter følger beskrivelsen af de almindelige skattemæssige konsekvenser ved at gennemføre omstruktureringen som en skattepligtig transaktion, og dernæst beskrives de forskellige muligheder, der er for at gennemføre omstruktureringen skattefrit. De omstruktureringsmodeller, der vil blive behandlet i følgende kapitel, er modeller, der følger regelsættene i ABL § 36 (aktieombytning), FUSL §§ 1-11 (fusion), FUSL §§ 15 a-b (spaltning) og FUSL §§ 15 c-d (tilførsel af aktiver). Regelsættene har en vis indbyrdes sammenhæng, idet de bygger på fusionsskattelovens bestemmelser.

Den nugældende Fusionsskatteloves hovedlov er lov nr. 647 af 19. december 1975. Loven er siden ændret flere gange og er i dag i stor grad inspireret af EU-lovgivning i form af fusionsbeskatningsdirektivet. Det fik en ny kodificering i 2009, og det nugældende direktiv er således direktiv 2009/133/EF (Skatteretten 2, 2019, p. 629). En nærmere redegørelse for det historiske perspektiv bag omstruktureringsmodellerne er vedlagt i bilag 1.

2.1 Aktieombytning

Aktieombytning bliver i ABL § 36, stk. 2 beskrevet som den transaktion, hvorved et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital med den virkning, at det opnår flertallet af stemmerne i dette selskab, eller, hvis det allerede har et flertal, erhverver en yderligere andel til gengæld for værdipapirer tilførende aktionærene i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Efter aktieombytningen står det modtagende selskab tilbage med et datterselskab og udgør selv et holdingselskab. Dette er ligeledes kendetegnene ved aktieombytning, at der ikke overdrages nogen virksomhed, og hver virksomhed eller virksomhedsgren forbliver hvor den er, idet det kun er aktier eller anparter, der skifter ejer.

2.1.1 Selskabsretlig behandling af aktieombytning

En aktieombytning vil selskabsretligt foretages som et indskud af værdier mod vederlag i aktier og eventuelt delvist kontanter i det modtagende selskab. Aktieombytning kan enten gennemføres ved, at aktionærene i det erhvervede selskab indskyder en del af aktiekapitalen i dets selskab som apportindskud

i det erhvervende selskab i forbindelse med stiftelse af det erhvervende selskab, eller i form af kapitalforhøjelse i et allerede eksisterende selskab.

I tilfælde hvor aktieombytningen foretages ved stiftelse af et holdingselskab ved apportindskud til et nystiftet datterselskab, vil der selskabsretligt være tale om indskud ved apportindskud, som sker efter reglerne i SEL §§ 35-38. De normale regler i forbindelse med stiftelse af kapitalselskab skal følges, hvor der skal udarbejdes stiftelsesdokument, jf. SEL §§ 25-27, vedtægter, jf. SEL § 28, vurderingsberetning, jf. SEL § 36, samt registrering i Erhvervsstyrelsen inden for de lovmæssige frister.

I tilfælde hvor aktieombytningen gennemføres mellem allerede eksisterende selskaber, vil der selskabsretligt være tale om en forhøjelse af kapitalen i holdingselskabet efter SEL §§ 153-178. Her vil tale være om et apportindskud af det selskab, der bliver erhvervet, som indgår som datter i den nye struktur. Det er jf. SEL § 154 generalforsamlingen der træffer beslutning om forhøjelse af selskabskapitalen, og det skal vedtages på generalforsamlingen med samme stemmeflertal, som der kræves til vedtægtsændring, jf. SEL § 154, stk. 2. Kapitalforhøjelsen og eventuelle vedtægtsændringer skal registreres hos Erhvervsstyrelsen inden for selskabslovens frist på to uger efter beslutningen, jf. SEL § 173.

Ved en aktieombytning skal der altid udarbejdes en vurderingsberetning efter reglerne i SEL § 36. Den skal udarbejdes af en eller flere uvildige, sagkyndige vurderingsmænd, som alene kan være godkendte revisorer, jf. SEL § 37. Hvis aktieombytningen foretages ved overdragelse af et allerede eksisterende selskab, skal der ligeledes udarbejdes en vurderingsberetning i forbindelse med kapitalforhøjelse i det modtagende selskab, jf. SEL § 160. Kapitalselskabet skal registreres hos Erhvervsstyrelsen senest 2 uger efter underskrivelsen af stiftelsesdokumenterne, jf. SEL § 40, stk. 1. Registreringen finder ikke sted, hvis fristen ikke overholdes.

2.1.2 Skatteretlig behandling af aktieombytning

En aktieombytning kan skatteretligt foretages som skattepligtig såvel som skattefri. En aktieombytning kan jf. ABL § 36, stk. 6 under visse betingelser gennemføres både med og uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Dette vil blive nærmere gennemgået i nedenstående afsnit.

2.1.2.1 Skattepligtig aktieombytning

En skattepligtig aktieombytning er omfattet af de almindelige bestemmelser i ABL. Det indebærer et simpelt aktiesalg, hvor aktier i det indskydende selskab afhændes til det modtagende selskab således, at vederlæggelsen sker i aktier i det modtagende selskabs egne eller nyudstedte aktier. Afståelsesvederlaget består således af andre aktier, hvormed afståessummen opgøres ud fra en værdiansættelse heraf på

ombytningstidspunktet. Der skal således opgøres en almindelig aktieavance, hvor det for personlige kapitalejere vil blive beskattet som aktieindkomst, mens der for selskabskapitalejere i de fleste tilfælde vil være tale om datterselskabs- eller koncernselskabsaktier, eller skattefrie porteføljeaktier, hvorfor afståelsen vil blive skattefri, jf. ABL §§ 8 og 12. Idet der er tale om en opgørelse efter de almindelige regler i ABL, kan ombytningen skattemæssigt ikke foregå med tilbagevirkende kraft, men efter SEL § 40, stk. 6, vil aktieombytningen dog regnskabsmæssigt kunne ske med tilbagevirkende kraft.

2.1.2.2 Skattefri aktieombytning

ABL § 36 giver muligheden for, at beskattningen udsættes til et senere tidspunkt, hvor kapitlejeren afstår kapitalandelene. Der er en række betingelser, der skal opfyldt for at foretage en skattefri aktieombytning.

Type af selskaber

Den første grundlæggende betingelse for at foretage en skattefri aktieombytning er jf. ABL § 36, stk. 1 og stk. 2, at både det erhvervende og det erhvervede selskab er omfattet af begrebet ”selskab i en medlemsstat” i fusionsskattedirektivets artikel 3 i direktiv 2009/133/EF. Et selskab i en medlemsstat er for Danmarks vedkommende et aktie- eller anpartsselskab samt andre kapitalselskaber, jf. art. 3, litra a, og selskabet skal være skatteretligt hjemmehørende i en medlemsstat og må ikke efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst være hjemmehørende uden for Fællesskabet, jf. art. 3, litra b, og er omfattet af selskabsskat i Danmark uden valgmulighed eller fritagelse, jf. art. 3, litra c. I retspraksis kan f.eks. henvises til [SKM2006.458.LSR](#), hvor landsskatteretten afviste, at der kunne gives tilladelse til skattefri aktieombytning, hvor et kommanditselskab ansås for ejer af aktierne, som ønskedes ombyttet. Idet kommanditselskabet ikke var et selskab i direktivets forstand, var der ikke hjemmel til skattefri aktieombytning.

Krav om stemmeflertal

Det er betingelse i ABL § 36, stk. 2, at det erhvervende selskab (holdingselskabet) ved ombytningen opnår flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab (datterselskabet). Der er tale om, at moderselskabet skal opnå stemmeflertallet både formelt og reelt. Der kan således ikke fås tilladelse til skattefri aktieombytning i tilfælde, hvor der er opnået stemmeflertal, men hvor denne majoritet mistes ved bestemmelser i en vedtaget ejertaftale eller lignende. Det fremgår af ABL § 36, stk. 2, at hvis det erhvervende selskab allerede har stemmeflertallet i det erhvervede selskab, skal det erhvervende selskab tildeles yderligere aktier i det erhvervede selskab og eventuelt en kontant udligningssum. Betingelserne om stemmeflertal i det erhvervede selskab, anses for opfyldt, selvom det erhvervende selskab umiddelbart efter ombytningen spaltes efter FUSL § 15 a., jf. herved ABL § 36, stk. 2, 2. pkt. Det afgørende er, at det er erhvervende selskab ved selve aktieombytningen, opnår stemmeflertallet i det erhvervede selskab, og hverken før eller

senere. Opfyldes stemmeflertalskravet, er det valgfrit for de deltagende aktionærer, om de ønsker at ombytte deres aktier skattefrit.

Vederlag i aktier og en eventuel udligningssum

Det er en betingelse, at vederlaget for de ombyttede aktier alene sker i form af aktier i det erhvervende selskab samt eventuelt en kontant udligningssum, jf. ABL § 36, stk. 3. Det vil sige, at der kan ikke ske en fuldstændig kontantvederlæggelse, hvorfor mindst en kapitalejer skal modtage minimum en kapitalandel i forbindelse med aktieombytningen. Aktievederlæggelsen skal have en værdi, dvs. at der kan ikke foretages en skattefri aktieombytning i tilfælde, hvor de indskudte aktier er værdiløse. Dette vil være i tilfældet, hvis der på ansøgningstidspunktet er negativ egenkapital i det selskab, hvis aktier ønskes ombyttet. Kontantbegrebet er bredt, og kan omfatte kontanter, gældsbreve og andre aktier.

2.1.2.2.1 Skattefri aktieombytning med forudgående tilladelse

Efter ABL § 36, stk. 1, kan aktieombytning ske med tilladelse. Selv om aktieombytning ikke er omfattet af FUSL, så er ombytningen stadig omfattet af fusionsdirektivet og bedømmes derfor ud fra bestemmelserne heri. Efter fusionsdirektivets artikel 15, stk. 1, litra a, kan en medlemsstat nægte eller tilbagekalde en aktieombytning hvis hovedformålet eller et af hovedformålene med ombytningen er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Hvis aktieombytningen ikke foretages ud fra forretningsmæssige begrundelser, kan der ifølge direktivet være grund til at formode, at hovedformålet eller et af hovedformålene er skatteunddragelse eller -undgåelse.

Forretningsmæssig begrundelse

Det er en subjektiv betingelse for tilladelsen, at aktieombytningen ikke må have skatteunddragelse eller skatteundgåelse som hovedmål eller et af hovedformålene. Formodningen kan afkræftes af flere forhold, herunder at der foretages generationsskifte eller foreligger driftsmæssige, risikobegrænsende, eller likviditetsmæssige årsager, eller årsager i form af løsning af samarbejdsvanskeligheder. Det indebærer, at ansøgningen til Skattestyrelsen om tilladelse til en skattefri aktieombytning skal indeholde en begrundet redegørelse for, hvorledes omstruktureringen er forretningsmæssigt begrundet. Om det er det ene eller andet element vil bero på en konkret vurdering af de faktiske forhold. EU-domstolen har i Leur-Bloem dommen, [SU1997.257](#), fastslået, at direktivet skal fortolkes på den måde, at den skattepligtige har et retskrav på tilladelse til omstrukturering omfattet af direktivet, medmindre det efter en konkret bevisvurdering i den enkelte sag må lægges til grund, at skatteundgåelse er hovedformålet eller et af hovedformålene med omstruktureringen. Af dommen fremgår det, at medlemsstaterne kun kan operere med en formodning om, at skatteundgåelse er hovedformålet eller et af hovedformålene med en omstrukturering, hvis omstruktureringen ikke er foretaget ud fra forsvarlige økonomiske betragtninger. Dommen skal forstås således, at Skattestyrelsen har bevisbyrden for, at hovedformålet eller et af

hovedformålene med en omstrukturering er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Skattestyrelsen har vurderet, at der ikke kan nægtes tilladelse til at gennemføre skattefrie omstruktureringer, blot fordi det giver mulighed for at undgå eller udskyde en beskatning, da fusionsdirektivets grundlæggende formål er, at transaktionerne gennemføres, uden at det udløser beskatning, når transaktionen er forretningsmæssigt begrundet. Skattestyrelsen foretager en konkret vurdering af de individuelle omstændigheder, overvejelser og planer, som ansøgeren har givet oplysning om, og det skal i den forbindelse sandsynliggøres, at transaktionen er begrundet i den angivne forretningsmæssige begrundelse. I tilfælde, hvor der foreligger grund til at antage, at der ikke kan blive tale om en forretningsmæssig begrundet form for skatteudskydelse, kan Skattestyrelsen stille vilkår for tilladelsen. Vilkårene har til formål at sikre, at omstruktureringen sker med det forretningsmæssige formål for øje. Da der er tale om et vilkår stillet i forbindelse med afgivelse af en tilladelse, vil manglende overholdelse medføre tilladelsens bortfald.

Krav om anmeldelse af ændrede vilkår

I de fleste tilladelser om skattefri aktieombytning stilles der vilkår om, at Skattestyrelsen skal meddeles hvis der inden for de første tre år efter ombytningens gennemførelse sker væsentlige ændringer i de forhold, der ligger til grund for tilladelsen, jf. JV C.D.6.3.6.1. I vilkåret er det underforstået, at en anmeldelse kan medføre bortfald af den tidligere meddelte tilladelse således, at de oprindelige aktionærer bliver afståelsesbeskattet af de ombyttede aktier. Som udgangspunkt opretholdes tilladelse til skattefri aktieombytning, hvis de ændrede forhold ikke havde været til hinder for en tilladelse, hvis de havde været kendt på det oprindelige ansøgningstidspunkt. I retspraksis kan bl.a. henvises til SKM2015.226.HR, hvor Højesteret stadfæstede, at Skattestyrelsen var berettiget til at tilbagekalde en tilladelse, idet der opstod forhold, som ikke var oplyst i den oprindelige ansøgning. Sagen omhandler et glidende generationsskifte, hvor generationsskiftet gennemføres via ulovlig selvfinansiering, og Højesteret vurderede, at hovedformålet eller et af hovedformålene med konstruktionen var at undgå kapitalgevinstbeskatning.

Anmeldelsen til Skattestyrelsen om ændrede vilkår skal være skriftlig, og skal være Skattestyrelsen i hænde senest tre måneder før, ændringen ønskes gennemført, jf. JV C.D.6.3.6.1. Hvis ændringen skyldes omstændigheder uden for det erhvervende selskabs indflydelse, og det derfor ikke er muligt at oplyse om de ændrede forhold tre måneder før ændringerne gennemføres, skal ændringen anmeldes indenfor en måned efter, at de ændrede forhold er kommet til den anmeldelsespligtiges kundskab.

2.1.2.2.2 Skattefri aktieombytning uden forudgående tilladelse

Som alternativ til den skattefrie aktieombytning med tilladelse er der mulighed for at gennemføre en skattefri aktieombytning uden, at der er opnået tilladelse hertil fra Skattestyrelsen, jf. ABL § 36, stk. 6. Denne mulighed indebærer, at der kan gennemføres en aktieombytning uden at der skal løftes bevisbyrde

for, at den er forretningsmæssigt begrundet. Derimod skal en række objektive betingelser være opfyldt for at gennemføre en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

Ombytningen skal ske til handelsværdien

Ved en ombytning uden tilladelse er det en betingelse, at ombytningen skal ske til handelsværdien, dvs. at værdien af vederlagskapitalandelene med tillæg af en eventuel kontant udligningssum skal svare til handelsværdien af de ombyttede kapitalandele, jf. ABL § 36, stk. 6, 2. pkt. Det kan være en udfordring at finde den korrekte handelsværdi for vederlagsaktierne. Der er ikke nogen udfordring i den typiske ombytningssituation, hvor en kapitalejer ombytter sine kapitalandele til et nyt holdingselskab, hvor eneste aktiv er kapitalandelene i datterselskabet. I disse typiske tilfælde tages der som oftest udgangspunkt i seneste regnskab for datterselskabet, når handelsværdien af indskuddet opgøres. Handelsværdien kan derfor kun være et reelt problem i tilfælde, hvor der benyttes et eksisterende selskab som holdingselskab, der i forvejen har andre aktiver og passiver, som kan give usikkerhed om det korrekte bytteforhold. Dog er der mulighed for at indhente et bindende svar fra Skattestyrelsen om, hvorvidt de kan tiltræde værdiansættelsen af de involverede selskaber.

Holdingkrav

Det er yderligere en værnsregel, at det erhvervende selskab ikke må sælge kapitalandelene i det erhvervede inden tre år fra ombytningstidspunktet, jf. ABL § 36, stk. 6, 3. pkt. Dette krav kaldes holdingkravet, og er lovgivet i et ønske om at forhindre, at adgangen til skattefri aktieombytning uden tilladelse anvendes til at omgå avancebeskatningen. Et eksempel på at omgå avancebeskatningen kan være, at en personaktionær, der ønsker at sælge sit driftsselskab, først foretager en skattefri aktieombytning uden tilladelse og derefter lader holdingselskabet sælge driftsselskabet skattefrit. Det skal bemærkes, at holdingkravet ikke anses for brudt ved et statusskifte efter ABL § 33 A, dvs. hvis aktierne skrifter status fra porteføljeaktier til datterselskabs- eller koncernaktier, eller fra datterselskabs- eller koncernaktier til porteføljeaktier.

Ombytningstidspunkt

Med ombytningstidspunktet forstås den dato, hvor aktieombytningen endeligt vedtages i det erhvervende selskab, som er det tidspunkt, hvorfra holdingkravet løber. Hvis det erhvervende selskab afstår aktierne i det erhvervede selskab inden for tre år efter ombytningsdatoen, bliver selve ombytningen skattepligtig, og aktierne i det erhvervede selskab vil blive anset for afstået til tredjemand på ombytningstidspunktet. Denne skattepligt kan dog undgås ved ansøgning om tilladelse hos Skattestyrelsen efter de almindelige regler for skattefri aktieombytning, jf. ABL § 36, stk. 1 og 3.

Efterfølgende omstruktureringer

Uanset holdingkravet, er det muligt at foretaget efterfølgende skattefri omstrukturering inden for denne periode. Dette er betinget af, at der ved den efterfølgende omstrukturering ikke sker vederlæggelse med andet end aktier, jf. ABL § 36, stk. 6, 4. pkt. Der kan således ikke vederlægges med en kontant udligningssum i det tilfælde. I tilfælde, hvor der efter en skattefri aktieombytning uden tilladelse gennemføres en skattefri omstrukturering, vil holdingkravet vedrørende aktieombytningen i sin restløbetid blive videreført og anvendt på selskabsdeltageren helholdvis det eller de deltagende selskaber i den efterfølgende omstrukturering, jf. ABL § 36, stk. 6, 5. pkt. Formålet med bestemmelsen er at forhindre, at holdingkravet ikke omgås ved at gennemføre skattefri omstruktureringer i forlængelse af hinanden for derved at undgå avancebeskatning. Ved siden af videreførelsen af holdingkravet fra den forudgående aktieombytning vil en efterfølgende skattefri omstrukturering uden tilladelse være betinget af et nyt holdingkrav vedrørende visse af kapitalandelene i de deltagende selskaber. Aktier i et selskab kan således være omfattet af to holdingkrav på samme tid. Hvis sådanne aktier afstås inden udløbet af den første treårige holdingperiode, vil både aktieombytningen og den efterfølgende omstrukturering blive anset for skattepligtige. Omvendt hvis aktierne først afstås efter udløbet af den første treårs holdingperiode, men inden udløbet af holdingperioden vedrørende den efterfølgende omstrukturering, vil alene den efterfølgende omstrukturering blive anset for skattepligtig, og ikke aktieombytningen.

2.1.2.2.3 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne

En aktieombytning indebærer en afståelse af aktier, der vil medføre beskatning hos aktionæren efter ABL §§ 8-9 for selskaber og ABL § 12 for personer. Ved en skattefri aktieombytning, vil den aktionær, der ombytter sine aktier, således ikke blive beskattet i forbindelse med ombytningen, idet der opnås fuld succession på aktierne, jf. ABL § 36, stk. 1, der henviser til FUSL § 11. I det omfang en aktionær modtager kontant vederlag, vil dette vederlag blive beskattet som udbytte, jf. FUSL § 9, men hvis kapitalejerne helt udtræder af koncernen efter ombytningen, skal vederlaget beskattes efter ABL § 12.

2.1.2.2.4 De skattemæssige virkninger for de deltagende selskaber

Aktieombytningen har ingen direkte skattemæssig betydning for de deltagende selskaber. Holdingselskabet anses at have erhvervet de ombyttede aktier pr. ombytningsdatoen til aktiernes handelsværdi pr. denne dato. Datterselskabet har blot fået en ny aktionær. En aktieombytning kan dog have en række indirekte skatteretlige virkninger, f.eks. i form af nye eller afbrudte koncernforbindelser mellem aktionærer og selskaber, jf. LL § 2 og skattefritagelser for udbytter, jf. SSL § 13, stk. 1, nr. 2.

2.2 Tilførsel af aktiver

Tilførsel af aktiver defineres i FUSL § 15 c, stk. 2, 1. pkt., som den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede virksomhed eller en gren af virksomheden til et andet selskab mod at

få tildelt kapitalandele i det modtagende selskab. Som udgangspunkt vil denne disposition udløse afståelsesbeskatning i det indskydende selskab, idet der er tale om salg af aktiver, men ved at bruge fusionsskattelovens reglerne, vil det være muligt at udskyde beskatningen således, at det modtagende selskab succederer i det indskydende selskabs skattemæssige position vedrørende de aktiver, der indskydes.

2.2.1 Selskabsretlig behandling af tilførsel af aktiver

Tilførsel af aktiver er et skatteretligt begreb, og der findes ikke særlige regler herom i SEL. Selskabsretligt vil det derfor blive betragtet som apportindskud enten i forbindelse med stiftelse af et nyt selskab eller ved en kapitalforhøjelse i et eksisterende selskab.

Sker tilførslen til et nystiftet selskab, skal betingelserne i SEL §§ 24-44 være opfyldt omkring stiftelse af et selskab ved indskud af andre værdier end kontanter. Der skal således udarbejdes et stiftelsesdokument, vedtægter og en vurderingsberetning, hvori værdien af de indskudte aktiver er vurderet af en eller flere uvildige vurderingsmænd.

Tilføres der aktiver til et eksisterende selskab, vil der selskabsretligt være tale om en kapitalforhøjelse i det modtagende selskab, hvor det indskydende selskab tegner ny kapital i det modtagende selskab svarende til nettoværdien af den tilførte virksomhed eller gren af virksomhed. Her skal betingelserne i SEL §§ 153-178 om kapitalforhøjelse være opfyldt, hvor der stilles både krav til beslutning om kapitalforhøjelse og procedurekrav for gennemførslen.

2.2.2 Skatteretlig behandling af tilførsel af aktiver

Skatteretligt anses tilførsel af aktiver som afståelse af aktiver til et nyt selskab, hvilket som udgangspunkt vil udløse beskatning efter afståelsesprincippet hos det indskydende selskab. Dog er det muligt efter bestemmelser i FUSL §§ 15 c-d at udskyde realisationsbeskatningen ved at opfylde nogle særlige betingelser. Det er som udgangspunkt en betingelse for at anvende reglerne om skattefri tilførsel af aktiver, at Skattestyrelsen har givet tilladelse hertil, men det kan også ske uden forudgående tilladelse, hvilket vil blive nærmere gennemgået i nedenstående afsnit.

2.2.2.1 Skattepligtig tilførsel af aktiver

Ved skattepligtig tilførsel af aktiver er FUSL ikke relevant, og derfor sker det efter de almindelige bestemmelser om overdragelse af aktiver, dvs. at det indskydende selskab bliver afståelsesbeskattet efter SSL § 8, stk. 1. Virksomheden/grenen anses for afstået til handelsværdien, og det indskydende selskab anses således for at have anskaffet de modtagne aktier i det modtagende selskab på tilførselstidspunktet og med en anskaffelsessum svarende til handelsværdien af de tilførte aktiver. Som udgangspunkt anses

en skattepligtig tilførsel af aktiver for sket på det tidspunkt, hvor der træffes endelig beslutning om tilførslen. Dog giver SSL § 4, stk. 5, muligheden for, at en virksomhedsoverdragelse fra et selskab kan ske med tilbagevirkende kraft. Beslutningen om tilførsel vil oftest ske på et tidspunkt, der ligger efter skæringsdatoen for det modtagende selskabs åbningsbalance, dvs. tilførselsdatoen. At det modtagende selskab stiftes med tilbagevirkende kraft betyder, at overskuddet vedrørende den indskudte aktivitet kan bogføres i det modtagende selskab i en periode før beslutningen om tilførslen. Indkomsten må dog ikke stamme fra tiden forud for udløbet af det indskydende selskabs sidste normale regnskabsår før stiftelsen.

2.2.2.2 Skattefri tilførsel af aktiver

Skattefri tilførsel af aktiver kan enten ske med en tilladelse fra Skattestyrelsen, jf. FUSL § 15 c, stk. 1, 1. og 2. pkt., eller uden tilladelse imod nogle objektive værnsregler, jf. FUSL § 15 c, stk. 1, 4.-8. pkt.

Type af selskaber

Det første betingelse for at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver er, at både det indskydende og det modtagende selskab er omfattet af begrebet "selskab i en medlemsstat" efter art. 3 i fusionsbeskatningsdirektivet 2009/133/EF, jf. FUSL § 15 c, stk. 1. Dette er nærmere redegjort i kap. 2.1.2.2 under skattefri aktieombytning.

Virksomhed/gren af en virksomhed

Som det fremgår af definitionen af tilførsel af aktiver i FUSL § 15 c, stk. 2, skal der være tale om overdragelse af en virksomhed eller en gren af en virksomhed. 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, jf. FUSL § 15 c, stk. 2, 2. pkt. Uanset om tilførsel af aktiver gennemføres med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen, skal det nøje påses, at grenkravet er opfyldt. Derfor er det nødvendigt, at det er klart og grundigt specificeret i åbningsbalancen, hvilke aktiver og passiver der udskilles, og der skal foreligge en begrundelse for at tale om en selvstændig gren.

Den udskilte enhed/gren skal kunne fungere ved hjælp af egne midler

Det fremgår ligeledes i grendefinitionen i FUSL § 15 c, stk. 2, at den overførte enhed/gren skal kunne fungere ved hjælp af egne midler, dvs. at der ikke kan gennemføres en tilførsel af aktiver, hvis det ligger klart, at datterselskabet ikke får tilført tilstrækkeligt med likvide midler m.v. og kun kan overleve ved hjælp af lån fra moderselskabet eller kapitalejere på andre vilkår, end der ville kunne opnås i markedsvilkår ved lån i pengeinstitutter eller andre uafhængige långivere. Tilsvarende gælder for hjælp af lån med sikkerhed i form af kaution, pant, indeståelse eller lignende fra moderselskabet eller kapitalejere eller tredjemand i øvrigt.

Tilførselsdatoen

Det er et ufravigeligt krav efter FUSL § 5, stk. 1, at tilførselsdatoen skal være sammenfaldende med skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår, dvs. at der vil således ikke accepteres en tilførselsdato eller åbningsbalance midt i det modtagende selskabs regnskabsår. Dette betyder, at det er muligt at foretage en skattefri tilførsel af aktiver med tilbagevirkende kraft. Såfremt tilførslen sker til et nystiftet selskab, kan det nystiftede selskab stiftes med 18 måneders tilbagevirkende kraft. Dog følger det af SEL § 40, stk. 6, at datoen i åbningsbalancen i det modtagende selskab skal være sammenfaldende med den første dag i det indskydende selskabs indeværende regnskabsår. Dette betyder, at tilførslen som udgangspunkt kan ske med maksimalt 12 måneders tilbagevirkende kraft, men hvis det indskydende selskabs regnskabsår er længere end 12 måneder, vil det være muligt at gå længere end 12 måneder tilbage. Hvis der er tale om tilførsel af aktiver til et bestående selskab, skal tilførslen ske den første dag i det pågældende indkomstår.

Det indskydende selskabs vederlag

Der fremgår også i definitionen af tilførsel af aktiver i FUSL § 15 c, stk. 2, at der skal foretages fuldstændig vederlæggelse med aktier i det modtagende selskabs kapital. Et indskydende selskab, som inden tilførslen også er selskabsdeltager i det modtagende selskab, kan således ikke vederlægges ved, at dets hidtidige aktier stiger i værdi. Som det udtrykkeligt fremgår af betingelsen, er der heller ikke mulighed for delvis kontantvederlæggelse. Konsekvensen ved, at der sker delvis kontantvederlæggelse, er, at tilførslen ikke er omfattet af FUSL § 15 c og dermed ikke er skattefri, men derimod skattepligtig.

2.2.2.2.1 Skattefri tilførsel af aktiver med forudgående tilladelse

FUSL § 15 c, stk. 1, indeholder muligheden for at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver med forudgående indhentet tilladelse fra Skattestyrelsen. Det centrale i Skattestyrelsens vurdering af, hvorvidt der kan gives tilladelse til en skattefri tilførsel af aktiver, vil på tilsvarende vis som ved en skattefri aktieombytning være, hvorvidt der er tale om en forretningsmæssigt begrundet tilførsel. Her henvises til kap. 2.1.2.2.1 skattefri aktieombytning med forudgående tilladelse for en nærmere redegørelse om forretningsmæssig begrundelse.

2.2.2.2.2 Skattefri tilførsel af aktiver uden forudgående tilladelse

De betingelser, der er gennemgået ovenfor, gælder ligeledes ved skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, ligesom der gælder yderligere krav ved anvendelse af det objektive regelsæt. Da de subjektive betingelser ikke er gældende ved skattefri tilførsel uden tilladelse, er der indført et holdingkrav, jf. FUSL § 15 c, stk. 1, 5. pkt. Holdingkravet er nærmere beskrevet i ovenstående kap. 2.1.2.2.2 vedrørende skattefri aktieombytning uden forudgående tilladelse. Uanset holdingkravet, kan aktierne i det modtagende selskab i den nævnte treårige periode afstås i forbindelse med en skattefri omstrukturering af det modtagende

selskab eller det indskydende selskab, hvis der som led i denne transaktion alene sker vederlæggelse med aktier, jf. FUSL § 15 c, stk. 1, 6. pkt. Dette er ligeledes nærmere beskrevet i ovenstående kap. 2.1.2.2.2.

2.2.2.2.3 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne

En aktivtilførsel påvirker som udgangspunkt ikke aktionærerne i de deltagende selskaber. Aktionærerne viderefører blot deres hidtidige aktiebesiddelser i selskaberne, jf. FUSL § 11. Der er ingen særlig regulering i FUSL omkring aktionærernes skattemæssige forhold.

2.2.2.2.4 De skattemæssige virkninger for det indskydende selskab

Da selve tilførslen af aktiver i fusionsskatteloven er baseret på successionsprincippet, følger det af FUSL § 15 d, stk. 1, at tilførslen eller afståelsen ikke udløser realisationsbeskatning i det indskydende selskab, idet det modtagende selskab indtræder i den skattemæssige position, jf. FUSL § 8. Dette forudsætter, at Danmark også efter tilførslen har beskatningsret i relation til de pågældende aktiver og passiver. De aktier i det modtagende selskab, som det indskydende selskab modtager som vederlag, anses for erhvervet for et beløb, der svarer til handelsværdien af de tilførte aktiver og passiver på tilførselsdatoen, jf. FUSL § 15 d, stk. 4. Tilførslen påvirker ikke det indskydende selskabs adgang til udnyttelse af egne skattemæssige underskud og fremførbare kildeartstab. Underskud og tab vil uafhængigt af tilførslen kunne udnyttes i det indskydende selskab efter tilførslen, men kan dog ikke overføres til det modtagende selskab.

2.2.2.2.5 De skattemæssige virkninger for det modtagende selskab

Det modtagende selskabs skatteretlige succession følger af FUSL § 8, stk. 1. Den skatteretlige succession i relation til de overtagne aktiver har ingen betydning for den skattemæssige behandling af det modtagende selskabs egne aktiver. Hvis selskabet ikke opretholder en regnskabsmæssig adskillelse af overtagne henholdsvis egne aktiver og passiver, har Skattestyrelsen adgang til at skønne, om det er principperne for det indskydende selskab eller for det modtagende selskab, der skal finde anvendelse for de pågældende aktiver og passiver, jf. FUSL § 8, stk. 5.

Bestemmelsen i FUSL § 8, stk. 6, om underskud finder fuldt ud anvendelse i tilfælde af tilførsel af aktiver, hvilket betyder, at foreligger der underskud fra tidligere år enten i det indskydende eller i det modtagende selskab, kan disse underskud ikke fradrages ved det modtagende selskabs indkomstopgørelse. Derudover begrænses selskabets ret til udnyttelse af eget skattemæssige underskud i mellemprioroden, dvs. perioden fra indkomstårets begyndelse og til vedtagelsen af tilførslen. Et mellempriorodeunderskud kan således kun udnyttes i det omfang, at det ikke bringer selskabets skattepligtige indkomst ned til et beløb, der er mindre end dets positive nettokapitalindtægter med tillæg af indkomst for udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe, jf. FUSL § 8, stk. 7. Adgangen til udnyttelse af mellempriorodeunderskud afskæres helt, hvis der modtagende selskab er et tomt underskudsselskab, jf. FUSL § 8, stk. 7, pkt. 5.

2.3 Fusion

Der foreligger en fusion i skattemæssig forstand, når et selskab overdrager sin formue i form af dets aktiver og passiver som helhed til et andet selskab eller sammensmeltes med dette i et nyt selskab, jf. FUSL § 1, stk. 3. Selskabsretligt foreligger der en fusion, når et selskab opløses uden likvidation ved overdragelse af selskabets aktiver og gæld som helhed til et andet selskab, eller når to eller flere selskaber sammensmeltes til et nyt selskab, jf. SEL § 236. Det selskabsretlige og skatteretlige fusionsbegreb må således anses for at være sammenfaldende.

Fusionen kan også bestå i, at to eller flere selskaber ophører og alle aktiver, passiver og øvrige forpligtelser overgår til et nystiftet selskab, hvilket betegnes som en egentlig fusion. Kapitalejerne i det ophørende selskab får ved fusionen vederlag i form af kapitalandele i det fortsættende selskab og/eller et kontant vederlag. Fusioner kan gennemføres både som vandrette og lodrette fusioner, herunder også som omvendt lodrette fusioner. En vandret fusion er en fusion mellem sideordnede selskaber. Selskaberne kan have samme ejerkreds, f.eks. ved fusion af to søsterselskaber, og kan også have forskellig ejerkreds, f.eks. ved fusion mellem to uafhængige selskaber. Ved en vandret fusion overdrager et selskab sin formue som helhed til et andet selskab eller sammensmeltes med dette. Dette kan ske ved, at det ene selskab overdrager samtlige selskabets aktiver og passiver til det andet fortsættende selskab, eller ved at begge selskaber indskyder samtlige deres aktiver og passiver i et nystiftet tredje selskab. Ved en lodret fusion forstås, at et datterselskab indskyder samtlige selskabets aktiver og passiver i moderselskabet. Ved den lodrette fusion ydes der ikke vederlag for kapitalandelene i det fortsættende selskab. Ved en omvendt lodret fusion er det derimod moderselskabet, der indskyder samtlige selskabets aktiver og passiver i datterselskabet som det fortsættende selskab.

2.3.1 Selskabsretlig behandling af fusion

I SEL kap. 15 er der fastlagt en fast procedure for fusionens gennemførelse. Dette er betingelser, som skal opfyldes for, at fusionen kan gennemføres selskabsretligt, hvilket dermed også bliver gældende skatteretligt, idet den selskabsretlige gennemførelse af fusionen er en forudsætning for, at der kan blive tale om skatteretlige retsvirkninger. Ifølge SEL §§ 237-245 skal der udarbejdes følgende dokumenter:

2.3.1.1 Fusionsplan

Der udarbejdes en fælles fusionsplan, som skal underskrives af de deltagende selskabers bestyrelse/ledelse, jf. SEL § 237. Hvis der er tale om en fusion, hvor der alene deltager anpartsselskaber, kan kapitalejerne i enighed beslutte at fravælge fusionsplanen, jf. SEL § 237, stk. 2, og SEL § 248, stk. 2 og 3.

2.3.1.2 Fusionsredegørelse

Bestyrelsen/ledelsen i hvert af de deltagende selskaber skal udarbejde en redegørelse, hvor fusionsplanen forklares og begrundes, jf. SEL § 238, stk. 1. Redegørelsen skal omtale fastsættelsen af vederlaget for kapitalandele, herunder om der har været særlige vanskeligheder ved fastsættelse af ombytningsforholdet. Efter SEL § 238, stk. 2, kan kapitalejerne i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes en fusionsredegørelse.

2.3.1.3 Mellembalance

Hvis fusionsplanen er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som selskabernes seneste årsrapport vedrører, skal der for det pågældende fusionerende selskab udarbejdes en mellembalance, jf. SEL § 239, stk. 1. Mellembalancen må ikke have en opgørelsesdato, der ligger mere end tre måneder forud for underskrivelsen af fusionsplanen, jf. SEL § 239, stk. 3. For både aktie- og anpartsselskaber gælder, at kapitalejerne i enighed kan beslutte, at der ikke skal udarbejdes mellembalance, jf. SEL § 239, stk. 4.

2.3.1.4 Vurderingsberetning om apportindskud

Ifald det fortsættende selskab er et nystiftet eller eksisterende aktieselskab, og der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse, skal godkendt revisor udarbejde en vurderingsberetning, jf. SEL § 240, stk. 1. Vurderingsberetningen kan undlades, hvis der i stedet udarbejdes en vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen eller en vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling, jf. SEL § 240, stk. 2. Vurderingsberetningen skal være aktuel i forhold til den endelige vedtagelse af fusionen, hvorfor den ikke må udarbejdes mere end tre måneder før tidspunktet for fusionens vedtagelse, jf. SEL § 245.

2.3.1.5 Vurderingsmandens udtalelse om fusionsplanen

Vurderingsmandens udtalelsen skal indeholde erklæring om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, jf. SEL § 241, stk. 4. Vurderingsmandens erklæring om vederlagets rimelighed og saglighed skal dog ikke udarbejdes i forbindelse med fusion mellem moder- og datterselskab, idet der ikke ydes noget vederlag. Erklæringen om vederlagets rimelige og saglige begrundelse kan fravælges, såfremt kapitalejerne er enige om at undlade den, jf. SEL § 241, stk. 1.

2.3.1.6 Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling efter fusionen

I kreditorerklæringen skal der afgives erklæring om, hvorvidt kreditorerne i det enkelte selskab må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. SEL § 242. Kapitalejerne kan efter SEL § 242 ved enighed fravælge kreditorerklæringen. Fravælges kreditorerklæringen, mistes muligheden dog for at fravige fire ugers fristen ved beslutningen, jf. SEL § 245, stk. 2, idet kreditorerne skal have mulighed for at anmelde deres krav inden denne periode. Det samme er gældende, hvis der er udarbejdet en

kreditorerklæring, hvoraf det fremgår, at kreditorerne ikke vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. SEL § 243, stk. 1.

2.3.2 Skatteretlig behandling af fusion

En fusion kan skatteretligt udføres enten som skattepligtig eller skattefrit. Ved skattepligtig fusion anvendes reglerne i SSL § 8 A, og ved en skattefri fusion anvendes reglerne i FUSL §§ 1-11.

2.3.2.1 Skattepligtig fusion

Når der selskabsretligt fusioneres, uden at reglerne i FUSL anvendes, foreligger der en skattepligtig fusion. Ved fusion opløses det eller de indskydende selskaber, hvorfor dets subjektive skattepligt ophører efter SSL § 5. Opløsningen sidestilles med ophør af virksomhed og salg af selskabets aktiver til handelsværdien, jf. SSL § 5, stk. 4. Det indskydende selskab likvidationsbeskattes, selvom fusionen selskabsretligt sker uden likvidation. En skattepligtig fusion er således blot et udtryk for, at det indskydende selskabs aktiver og passiver overdrages til et andet selskab, hvorefter selskabet opløses.

Kapitalejerne i det indskydende selskab anses for at have afstået deres aktier i dette på tidspunktet for vedtagelsen af fusionen. Aktionærerne i det indskydende selskab beskattes efter reglerne om udlodning af likviditetsprovenu, uanset om de vederlægges kontant eller ved modtagelse af aktier i det modtagende selskab. Ifølge LL § 16 A, stk. 2, undergives likvidationsprovenuet som hovedregel en udbyttebeskatning af det samlede provenu. Dog hvis udlodningen sker i samme kalenderår, som fusionen gennemføres, foretages der en beskatning efter reglerne i ABL, jf. LL § 16 A, stk. 3. Aktionærerne i det modtagende selskab undergives ingen umiddelbare skattemæssige følger.

Ved en skattepligtig fusion kan underskud i det ophørende selskab ikke fremføres i det fortsættende selskab efter fusionen. Det fortsættende selskabs egne underskud fra før fusionen kan dog fremføres på normal vis efter SSL § 12. Dog sker der en begrænsning af fremførsel af underskud, såfremt der sker et væsentligt skift i ejerkredsen, som er mere end 50 pct., jf. SSL § 12 D.

En skattepligtig fusion har som udgangspunkt skattemæssigt virkning fra det tidspunkt, hvor fusionen endeligt er vedtaget i alle de deltagende selskaber, jf. SSL § 8A, stk. 1. Der er dog mulighed for, at en skattepligtig fusion kan ske med tilbagevirkende kraft tilbage til fusionsdatoen på betingelse af, at de selskabsretlige dokumenter indsendes til Skattestyrelsen senest 1 måned efter vedtagelsen af fusionen, jf. SSL § 8 A, stk. 2. Selvom en skattepligtig fusion sker med tilbagevirkende kraft, anses vederlagskapitalandelene først for anskaffet på det tidspunkt, hvor fusionen er endeligt vedtaget.

2.3.2.2 Skattefri fusion

De skattemæssige regler om skattefri fusion af danske selskaber er beskrevet i FUSL kap. 1. FUSL bygger på successionsprincippet, jf. FUSL § 8. I modsætning til de øvrige muligheder for skattefrie omstruktureringer i FUSL, kan der ikke længere indhentes tilladelse hos Skattestyrelsen efter vedtagelsen af L 110 af den 12. april 2007, hvormed det kun er muligt at udføre skattefri fusion uden tilladelse. Dog er der en række objektive betingelser, der skal være opfyldt for at reglerne i FUSL kan anvendes.

Fusionsdato

Fusionsdato er startdatoen for fusionen, dvs. det tidspunkt, hvor det ophørende selskabs rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt overgår til det fortsættende selskab. Dette tidspunkt vil typisk ligge forud for det tidspunkt, hvor fusionen vedtages. Det er en betingelse for skattefri fusion, at fusionsdatoen falder sammen med skæringsdatoen for det fortsættende selskabs regnskabsår, jf. FUSL § 5, stk. 1. Fusioneres et selskab ind i et eksisterende fortsættende selskab, skal fusionsdatoen således være sammenfaldende med skæringsdatoen for det fortsættende selskabs regnskabsår. Hvis det fortsættende selskab er et nystiftet selskab, kan stiftelsesdatoen anvendes som fusionsdato. Bestemmelsen i FUSL § 5, stk. 1, har til formål at sikre, at der ikke opstår perioder, hvor de fusionerede selskaber ikke beskattes.

Som en undtagelse til FUSL § 5, stk. 1 følger det af FUSL § 5, stk. 2, at skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår ikke nødvendigvis behøver at være sammenfaldende med fusionsdatoen. Er der tale om et skuffeselskab, følger det af FUSL § 5, stk. 2, at det fortsættende skuffeselskab i en fusion kan lade første regnskabsperiode løbe fra stiftelsen. De selskaber, der deltager i fusionen, behøver ikke have samme fusionsdato. Reglen fastsætter en maksimal grænse for det fortsættende skuffeselskabs regnskabs- og indkomstperiode på 18 måneder. Det er en betingelse, at det fortsættende skuffeselskabs regnskabsperiode skal slutte præcis 12 måneder efter fusionsdatoen. Det er derfor det fortsættende selskabs regnskabsår, der styrer fastlæggelsen af fusionsdatoen. Bestemmelsen i FUSL § 5, stk. 2, sikrer, at et skuffeselskab, der er stiftet før den ønskede fusionsdato, kan være modtagende selskab i en fusion, uden først at omlægge selskabets regnskabsår.

Krav til vederlag

I forbindelse med den skattemæssige succession for kapitalejerne er det et krav, at kapitalejerne i det ophørende selskab vederlægges med kapitalandele i det fortsættende selskab og eventuelt en kontant udligningssum, jf. FUSL § 2, stk. 1. Det er således ikke tilstrækkeligt, at kapitalejere i det ophørende selskab, som inden fusionen ejer kapitalandele i det fortsættende selskab, alene vederlægges ved, at deres kapitalandele i det fortsættende selskab blot stiger i værdi. Kravet om, at der skal ydes vederlag i kapitalandele, er opfyldt, når mindst en af selskabsdeltagerne i det ophørende selskab vederlægges med mindst en kapitalandel i det fortsættende selskab. Kravet til vederlæggelse er ikke til hinder for, at nogle

kapitalejere fuldt ud vederlægges kontant, mens andre med en kombination af kontanter og kapitalandele og andre udelukkende med kapitalandele.

Den eneste undtagelse er, hvis der er tale om en lodret fusion, hvor et datterselskab fusionerer med sit moderselskab, og moderselskabet er det fortsættende selskab, jf. FUSL § 2, stk. 2. I retspraksis kan henvises til [SKM2017.391.SR](#), hvor Skattestyrelsen i et bindende svar svarer, at der ikke kan ske vederlæggelse for den del af aktierne i det indskydende selskab, der besiddes af det modtagende selskab, og idet det er tale om en lodret fusion, skal der ikke ske vederlæggelse, dvs. at moderselskabets kapitalandele i datterselskabet annulleres i sådanne tilfælde. Bestemmelsen er en følge af SEL § 250, stk. 4, som indeholder et generelt forbud mod at yde vederlag for kapitalandele i de ophørende selskaber, der ejes af selskaber, der deltager i fusionen. I en omvendt lodret fusion, hvor datterselskabet er det fortsættende selskab, anvendes reglen om, at der ikke skal ydes vederlag for de annullerede kapitalandele på de kapitalandele, som datterselskabet på fusionstidspunktet besidder i moderselskabet. For andre kapitalejere i det ophørende moderselskab end det fortsættende selskab selv gælder de almindelige regler i FUSL § 2, stk. 1.

Som udgangspunkt skal ombytningsforholdet i en fusion fastsættes ud fra kapitalandelenes handelsværdi således, at der ikke sker forrykkelse af værdierne kapitalejerne imellem. Uanset om kapitalejerne bliver vederlagt med kapitalandele, kontanter eller en kombination af begge, skal vederlaget svare til handelsværdien af de indskudte kapitalandele. Der kan dog være tilfælde, hvor der kan ses bort fra handelsværdien, idet fravigelsen ikke medfører, at der opnås utilsigtede skattemæssige fordele. I retspraksis kan f.eks. henvises til [SKM2009.58.SR](#), hvor Skattestyrelsen tillod at kravet i forbindelse med ombytningsforholdet kunne fraviges, idet der efter en samlet konkret vurdering ikke fandtes, at der ville være mulighed for at opnå utilsigtede skattemæssige fordele. I [SKM2009.42.SR](#) accepterede Skattestyrelsen, at der kun blev udstedt en aktie, idet begge selskaber var ejet af samme aktionær. Det er ikke muligt at gennemføre en fusion, hvis det indskydende selskab har negativ egenkapital, idet vederlaget, dvs. kapitalandelene, ikke har nogen værdi.

Underskudsbegrænsninger

Ifølge FUSL § 8, stk. 6, medfører en fusion, at skattemæssige underskud oparbejdet i et af selskaberne i årene forud for fusionen falder bort. Det gælder både underskud i det ophørende selskab og i det fortsættende selskab. Denne regel skal sikre, at det ikke er muligt at omgå bestemmelsen ved at lade et underskudsselskab være det modtagende selskab i en fusion. Underskudsbegrænsningen gælder dog ikke ved fusion mellem sambeskattede selskaber for underskud, der er opstået, mens selskaberne har været sambeskattet, jf. FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt., men dette vil ikke uddybes, idet der er afgrænset fra

sambeskatningsreglerne i afhandlingen. Som nævnt i ovenstående kap. 2.3.2.1 kan det fortsættende selskab ved en skattepligtig fusion godt fremføre sit eget underskud efter SSL § 12.

Der gælder særlige regler om underskud opstået i mellemprioroden, jf. FUSL § 8, stk. 7, hvor underskud i et af de fusionerende selskaber i prioroden fra fusionsdatoen og frem til den dag, hvor fusionen er vedtaget i alle de fusionerende selskaber, ikke kan udnyttes i det fortsættende selskabs positive nettokapitalindtægter eller indkomst fra udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe. Underskuddet opgøres før skattemæssige afskrivninger og nedskrivninger. FUSL § 8, stk. 7 er begrundet med, at man havde erfaret, at reglen i den nugældende SSL § 12 D om ”handel med tomme selskaber” kunne omgås ved, at der i stedet blev foretaget en skattefri fusion. FUSL § 8, stk. 7, skal derved fjerne underskuds fremførelsesretten på tilsvarende måde som SSL § 12 D. Det vil sige, at hvis tale er om underskud i et selskab, der er ”tomt” på det tidspunkt, hvor fusionen vedtages, kan underskuddet slet ikke anvendes til nedbringelse af det modtagende selskabs skattepligtige indkomst.

Ifølge FUSL § 8, stk. 8, kan uudnyttede fradragsberettigede tab efter LL § 16 C, stk. 8, ABL § 9, stk. 4, og § 43, stk. 3, KGL § 31, stk. 3, og § 31 A, stk. 3, og EBL § 6, stk. 3, (kildeartsbegrænsede tab) ikke fremføres til fradrag i fremtidige gevinster i det modtagende selskab. Bestemmelsen skal sikre, at et selskab med skattemæssige gevinster ikke kan eliminere disse ved fusion med et selskab med skattemæssige tab. Det gælder altså også tab opstået i det fortsættende selskab. Dog bortfalder urealiserede tab ikke ved fusionen.

2.3.2.2.1 De skattemæssige virkninger for det indskydende selskab

For det indskydende/ophørende selskab er konsekvensen af at anvende reglerne i FUSL, at der ikke indtræder beskatning hos selskabet efter de almindelige avancebeskatningsregler. Ifald regelsættet i FUSL ikke anvendes, vil der således indtræde skattemæssige konsekvenser for det indskydende selskab som ved afståelse af aktiverne. FUSL § 7, stk. 1, fastslår, at der for det indskydende selskab skal foretages en ansættelse af indkomsten for prioroden fra udløbet af sidste sædvanlige indkomstår og indtil fusionsdatoen. For prioroden kan dog afskrivningsberettigede aktiver kun afskrives med en sats, der svarer til den forholdsmæssige andel, som den afsluttende periode udgør af et kalenderår.

2.3.2.2.2 De skattemæssige virkninger for det modtagende selskab

FUSL § 8 fastslår, hvorledes det modtagende selskab skal behandles skattemæssigt, når der er tale om en skattefri fusion. Bestemmelsen udtrykker et generelt successionsprincip. I FUSL § 8, stk. 1-8, er det i detaljer fastlagt, hvorledes successionen konkret skal tillægges betydning for de overtagne aktiver og passiver. Ifald det indskydende selskab har erhvervet aktiver og passiver som led i spekulation eller næring, indebærer successionen, at det modtagende selskab også succederer i denne kvalifikation, jf.

FUSL § 8, stk. 2, 1. pkt. Successionsprincippet er dog ikke til hinder for beskatning på grundlag af det modtagende selskabs forhold, jf. FUSL § 8, stk. 2, 2. pkt. Der kan således ske beskatning i tilfælde, hvor det indskydende selskab har erhvervet et aktiv eller passiv som led i at drive næring, men hvor det modtagende selskab har spekulationshensigt med det pågældende aktiv eller passiv. Har det indskydende selskab medregnet gevinster og tab på værdipapirer omfattet af ABL efter f.eks. lagermetode, indtræder det modtagende selskab i denne opgørelsesmetode, jf. FUSL § 8, stk. 3. I FUSL § 8, stk. 4, er det præciseret, at successionen også har betydning i forhold til den opgørelse, der skal ske efter den særlige tabsfradragsbegrænsningsregel i ABL § 5 A. Hvis der indskydende selskab har modtaget udbytte, der ikke er medregnet ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, anses dette udbytte for modtaget af det modtagende selskab i fusionen. Udbyttet vil derfor kunne nedbringe et eventuelt tabsfradrag hos det modtagende selskab efter bestemmelsen herom i ABL § 5 A. I FUSL § 8, stk. 5, er det omvendt bestemt, at den skattemæssige behandling af de aktiver og passiver, som det modtagende selskab ikke har erhvervet fra det indskydende selskab, ikke ændres som følge af fusionen. Det er dog en forudsætning for, at de aktiver og passiver, der erhverves ved fusionen, fremstår som særskilte poster såvel i det modtagende selskabs regnskab som i dets skatteopgørelse.

2.3.2.2.3 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne

Vælger selskaberne at anvende reglerne i FUSL, skal kapitalejerne beskattes efter FUSL §§ 9-11. Kapitalejerne kan kun succedere og dermed undgå beskatning i det omfang, at de alene modtager aktier i det modtagende selskab, jf. FUSL § 11. Såfremt aktionærerne i det indskydende selskab vederlægges med andet end aktier i det modtagende selskab, beskattes vederlaget som udbytte hos aktionærerne i det indskydende selskab, jf. FUSL § 9. Eneste undtagelse til udbyttebeskatningen af kontante udligningssummer er i situationer, hvor aktionæren helt udtræder af koncernen. I det tilfælde vil kontante vederlag blive behandlet som en afståelse, og beskatningen vil ske efter reglerne i ABL. Ved eventuelle senere afståelser anses de modtagne aktier for erhvervet på samme tidspunkt og til samme anskaffelsessum som de ombyttede aktier, jf. FUSL § 11, stk. 1.

Kapitalejerne i det modtagende selskab beholder deres aktier, mens kapitalejerne i det indskydende selskab vederlægges for aktierne i det indskydende selskab, som mister deres gyldighed ved opløsningen af selskabet. Der er intet krav om, at kapitalejerne i det indskydende selskab er forpligtet til at vederlægges med aktier i det modtagende selskab, hvorfor vederlaget efter aftale kan ske ved kontant betaling, udstedelse af gældsbreve etc. Ved et moderselskabs fusion med et helejet datterselskab, hvor moderselskabet er modtagende selskab, sker fusionen således uden ombytning eller øvrig vederlæggelse.

2.4 Spaltning

Skatteretligt bliver spaltning defineret som den transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anparter og evt. en kontant udligningssum, jf. FUSL § 15 a, stk. 2. Selskabsretligt bliver det defineret som den transaktion, hvor aktiver og forpligtelser overdrages til flere bestående eller nystiftede selskaber mod vederlag til det spaltede selskabs aktionærer, jf. SEL § 254, stk. 1.

En spaltning kan ske på to måder, som er ved en ophørsspaltning, hvor det indskydende selskab ophører i forbindelse med spaltningen, og selskabet overfører dets aktiver og passiver til to eller flere modtagende selskaber, eller ved grenspaltning, hvor det indskydende selskab spaltes uden ophør, og selskabet overfører en eller flere af dets virksomhedsgrene til et eller flere modtagende selskaber.

Der stilles forskellige krav til spaltningen, alt efter om der er tale om en ophørs- eller en grenspaltning. I begge tilfælde er det således kendetegnende, at der sker overførsel af aktiver og passiver fra det indskydende selskab til det modtagende selskab, samt at aktionærerne i det indskydende selskab modtager vederlag herfor i form af aktier i det modtagende selskab eller eventuelt en kontant udligningssum.

2.4.1 Selskabsretlig behandling af spaltning

De selskabsretlige reglerne om spaltning af kapitalselskaber findes i SEL §§ 254-270. Den selskabsretlige gennemførelse af spaltning er en forudsætning for, at der kan blive tale om en skatteretlig retsvirkning. Proceduren vedrørende selskabsretlige gennemførelse af en spaltning er identisk ved fusion, hvorfor dette afsnit ikke vil være så dybtgående, da det primært vil være gentagelser af ovenstående kap. 2.3.1. Den selskabsretlige spaltningsprocedure rummer i hovedtræk følgende skrift:

2.4.1.1 Spaltningsplan

De centrale ledelsesorganer skal udarbejde en fælles spaltningsplan, jf. SEL § 255, stk. 1. Såfremt der alene deltager anpartsselskaber, kan kapitalejerne i enighed beslutte at fravælge spaltningsplanen, jf. SEL § 255, stk. 2. Fravælges udarbejdelse af spaltningsplan, skal beslutningen til gengæld indeholde lidt flere oplysninger, jf. SEL § 266, stk. 3.

2.4.1.2 Spaltningsredegørelse

Bestyrelsen/ledelsen i hvert af de deltagende selskaber skal udarbejde en spaltningsredegørelse, hvor spaltningsplanen forklares og begrundes, jf. SEL § 256, stk. 1. Kapitalejerne kan i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes en spaltningsredegørelse, jf. SEL § 256, stk. 2. Fravalg af spaltningsredegørelse har ingen konsekvenser for andre dele af spaltningsprocessen.

2.4.1.3 Mellembalance

Hvis spaltningsplanen underskrives mere end seks måneder efter udløbet af et af deltagende selskabs regnskabsår, skal der for det pågældende selskab udarbejdes en mellembalance, jf. SEL § 257, stk. 1. Mellembalancen må ikke have en opgørelsesdato, der ligger mere end tre måneder forud for underskrivelsen af spaltningsplanen, jf. SEL § 257, stk. 3. Kapitalejerne i enighed kan beslutte at fravælge mellembalancen, jf. SEL § 257, stk. 4.

2.4.1.4 Vurderingsberetning om apportindskud

Ifald der sker kapitalforhøjelse i et eller flere af de modtagende aktieselskaber, eller opstår et eller flere nye aktieselskaber, skal der udarbejdes en vurderingsberetning for hvert modtagende selskab, jf. SEL § 258, stk. 1. Vurderingsberetningen kan undlades, hvis der i stedet udarbejdes en vurderingsmandsudtalelse om spaltningsplanen eller en vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling, jf. SEL § 258, stk. 2.

2.4.1.5 Vurderingsmandens udtalelse om spaltningsplanen

Vurderingsmandens erklæring om spaltningsplanen skal indeholde en erklæring om, at vederlaget for kapitalandelene i det indskydende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, jf. SEL § 259, stk. 4. Den kan undlades, hvis kapitalejerne er enige herom, jf. SEL § 259, stk. 1.

2.4.1.6 Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling efter spaltningen

Vurderingsmanden skal afgive erklæring om, hvorvidt kreditorerne i det enkelte selskab må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen, jf. SEL § 260, stk. 1, men kapitalejerne kan i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes en kreditorerklæring.

2.4.2 Skatteretlig behandling af spaltning

Spaltning kan udføres enten som skattepligtig spaltning, hvor der vil være tale om en skattepligtig afståelse af aktiver med deraf følgende skattemæssige konsekvenser hos aktionæren og hos det indskydende selskab, eller som skattefri spaltning, der på tilsvarende vis som aktieombytning og tilførsel af aktiver kan ske både med forudgående tilladelse i forhold mod de subjektive regler, eller uden tilladelse mod de objektive regler.

2.4.2.1 Skattepligtig spaltning

En spaltning anses som udgangspunkt som skattepligtig, uanset om den gennemføres som en ophørsspaltning eller grenspaltning. En spaltning anses således skatteretligt som det indskydende selskabs afståelse af de udspaltede aktiver og passiver og med følgende udlodning til det indskydende selskabs aktionærer.

Ved ophørsspaltning opløses det indskydende selskab og vil derved likvidationsbeskattes efter SSL § 5. Kapitalejerne i det indskydende selskab vil blive beskattet som afståelse af kapitalandele efter reglerne i ABL. Ifald kapitalejerne er selskaber, vil vederlag i andet end aktier i det modtagende selskab anses som udbytte, såfremt kapitalejeren efter omstruktureringen ejer aktier i et af de indskydende eller modtagende selskaber eller koncernforbundne selskaber, jf. SSL § 2 D, stk. 4.

Ved grenspaltning fortsætter det indskydende selskab med at eksistere og undergives således en almindelig afståelsesbeskatning efter de almindelige regler herom, alt afhængigt af, hvilke aktiver og passiver der overdrages. Det modtagende selskab anses for at have anskaffet aktiverne og passiverne til handelsværdien på overdragelsestidspunktet. Som betaling for overdragelsen modtager det indskydende selskab kapitalandele i det modtagende selskab, og eventuelt et kontantbeløb. For at opfylde spaltningsdefinitionen skal dette videregives til kapitalejerne i det indskydende selskab, hvilket vil betragtes som udlodning af udbytte i skattemæssig forstand. Ifald talen er om personlige kapitalejere i det indskydende selskab, vil der ske beskatning af hele vederlaget som aktieindkomst, hvorimod hos selskabskapitalejere vil udbytte være skattefrit, jf. SSL § 13, stk. 1, nr. 2, såfremt der er tale om datterselskabs- eller koncernselskabsaktier. Hvor kapitalandelene i det indskydende selskab er porteføljeaktier, vil der ske beskatning af udbyttet.

Det er ikke hjemmel til at gennemføre en skattepligtig spaltning med tilbagevirkende kraft. Underskud og kildeartsbegrænsede tab fra tidligere indkomstår i det indskydende selskab kan ikke fradrages i de modtagende selskaber. Dog vil det indskydende selskab ved grenspaltning stadig kunne fremføre underskud fra tidligere år til modregning i det indskydende selskabs fremtidige indtægter. Det modtagende selskabs egne underskud fra før spaltningen kan dog fremføres på normal vis efter SSL § 12. Underskuddet kan dog blive begrænset efter SSL § 12 D ved ændring i ejerkredsen.

2.4.2.2 Skattefri spaltning

Der kan foretages skattefri spaltning med og uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Det er som udgangspunkt en betingelse for en skattefri spaltning, at der er opnået tilladelse hertil fra Skattestyrelsen, jf. FUSL § 15a, stk. 1, 2. pkt. Skattestyrelsen kan fastsætte vilkår for tilladelsen, jf. FUSL § 15a, stk. 1, 3. pkt. Der er ellers ikke noget til hinder for, at der gennemføres en skattefri spaltning efter det objektive system, hvis der fås afslag på at gennemføre spaltningen efter tilladelsessystemet.

Type af selskaber

Den første grundlæggende betingelse for at foretage en skattefri spaltning er, at både det indskydende- og det modtagende selskab er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i direktiv 2009/133/EF, jf. FUSL § 15 a, stk. 1. Dette er nærmere beskrevet i kap. 2.1.2.2 under skattefri aktieombytning.

Grenkrav

Det er en betingelse for at foretage en grenspaltning, at de aktiver og passiver, som udspaltes til et eller flere modtagende selskaber, udgør en gren af en virksomhed, således som dette begreb forstås i forbindelse med tilførsel af aktiver, jf. FUSL § 15 c, stk. 2, og § 15a, stk. 3. Dette er nærmere beskrevet i kap. 2.2.2.2 om skattefri tilførsel af aktiver.

Krav til vederlag

Det er en betingelse for at kunne foretage en skattefri spaltning, at kapitalejerne i det indskydende selskab skal vederlægges med kapitalandele og eventuelt en kontant udligningssum i det eller de modtagende selskaber i samme forhold som i det indskydende selskab, jf. FUSL § 15a, stk. 2, 1. pkt. Det vil sige, at aktionærer, der ejer henholdsvis 40 pct. og 60 pct. af kapitalandelen i et selskab, skal således vederlægges i forholdet 40/60, men bestemmer selv, hvor stor en del af vederlaget, der skal vederlægges som kapitalandele, og hvor stor en del, der skal vederlægges som kontant betaling. Der må således ikke ved spaltningen overføres værdier mellem kapitalejerne. En korrekt værdiansættelse af de aktiver og passiver, der fordeles ved spaltningen, er derfor nødvendig.

Spaltningsdatoen

FUSL § 5 om fusionsdatoen finder tilsvarende anvendelse til spaltningsdatoen, jf. FUSL § 15 b, stk. 2. Det vil sige, at spaltningsdatoen er den dato, som man regnskabsmæssigt og skattemæssigt vælger som skæringsdato for, hvornår det modtagende selskab skal overtage aktiver og passiver. Det modtagende selskab skal dog altid have en skæringsdato, som er identisk med spaltningsdatoen. Det er altså den første dag i det modtagende selskabs regnskabsår, der skal være spaltningsdatoen.

2.4.2.2.1 Skattefri spaltning med forudgående tilladelse

Efter regelsættet i FUSL § 15 A, stk. 1, 2. pkt., er det muligt at gennemføre en skattefri spaltning med Skattestyrelsens forudgående tilladelse.

Forretningsmæssigt begrundet spaltning

Som det er gennemgået i det ovenstående vedrørende skattefri aktieombytning og tilførsel af aktiver med forudgående tilladelse, forudsætter tilladelse til en skattefri spaltning, at der foreligger en forretningsmæssig begrundelse, hvilket er nærmere beskrevet i kap. 2.1.2.2.1 om skattefri aktieombytning med forudgående tilladelse.

Tilladelse med vilkår

På tilsvarende måde som ved aktieombytning og tilførsel af aktiver, kan Skattestyrelsen betinge en tilladelse til skattefri spaltning af, at saglige vilkår opfyldes, jf. FUSL § 15a, stk. 1, 3. pkt. Dette for at

sikre, at spaltningen er forretningsmæssig begrundet. Endvidere har vilkårsfastsættelsen ved grenspaltning til formål at sikre, at grenkravet holdes.

2.4.2.2.2 Skattefri spaltning uden forudgående tilladelse

Ud over de grundlæggende betingelser, som er nævnt i kap. 2.4.2.2 om skattefri spaltning, er der en række yderligere betingelser, som skal være opfyldt for at foretage en skattefri spaltning uden forudgående tilladelse. De skal sikre, at spaltningen ikke har til hovedformål at opnå skatteunddragelse eller skatteundgåelse.

Holdingkravet

Denne betingelse er fastsat i FUSL § 15 a, stk. 1, 5. pkt., og svarer til de holdingkrav, der stilles ved skattefri aktieombytning og skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, som er nærmere beskrevet i ovenstående kap. 2.1.2.2.2 i skattefri aktieombytning uden forudgående tilladelse.

Ækvivalenskravet

Dette er kravet om, at forholdet mellem aktiver og forpligtelser, der overføres til det modtagende selskab, skal svare til forholdet mellem aktiver og forpligtelser i det indskydende selskab, jf. FUSL § 15 a, stk. 2. Hvis situationen i det indskydende selskab f.eks. er, at aktiver udgør 100, og forpligtelser udgør 80, skal forholdet mellem de overførte aktiver og forpligtelser også være 100/80. Denne bestemmelse skal bl.a. forhindre, at det indskydende selskab ved en skattefri spaltning uden tilladelse bliver tømt for værdier ved at selskabet bliver efterladt med en gæld, der overstiger det hidtidige forhold mellem aktiver og gæld således, at en skattepligtig avance ved salg af aktierne er reduceret. Ækvivalenskravet kan i nogle situationer være svært og næsten umuligt at opfylde, f.eks. når der spaltes to virksomhedsgrene ud fra et driftsselskab. I så fald er det nødvendigt at søge Skattestyrelsen om tilladelse eller om bindende svar.

Handelsværdier

Spaltningen skal ske til handelsværdier, jf. FUSL § 15 a, stk. 2, 2. pkt. Det vil sige, at værdien af vederlagsaktierne mod tillæg af en eventuel kontant udligningssum skal svare til handelsværdien af de tilførte aktiver og passiver. Spaltningen skal med andre ord ske efter markedsvilkår.

Flere selskabsdeltagere

I FUSL § 15 a, stk. 1, 8. pkt., stilles der yderligere krav om, at der ikke kan gennemføres en spaltning uden tilladelse, hvis det indskydende selskab har mere end en selskabsdeltager, og en eller flere af disse har været selskabsdeltagere i mindre end tre år uden at have rådet over flertallet af stemmerne og samtidig ved spaltningen er eller bliver selskabsdeltagere i det modtagende selskab, hvor de tilsammen råder over flertallet af stemmerne. Er alle følgende tre betingelser er opfyldt, vil en spaltning fortsat kræve en

tilladelse fra Skattestyrelsen. Bestemmelsen er indsat for at undgå, at et aktiv ved spaltning skattefrit overføres til tredjemand ved, at han lige før spaltningen bliver selskabsdeltager i det indskydende selskab.

Kontantvederlagsbegrænsning

Selvom udgangspunktet er, at der kan ske delvis vederlæggelse i aktier og i kontantvederlag, gælder dog den begrænsning ved anvendelse af en skattefri spaltning uden tilladelse, at der ikke tildeles kontantvederlag til selskaber, der ved spaltningen ejer mindst 10 pct. af kapitalen i det indskydende selskab, eller hvis aktierne i det indskydende selskab er omfattet af ABL § 4 B eller definitionen af skattefri porteføljeaktier i ABL § 4 C, jf. FUSL § 15 a, stk. 2.

2.4.2.2.3 De skattemæssige virkninger for de involverede selskaber

For både det indskydende og det modtagende selskab gælder det, at bestemmelserne om den skattemæssige behandling findes i FUSL § 15 b, stk. 1 og 2, der igen henviser til reglerne for fusion i FUSL §§ 5, 6 og 8. Det vil sige, at de regler, der gælder for det indskydende- og modtagende selskab i en skattefri fusion i ovenstående kap. 2.3.2.2.1 og 2.3.2.2.2, også er gældende ved en skattefri spaltning.

FUSL § 7, stk. 2, om hæftelse m.v. ved fusioner finder ikke anvendelse ved spaltninger. I stedet foreskriver FUSL § 15 b, stk. 3, regler om indgivelse af selvangivelse, hæftelse for skattekrav m.v. Ophører det indskydende selskab i forbindelse med spaltningen, påhviler det de modtagende selskaber at indgive selvangivelse for det indskydende selskab for tiden fra sidste sædvanlige indkomstår og indtil spaltningsdatoen. Ophører selskabet ikke, overføres pligten ikke. Det eller de modtagende selskaber hæfter solidarisk for eventuelle skattekrav og for ethvert bødeansvar, der efter skattelovgivningen vil kunne rettes mod det indskydende selskab. Dette gælder såvel tidligere indkomstår som spaltningsåret.

2.4.2.2.4 De skattemæssige virkninger for kapitalejerne

FUSL § 15 b, stk. 4, fastlægger den skattemæssige stilling for deltagerne i det indskydende selskab, når selskabet spaltes efter reglerne i FUSL § 15 b, stk. 2. Det har betydning for selskabsdeltagerne, om der er tale om en ophørs- eller grenspaltning. En spaltning har ikke skattemæssige konsekvenser for selskabsdeltagerne i de modtagende selskaber.

Ved ophørsspaltning anses de afhændende aktier eller anparter i det indskydende selskab for ombyttet med aktier eller anparter i de modtagende selskaber efter forholdet mellem kursværdien af aktierne eller anparterne i hvert enkelt af de modtagende selskaber og den samlede kursværdi af aktierne eller anparterne i de modtagende selskaber på spaltningsdatoen. FUSL § 11 finder tilsvarende anvendelse på aktierne eller anparterne i hvert af de modtagende selskaber. Det vil sige, at de aktier eller anparterne, som modtages som vederlag, anses for at være anskaffet på det tidspunkt, til den anskaffelsessum og med samme formål, som i det indskydende selskab. Ifald der i ophørsspaltning modtages kontante

udligningssummer, vil det beskattes som udbytte, jf. FUSL § 15 b, stk. 4, som henviser til FUSL § 9. Som eneste undtagelse til udbyttebeskatningen af kontante udligningssummer behandles kontante udligningssummer som aktieafståelse efter reglerne i ABL, såfremt aktionærer helt udtræder af koncernen.

Ophører det indskydende selskab ikke ved spaltningen, anses dets deltagere for at have anskaffet aktierne eller anparterne i det eller de modtagende selskaber på samme tidspunkt som aktierne i det indskydende selskab, jf. FUSL § 15 B, stk. 6, 6. pkt. Er aktierne eller anparterne i det indskydende selskab anskaffet på forskellige tidspunkter, foretages en forholdsmæssig fordeling for aktierne eller anparterne i det eller de modtagende selskaber. De forholdsmæssige andele beregnes efter kursværdien af aktierne i det indskydende selskab på spaltningsdatoen, jf. FUSL § 15, stk. 4, 10. og 11. pkt.

2.5 Delkonklusion

I ovenstående kapitel 2 er de fire omstruktureringsmodeller gennemgået; aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion og spaltning. I kapitlet er det redegjort for det selskabsretlige og skatteretlige regelsæt i forbindelse med modellerne, samt betingelserne og konsekvenserne ved anvendelse af modellerne. Endvidere er i relevante situationer inddraget domme, som ligger til grund for praksis. Dette er udarbejdet for at besvare det første underspørgsmål i problemformuleringen:

Hvilke omstruktureringsmodeller findes der selskabsretligt i dansk lovgivning?

Som ovenfor nævnt findes der fire omstruktureringsmodeller i dansk lovgivning, hvilket er ved fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning. Hensigten med en fusion er at samle et eller flere selskaber i et modtagende selskab, hvilket sker med at sammenlægge formuen i flere selskaber i et selskab, som bliver det modtagende selskab. En spaltning af et selskab indebærer omvendt, at et selskab opdeles i to eller flere selskaber. Det sker ved at hele eller dele af et selskabs aktiver og passiver overføres til et eller flere nye selskaber. Fusionen og spaltningen hviler på et princip om, at det er aktionærerne i det eller de indskydende selskaber, der skal modtage et vederlag for den formue, der er overført til det modtagende selskab. Vederlaget består i aktier i det modtagende selskab og eventuelt kontanter. En tilførsel af aktiver indebærer, at der sker et indskud af aktiver fra et selskab til

et andet, dvs. at en del af det indskydende selskabs aktiver overføres til det modtagende selskab. Til forskel fra spaltningen er det ikke aktionærerne, men derimod det indskydende selskab, der modtager et vederlag i form af aktier i det modtagende selskab for de tilførte aktiver. Der opstår således en lodret holdingsstruktur, hvor det indskydende selskab bliver moderselskab hos det modtagende selskab. Endelig kan der være tale om aktieombytning, som bygger på et princip om, at aktionæren i et eksisterende selskab

får ombyttet sine aktier i dette selskab med aktier i et andet eksisterende eller nystiftet selskab. Det sker konkret ved, at aktionæren indskyder sine aktier i sit selskab som apportindskud i et andet selskab. Vederlaget herfor er aktier i det andet selskab. Modellen indebærer, at der indskydes et selskab, der ofte får status som et holdingselskab, mellem aktionæren og det oprindelige selskab.

I forbindelse med en omstrukturering er det mulighed for at foretage den som skattefri eller skattepligtig. Om det er det ene eller det andet vil bero på en samlet vurdering af de økonomiske og skattemæssige konsekvenser for de involverede parter. Såfremt der foretages en skattepligtig omstrukturering, anses aktiverne for afstået og der sker en almindelig realisationsbeskatning. Dette kan være en fordel i de situationer, hvor omstruktureringen ikke vil medføre store skattemæssige konsekvenser i form af afståelsesbeskatning, eller hvis der er tab på aktiver i det indskydende selskab, idet disse ville kunne fratrækkes i selskabets skattepligtige indkomst.

For at foretage en skattefri omstrukturering skal en række grundlæggende betingelser være opfyldt. Vederlaget vil bestå af aktier og en eventuel kontant udligningssum, og der kan ikke ske en fuldstændig kontantvederlæggelse, hvorfor mindst en kapitalejer skal vederlægges med mindst en aktie i det modtagende selskab. Dette er dog ikke gældende ved tilførsel af aktiver, hvor der alene kan vederlægges med kapitalandele, og ved skattefri spaltning uden forudgående tilladelse, hvor der i visse situationer er forbud mod kontantvederlæggelse.

En skattefri omstrukturering kan foretages med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen, undtagen fusion, hvor der i modsætning til de øvrige modeller ikke længere er lovhjemmel til at søge om tilladelse fra Skattestyrelsen, hvorfor den alene kan foretages uden tilladelse. For at foretage omstrukturering uden tilladelse skal de objektive kriterier være opfyldt, som er de rent lovmæssige kriterier, der fremgår direkte af lovteksten, hvorimod for at opnå tilladelse fra Skattestyrelsen skal de subjektive forretningsmæssige kriterier være opfyldt, som beror på en saglig vurdering af den konkrete henvendelse om tilladelse til skattefri omstrukturering.

Ifølge Leur Bloem dommen har deltagerne et retskrav på at få tilladelse til en skattefri omstrukturering, såfremt de objektive krav er opfyldte, medmindre tale er om skatteunddragelse eller skatteudskydelse, hvorfor det er Skattestyrelsen, der har bevisbyrden for, at hovedformålet eller et af hovedformålene med en omstrukturering er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Såfremt der ikke findes en gyldig forretningsmæssig begrundelse, er det mulighed for at foretage omstruktureringen skattefrit uden tilladelse fra Skattestyrelsen, men det er dog betinget af, at de objektive regler for omstruktureringsmodellen er opfyldt.

Kap. 3 – Case-virksomhed

I ovenstående kapitel 2 blev der foretaget en teoretisk gennemgang af de selskabsretlige- og selskabsskatteretlige regler i forbindelse med omstruktureringsformerne: aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion og spaltning. I dette kapitel vil reglerne anvendes i praksis ved en fiktiv case-virksomhed. Her vil omstruktureringsmodellerne inddrages og anvendes til at løse de strukturændringer, der ønskes i forskellige scenarier hos case-virksomheden. For at besvare afhandlingens problemformulering, vil der analyseres, hvilke indledende overvejelser bør foretages i forbindelse med en omstrukturering, og hvilken omstruktureringsform er mest hensigtsmæssig at bruge i konkrete scenarier i forhold til skatteoptimering og i forhold til at opnå den mest optimale selskabsstruktur.

Casen er opbygget over en fiktiv casevirksomhed, hvor der opstår fem problemstillinger eller udfordringer, der kræver rådgivning og udarbejdelse af en sagkyndig indenfor omstruktureringer. Selvom talen er om case af en fiktiv virksomhed, er det forsøgt at demonstrere fem forskellige scenarie, der er realistiske og kan være relevante i det praktiske arbejde som rådgiver for en kunde. Casen strækker sig fra 15. januar 2020 til 10. maj 2026, og det forudsættes, at nugældende lovgivning er gældende frem til casens afslutning.

3.1 Case-beskrivelse

Undertegnende blev den 15. januar 2020 kontaktet af Jens Johannesen og Poul Joensen, i det følgende benævnt JJ og PJ, som er henholdsvis 47 år og 62 år gamle. Begge er uddannede civilingeniører, der ejer og driver anpartsselskabet JP-Consult ApS, som er et ingeniør- og rådgivningsfirma indenfor både mindre og større renoveringsprojekter, samt nybyggeri. Selskabet blev grundlagt 25. august 2012 af JJ og PJ med en selskabskapital på kr. 80.000 bestået af 80 stk. aktier på 1.000 kr. stk. JJ ejer 40 stk. aktier svarende til 50 pct. af aktiekapitalen og PJ ejer tilsvarende 40 stk. svarende til 50 pct. Deres adresse er Klokkevej 34, 8700 Horsens, hvor de lejer en lille kontorbygning.

JP-Consult ApS består af 26 medarbejdere og er siden stiftelsen oparbejdet til at være et solidt og pålideligt rådgivende ingeniørfirma, hvor de særligt inden for de seneste år har oplevet en markant vækst. De har et bredt omfang af kunder, der omfatter både private og offentlige bygherrer. De tilbyder ingeniørfaglig rådgivning til opgaver primært inden byggeprojekter, der spænder bredt fra offentlige boligbyggerier til større komplekse byggerier inden for både skoler, institutioner og sygehuse.

JP-Consult ApS skal nu i gang med to rådgivningsopgaver i forbindelse med en nybygning af et fodboldstadium i Horsens og et nyt sygehus i Vejle. De har aldrig haft nogen ansvarsskade under udførelsen af deres tidligere opgaver, men de har en professionel ansvarsforsikring i AB Danmark

Forsikring A/S ifald et uheld skulle ske. En potentiel erstatning af efterfølgende projekter ville dog udgøre en hel del mere end forsikringen dækker, hvorfor et pludseligt opstående erstatningskrav vil medføre, at selskabet går konkurs, og at kapitalejerne må konstatere, at hele den opsparede kapital i selskabet er tabt.

Derudover er deres ven, Andreas Andersen, i det følgende benævnt AA, bosiddende i Chicago med sin hustru og børn, hvor han er en del af de mest udfordrende projekter i USA. De mener, at han ville blive meget værdifuld til JP-Consults kommende projekter og dets fremtidige vækst. AA har to måneder tilbage af kontrakten med det amerikanske ingeniørselskab, Miles Cooper Engineering, og vil vende hjem til Danmark efter kontraktens udløb. JJ og PJ forventer, at AA vil blive efterspurgt af en række andre danske ingeniørfirmaer, hvorfor de vil tilbyde ham at overdrage en del af aktierne i JP-Consult for at gøre det mere attraktivt for ham at vælge JP-Consult ApS. Dog er de i tvivl om AA har den nødvendige kapital til at foretage en overdragelse, samt hvorvidt han er villig til at løbe den risiko.

Derfor spørger JJ og PJ undertegnede, hvorledes de kan minimere eller eliminere driftsrisikoen i JP-Consult ApS, samt gøre det billigere og mere attraktivt for AA at købe sig ind i JP-Consult ApS.

Efter etableringen af holdingstrukturen bliver driftsselskabet nedkapitaliseret, og der tegnes nye aktier, som AA overdrager fra JP-Holding ApS, svarende til 30 pct. af de samlede aktier i JP-Consult ApS. Kapitalejerne JJ og PJ sidder nu tilbage med en pengetank i holdingselskabet. Undertegnede blev kontaktet igen den 28. januar 2022 af JJ og PJ i JP-Holding ApS, idet der er opstået uoverensstemmelser mellem dem af forskellig karakter. De er uenige i udbyttepolitikken, idet PJ ønsker, at midlerne i holdingselskabet skal udloddes til dem, således at han kan få sin opsparede pension, hvorimod JJ ønsker, at der ikke skal udloddes udbytte således, at JP-Holding ApS har midler til at investere i en kontorbygning i fremtiden, som datterselskabet JP-Consult ApS kan leje sig ind i. Ud over det har de forskellige ønsker til det fremtidige forretningsgrundlag og investeringsstrategien for JP-Holding ApS. JJ ønsker at anvende en større del af JP-Holding ApS' midler ved at satse på risikobetonede investeringer ved bl.a. at investere i ny forretning i Skælskør. Dette ønsker PJ ikke at deltage i, men ønsker derimod, at midlerne i holdingselskabet skal bruges til mere kortsigtede og sikre investeringer i danske børsnoterede aktier. PJ har en søn, som lige er færdiguddannet civilingeniør og ansat i JP-Consult ApS. PJ er snart nået pensionsalder, og vil have sønnen til at overdrage hans del af kapitalandelene.

JJ og PJ spørger derfor undertegnede, hvorledes de bedst kan løse overensstemmelserne mellem dem, samt at forberede et generationsskifte i forbindelse med, at PJ snart vil gå på pension.

Efter opdeling af holdingselskaberne var JJ og PJ enige og tilfredse med koncernstrukturen. Dog har forretningen i driftsselskabet været værre end forventet, idet der kom et stort fald i byggemarkedet, som

tydeligvis kunne ses på ordrebøgerne hos JP-Consult ApS. Der var færre offentlige udbud på byggeprojekter samt færre forespørgsler fra bygherrer. Kapitalejerne var i en presset situation, idet den manglende efterspørgsel begyndte at tære på selskabets likviditet.

Den 15. juli 2023 blev undertegnede kontaktet af kapitalejerne i JP-Consult ApS, som fortalte, at de var på et kursus i København for ingeniører, hvor de talte med Toki Jacobsen og Jan Olsen, i det følgende benævnt TJ og JO, som var AA's tidligere klassekammerater på DAB-ingeniørskolen. De har et ingeniøraktieselskab kaldet JT-Engineers A/S, som har hovedsæde i Odense. De er primært beskæftiget indenfor forretningsområderne energi, industri, og infrastruktur, hvor de har solid viden og erfaring med energiproduktion, byudviklinger, trafik, vandforsyninger, samt maskin- og procesanlæg hos industri- og produktionsvirksomheder. De har mange forespørgsler indenfor infrastrukturen, hvor der særligt i Sjælland skal udføres nogle store projekter i den kommende tid, der skal kombineres med infrastruktur og byggerier, hvor udbyderne vil have en leverandør, der kan levere begge dele. JT-Engineers A/S kan dog ikke imødekomme de krav, der bliver stillet, idet der kræves stor erfaring og kompetence indenfor byggerier, hvorfor de er nødt til at frasige sig en stor del af arbejdet, samt at de ikke har muligheden for at indsende tilbud til de offentlige udbud. De har tidligere erfaring med at outsource den faglige viden indenfor byggerier, men det er ikke en løsning, der lønner sig, idet det tærer på projektets budget. JT-Engineers A/S ønsker derfor at etablere et samarbejde med JP-Consult ApS, som også er interesseret heri. De har drøftet de forskellige muligheder for et samarbejde og er nået frem til, at de ønsker at slå deres virksomheder sammen på en eller anden vis. JT-Engineers A/S får herved sikret den manglende kompetence, samt at de vil opnå stordriftsfordele, og JP-Consult ApS er meget interesseret i denne løsning, idet de ser dette som eneste mulighed for at sikre selskabets fremtidige forretningsgrundlag.

JJ, PJ og AA spørger derfor undertegnede, hvad der er mest hensigtsmæssigt i denne konkrete situation, da de er meget i tvivl om, hvordan denne sammenlægning af selskaberne skal foregå.

Efter sammenlægningen af JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S har forretningen i fusionerede Consulting Engineers A/S været forrygende. De er nu i stand til at imødekomme alle de krav, der stilles fra private bygherrer og de offentlige udbud på byggeprojekter og infrastruktur, hvilket har resulteret i flere igangværende rådgivningsopgaver. Den 2. april 2026 blev undertegnede kontaktet af kapitalejerne i Consulting Engineers A/S, som fortalte, at de har købt en kontorbygning i København, hvor de har deres hovedsæde. Kontorbygningen ligger på Kvægtorvsgade, og har mere kapacitet end nødvendigt, hvorfor den både skal anvendes som hovedsæde og til udlejning. Investeringen i kontorbygningen har øget driftsrisikoen i Consulting Engineers A/S samt medført et fald i selskabets nøgletal, som nødvendigvis skal være gode, idet bygherrer og offentlige udbydere kræver leverandørernes nøgletal i en

prækvalifikation for at sikre, at de er i stand til at udføre arbejdet. Kapitalejerne har et ønske om at adskille ingeniørdriften og ejendommen for at forbedre nøgletallene, samt minimere eller eliminere driftsrisikoen. Deres fremtidige plan er at købe flere ejendomme til kontorer og udlejning.

Kapitalejerne spørger derfor undertegnede, hvorledes de på den mest rationelle og hensigtsmæssige måde kan adskille ejendommen fra Consulting Engineering A/S således, at de begrænser driftsrisikoen, forbedrer nøgletal, samt får en mere hensigtsmæssig koncernstruktur i forberedelse til køb af flere ejendomme.

Efter adskillelsen af ingeniørdriftsaktiviteten og ejendommen har de haft en konstant vækst og er blevet til den største ingeniørvirksomhed i Horsens målt på medarbejderantal med 165 ansatte. Den 2. april 2026 blev undertegnede kontaktet af kapitalejerne igen. De har i de seneste år været igennem en række omstruktureringer og er vildt begejstrede over de gode råd fra rådgiveren. Grundet den konstante vækst, vil de nu få fodfæste på det danske marked og udbygge den opnåede position. De vil i gang med at ekspandere indenfor det danske marked ved at opstarte kontorer i Aarhus, Aalborg, Holstebro og i København.

De spørger derfor undertegnede, hvorledes dette bedst kan gribes an, og om der ikke er en eller anden omstruktureringsmodel, som ville være hensigtsmæssig at anvende ved etableringen af afdelinger.

3.2 Omstrukturering

Inden omstruktureringer skal gennemføres, bør der foretages nogle indledende overvejelser. Først bør der være en begrundelse for overhovedet at foretage omstrukturering af selskabet. Ifald aktiernes værdi er lav, vil avancebeskatning og finansieringskrav tillige være lav, hvorfor der som hovedregel ikke vil være gode grunde til at bruge kræfter på mere komplicerede og omkostningskrævende omstruktureringsmodeller. Imidlertid er det klart, at jo større værdien er, jo større vil avancebeskatning og finansieringskrav også være, og jo mere vil det være relevant at overveje løsninger, der kan lempe avancebeskatningen af den udtrædende ejer og/eller finansieringen hos den indtrædende ejer.

Som rådgiver bør der ikke uden videre udføres den omstrukturering, som virksomhedens ejer efterspørger. Inden omstruktureringen igangsættes, må det afklares, hvilke behov og ønsker, der er, samt hvordan ønskerne bedst muligt kan opfyldes. Derfor er det vigtigt, at der afsættes god tid til at få drøftet planerne grundigt igennem, og gerne drøfte alternative muligheder. Det bør afdækkes under planlægningen, hvilke fordele og ulemper, der er ved de konkrete omstruktureringer, og hvad det betyder for valget. Først derefter kan ejeren tage en kvalificeret beslutning. En omstrukturering tager tid, og det ved kapitalejerne langt fra altid. Derfor kan virksomhedens rådgiver med fordel bringe spørgsmålet på

banen, ifald det er åbenlyst, at virksomheden ikke ligger i en hensigtsmæssig selskabskonstruktion og ikke kan imødekomme fremtidige krav.

Uanset om en omstrukturering har til formål at lette et kommende ejerskifte, risikoafgrænsning, muligheder for at tiltrække ny kapital eller andre muligheder, er det vigtigt, at omstruktureringen tilpasses de konkrete forhold og ønsker hos de involverede parter. Det vil ofte også være relevant at inddrage forskellige struktureringsovervejelser i den samlede planlægning af omstruktureringen.

I de indledende overvejelser kan der forekomme en indikation af, hvilke omstruktureringsformer, der er de mest kvalificerede løsninger på selskabets behov. Når de mest kvalificerede omstruktureringsformer er identificeret, kan der begyndes at analysere de selskabsretlige- og selskabsskatteretlige konsekvenser ved de former. Herved kan der skabes et overblik over, hvilken omstruktureringsform, der bedst opfylder de opstillede forventninger og krav, og dermed kan den endelige model vælges.

Begge parter skal være trygge med den valgte løsning. For at sikre aftalernes gennemførelse, skal der udarbejdes en konkret plan for omstruktureringen med angivelse af blandt andet arbejdsopgaver, ansvarshavende og tidspunkter for gennemførelse. Rådgiveren har som regel erfaring med at skitsere planer mv. på en forståelig måde, hvor alle parter bevarer overblikket i processen og sikrer fremskridt løbende. Rådgivningen skal altid resultere i den bedste løsning både i forbindelse med de økonomiske og skattemæssige forhold, samt de personlige forhold for de involverede.

JJ og PJ's begrundelse for omstrukturering er i første scenarie at eliminere driftsrisiko, forberedelse til salg til AA og at skabe en hensigtsmæssig koncernstruktur, og i det andet scenarie er begrundelsen for omstruktureringen, at der er opstået uoverensstemmelser mellem kapitalejerne JJ og PJ af forskellig karakter, samt der skal forberedes et generationsskifte for PJ's vedkommende. I tredje scenarie er der strategiske og konkurrencemæssige årsager til at sammenlægge JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S, og i det fjerde scenarie er begrundelsen for at adskille driften i Consulting Engineers A/S at skabe en mere rationel og hensigtsmæssig koncernstruktur samt at eliminere driftsrisiko. I det femte og sidste scenarie er begrundelsen, at koncernen vil konsolideres og ekspandere i Danmark ved at etablere afdelinger rundt i danske storbyer for at positionere sig på det danske marked.

3.2.1 Etablering af holdingstruktur

Som det fremgår af casen, ønsker JJ og PJ at minimere eller eliminere driftsrisikoen i JP-Consult ApS, samt gøre det mere attraktivt for tredje mand at købe sig ind i selskabet. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie vil være at etablere en holdingstruktur således, at et holdingselskab kommer som en overbygning på driftsselskabet. I dette afsnit vil der således gennemgås de muligheder

de har for at etablere en holdingsstruktur, samt analysere hvilken metode, der vil være mest hensigtsmæssig at anvende i ovennævnte scenarie. Endvidere vil der ses på mulighederne for at foretage omstruktureringen skattepligtigt eller skattefrit med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.1.1 Valg af omstruktureringsmodel

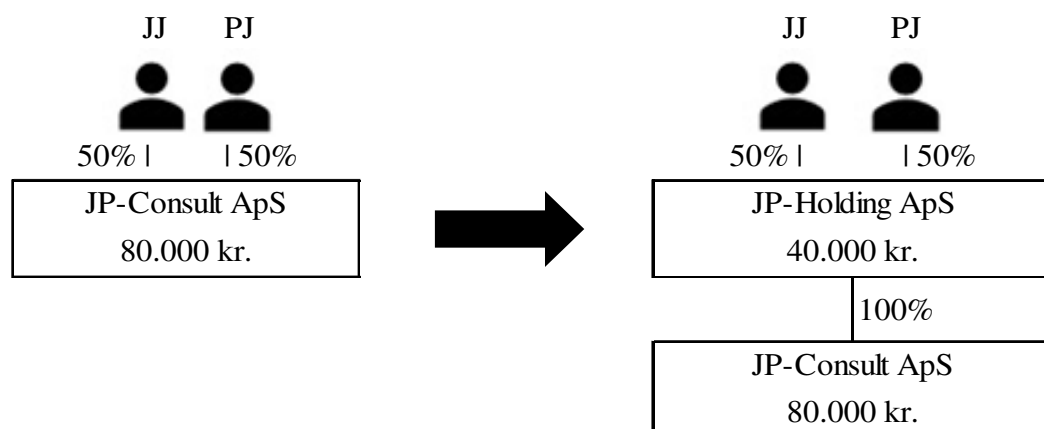
For at opnå den i casen ønskede situation er det muligt at anvende aktieombytning eller tilførsel af aktiver som omstrukturingsværktøj. Hverken gren- eller ophørsspaltning er relevant i dette scenarie, eftersom der ønskes en lodret i stedet for en vandret koncernstruktur, og eftersom et selskab skal stiftes og ikke ophøres ved etableringen af holdingsstrukturen. En fusion er ligeledes uvedkommende i dette scenarie, idet planen ikke er at overdrage JP-Consult ApS.

Ved tilførsel af aktiver bliver aktiviteten i JP-Consult ApS tilført et nyt driftsselskab, og selskabet modtager som betaling aktier i det nye driftsselskab og bliver hermed det nye holdingselskab. Dermed vil der blive etableret den ønskede holdingsstruktur således, at det bliver muligt at slanke egenkapitalen i JP-Consult ApS ved udlodning af overskydende likviditet som skattefrit udbytte, jf. SSL § 13, stk. 1, op til holdingselskabet, og dermed elimineres risikoen for at miste hele den opsparede kapital i tilfælde af driftsselskabets konkurs. Derudover vil nedtrimningen af JP-Consult ApS gøre det billigere og dermed mere attraktivt for AA at købe anparter i JP-Consult ApS. Dog er en væsentlig ulempe ved at anvende tilførsel af aktiver som omstrukturingsværktøj i forhold til ovenstående case, at alle sikkerhedsstillelser, garantiforpligtelser og eventuelle erstatningssager m.v. vil forblive i det indskydende selskab, dvs. holdingselskabet, og følger ikke ned i driftsselskabet. På nuværende tidspunkt er det ikke et reelt problem, men dog kan der efterfølgende komme erstatningsansvar, som holdingselskabet vil hæfte for. Idet et af ønskerne hos JJ og PJ var at eliminere driftsrisiko ved, at de opsparede midler i holdingselskabet ikke skulle påvirkes af en eventuel konkurs i driftsselskabet, vil risikodækningen naturligvis være mindre effektiv ved tilførslen, hvorfor tilførsel af aktiver som omstrukturingsform ikke vil opfylde dette ønske. En anden ulempe er, at alle de underskrevne kontrakter, aftaler, m.v. skal genforhandles i det nye selskab efter, at driftsaktiviteten er tilført dertil. Som regel er det ikke problematisk at få de indgående aftaler og kontrakter overført til det nye selskab, men der er dog ingen garanti herfor.

Såfremt det omvendt vælges at anvende aktieombytning som omstrukturingsværktøj for at skabe den ønskede holdingsstruktur, vil aktierne hos JJ og PJ i JP-Consult ApS ombyttes med aktierne i det nystiftede holdingselskab således, at JJ og PJ hver kommer til at eje 50 pct. af det nystiftede holdingselskab, som kommer til at eje 100 pct. af driftsselskabet JP-Consult ApS. Driftsselskabet kan slankes ved at udlodde skattefrit udbytte op til holdingselskabet, og alle kontrakter, aftaler, sikkerhedsstillelser, garantiforpligtelser og eventuelle erstatningssager m.v. vil forblive i JP-Consult ApS. Derved vil de

opsparede midler i holdingselskabet elimineres fra driftsrisikoen i driftsselskabet, hvilket er ønsket hos JJ og PJ.

Baseret på ovenstående analyse af anvendelse af henholdsvis tilførsel af aktiver og aktieombytning vil undertegnede som rådgiver anbefale JJ og PJ at foretage en aktieombytning, idet det er den mest hensigtsmæssig omstruktureringsform at anvende i den konkrete situation, som er illustreret i nedenstående figur 2.



Figur 2: Etablering af holdingsstruktur. Kilde: Egen tilvirkning.

Som illustreret i figuren, bliver aktierne hos JJ og PJ i JP-Consult ApS ombyttet med aktierne i det nystiftede holdingselskab, JP-Holding ApS. En aktieombytning kan foretages som skattepligtig såvel som skattefri. En skattefri aktieombytning kan gennemføres både med og uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Dette vil blive nærmere gennemgået i nedenstående afsnit, hvor undertegnede som rådgiver vil komme med en vurdering af, hvilken procedure, der er mest hensigtsmæssig at anvende i det givne scenarie.

3.2.1.1.1 Skattepligtig aktieombytning

Skattepligtig aktieombytning vil være aktuelt i de situationer, hvor salg af kapitalandele ikke vil udløse avancebeskatning. Ifald avancen er uvæsentlig, vil det i mange situationer være et bedre alternativ at gennemføre et skattepligtigt salg af kapitalandelene i driftsselskabet til et holdingselskab. I scenarier, hvor det er selskaber, der er kapitalejere i det erhvervede selskab, og selskaberne ejer så store andele, at der er tale om enten datterselskabs-, koncernselskabs-, eller porteføljeaktier, er der ikke nogen skattemæssig forskel på, om der foretages skattefri eller skattepligtig aktieombytning, da der ikke vil ske beskatning. Idet JJ og PJ er personlige kapitalejere i JP-Consult A/S, vil de blive afståelsesbeskattet af gevinsten ved salg af aktierne. Såfremt de har store underskud i aktieindkomsten, som vil kunne modregnes i en avance ved ombytningen, kan der godt være tilfælde, hvor det skattemæssigt vil kunne betale sig at foretage aktieombytningen som en skattepligtig ombytning, men i casens givne scenarie foreligger der ikke noget underskud i aktieindkomsten hos JJ og PJ. Aktierne skal overdrages til handelsværdien efter

armslængdeprincippet, jf. LL § 2, hvilket svarer til prisen ved fri handel mellem to uafhængige parter. Idet både JJ og PJ er gifte, og det antages, at de og deres hustruer ikke har anden aktieindkomst, skal de beskattes med 27 procent af de første 110.600 kr., og beskattes med 42 procent af den resterende gevinst ved salg af aktierne til holdingselskabet, jf. PSL § 8 a. Derudover vil en skattepligtig aktieombytning medføre, at holdingselskabet erhverver aktierne i JP-Consult til handelsværdien.

I ovenstående scenarie vil det ikke være fordelagtigt for JJ og PJ at foretage en skattepligtig aktieombytning, idet der i JP-Consult har leveret gode resultater i de seneste år, hvilket har medført en væsentlig stigning i handelsværdien, hvilket vil udløse en væsentlig avancebeskatning af gevinsten for aktierne hos JJ og PJ.

3.2.1.1.2 Skattefri aktieombytning med tilladelse

Idet en skattepligtig aktieombytning ikke vil være favorabelt for JJ og PJ, vil der ses på mulighederne for at foretage skattefri aktieombytning med og uden tilladelse fra Skattestyrelsen. De skattemæssige konsekvenser for JJ og PJ ved succession er, at de ikke anses for at have afstået de ombyttede aktier og skal derved ikke beskattes af en eventuel gevinst i forbindelse med ombytningen. Skatten udløses først, når de aktier, som de har fået i bytte, afstås, medmindre dette igen sker med succession. Ved en afståelse af de tilbyttede aktier i JP-Consult ApS anses disse som erhvervet på samme tidspunkt som de ombyttede aktier og til samme værdi og med samme hensigt hos JP-Holding ApS. Dette er en klar fordel i forhold til skattepligtig aktieombytning, idet ombytningen ikke kræver likviditet på ombytningstidspunktet.

For at anvende reglerne om en skattefri aktieombytning med tilladelse fra Skattestyrelsen er det afgørende, at hovedformålet med den skattefrie aktieombytning er forretningsmæssigt begrundet, fremfor skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Det indebærer, at ansøgningen skal indeholde en begrundet redegørelse for, hvorledes omstruktureringen er forretningsmæssigt begrundet. For Skattestyrelsens vurdering stilles der krav om et vist minimum af konkretisering i relation til den forretningsmæssige begrundelse, dvs. at ansøgninger, der alene er begrundet ved fx at opnå hensigtsmæssig koncernstruktur eller for at muliggøre et fremtidigt generationsskifte, ikke vil være tilstrækkeligt begrundede. I retspraksis må det anses at være vanskeligt at opnå en tilladelse til skattefri aktieombytning. Her kan bl.a. henvises til vognmandssagen i SKM2005.167.ØLR, hvor manglende redegørelse for en forretningsmæssig begrundelse medførte et afslag på en ansøgning om tilladelse til skattefri aktieombytning. Ansøgningen var begrundet med minimering af driftsrisiko, forberedelse på generationsskifte og muligheden for at stifte yderligere datterselskaber i fremtiden. Afslaget blev begrundet med, at det ud fra en samlet vurdering ikke fandtes godtgjort, at aktieombytningen ønskedes foretaget ud fra forsvarlige økonomiske betragtninger. Skatteministeriet gjorde gældende, at begrundelserne af denne generelle karakter alene

havde karakter af ”rene påstande”, der altid kunne fremføres som begrundelse for skattefrie omstruktureringer. Dermed er det ikke tilstrækkeligt at påberåbe sig hensyn, der i praksis anerkendes som gyldige forretningsmæssige hensyn, hvis disse hensyn ikke er reelle, konkretiserede og underbyggede, og hvis dispositionen reelt ikke bidrager til at tilgodese disse hensyn.

Der kan også henvises til en lignende sag, SKM2008.255.LSR, hvor baggrunden for ombytningen var, at ansøger ville risikoafgrænse aktiviteterne, samt klart adskille koncernens aktiviteter. Der blev også overvejet at udskille nogle af aktiviteterne i nye selskaber, og på den måde var koncernen bedst rustet til et fremtidigt generationsskifte. Tilladelsen blev nægtet, idet Landsskatteretten vurderede, at der ikke var konkrete og aktuelle planer for nogle af de påtænkte dispositioner. Denne afgørelse kan anses at være lidt hård, idet ansøgeren anførte nogle specifikke aktiviteter, som ønskedes udskilt i selvstændige selskaber, samtidig med, at ansøger ville slanke selskaberne og derved forberede et kommende generationsskifte med en navngiven gruppe af personer.

Derimod blev der i SKM2006.345.LSR opnået tilladelse til skattefri aktieombytning, idet ansøgeren under sagens behandling fik præciseret formålet med aktieombytningen. Udover risikoafgrænsning, et fremtidigt generationsskifte og muligheden for at opstarte andre virksomhedsgrene, var ansøgningen suppleret med en oplysning om, at der overvejedes yderligere ejendoms køb, og at den ønskede aktieombytning gav mulighed for at foretage sådanne ejendoms køb i et selvstændigt selskab under holdingselskabet. Landsskatteretten fandt, at den planlagde investering i yderligere udlejningsejendomme, og placeringen heraf i selvstændige selskaber tjente selskabets erhvervsmæssige interesser derved, at der blev skabt mulighed for en opdeling af udlejningsejendommene i selvstændige datterselskaber og en bedre risikoafgrænsning. Det må derfor anbefales, at ansøgningen om tilladelse til en skattefri aktieombytning udarbejdes omhyggeligt og nøje beskriver baggrunden for aktieombytningen og formålet hermed. I casens givne scenarie er der hverken ejendomme eller andre grene i driftsselskabet, hvorfor det ikke er muligt at foretage samme procedure som i ovenstående dom.

Dette er kun et lille udpluk af den store mængde af afgørelser, der er omkring skattefri aktieombytning. Ud over de ovenfor nævnte afgørelser, er der en række yderligere afgørelser, der giver et fingerpeg om, hvad praksis er for at opnå tilladelse til en skattefri aktieombytning. De omtalte afgørelser viser, hvor svært det er at opnå tilladelse til en skattefri aktieombytning, hvis den forretningsmæssige begrundelse ikke anses for afgørende, eller hvis der ikke er realitet bag koncernernes planer for fremtiden.

JJ og PJ ønsker at etablere en holdingstruktur, hvilket vil give dem mulighed for at overføre overskud fra JP-Consult ApS til JP-Holding ApS og hermed slanke driftsselskabet ved at udlodde skattefrit udbytte fra

driftsselskabet op til holdingselskabet således, at det vil være lettere for AA at finansiere et køb af en andel af det nu lavere kapitaliserede driftsselskab. Endvidere er det et ønske fra JJ og PJ at begrænse driftsrisikoen i JP-Consult ApS. Det kan derfor være tvivlsomt, om begrundelsen kan godkendes som værende forretningsmæssig. I tilfælde, hvor det er muligt at opnå en tilladelse, vil tilladelsesmuligheden være det bedste alternativ ved en evt. senere afståelse af de erhvervede kapitalandele. Dette vil også være tilfældet i de situationer, hvor det er usikkert, hvor lang en periode det nye moderselskab skal eje kapitalandelene i datterselskabet.

I denne situation, hvor et pengetankselskab vil være uden aktivitet, må det formodes, at en skattefri aktieombytning ikke i det væsentligste er begrundet i forretningsmæssige hensyn, idet holdingselskabet ikke har driftsmæssige aktiviteter. Vurderer Skattestyrelsen, at formålet med ombytningen primært er begrundet i ønsket om at udskyde aktieavancebeskatningen, vil tilladelse ikke blive givet. Ifald tilfældet var, at JJ og PJ havde konkrete planer med at foretage aktieombytningen til at investere i ejendomme i et selvstændigt selskab, så ville der med omhyggelig og nøje beskrivelse være mulighed for at gennemføre en skattefri aktieombytning med tilladelse, idet der ville foreligge konkrete og reelle forretningsmæssige begrundelser og planer for omstruktureringen.

3.2.1.1.3 Skattefri aktieombytning uden tilladelse

Som alternativ til den skattefrie aktieombytning med tilladelse er der mulighed for at gennemføre en skattefri aktieombytning uden tilladelse. Denne mulighed indebærer, at der kan gennemføres en aktieombytning uden, at der skal løftes bevisbyrde for, at den er forretningsmæssigt begrundet. Derimod knytter der sig en række andre betingelser til den skattefri aktieombytning uden tilladelse. Som tidligere nævnt foreligger der et holdingkrav ved skattefri aktieombytning uden tilladelse, dvs. at JP-Holding ApS ikke kan afstå de modtagne aktier JP-Consult ApS i en periode på tre år efter ombytningstidspunktet, medmindre det sker som led i en efterfølgende skattefri omstrukturering, og at der ved omstruktureringen ikke sker vederlæggelse med andet end aktier. Som nævnt i casen har de planer om at afstå kapitalandele i JP-Consult ApS til AA, hvorfor denne værnsregel umiddelbart vil være en hindring. Idet skattefritagelsen forudsætter, at JP-Holding ApS enten opretholder sine aktiebesiddelser i JP-Consult ApS i mindst tre år (holdingkravet), eller at Skattestyrelsen har givet tilladelse med standardvilkår om en treårig anmeldelsesperiode, kan aktieombytningen ikke blot gennemføres to måneder før AA køber andel i datterselskabet. Dog forhindrer betingelserne for skattefritagelsen ikke, at AA nytegner aktier i JP-Consult ApS, og en forudgående aktieombytning og udbyttelodning kan derfor lette finansieringskravene til AA's nytegnning. Det er dog i den forbindelse vigtigt at være opmærksom på, at skattefritagelsen af aktieombytningen tillige er betinget af, at holdingselskabet erhverver flertallet af stemmerne i

driftsselskabet, og at AA's nye aktietegning ikke må indebære, at denne betingelse reelt set ikke er opfyldt.

Det er yderligere en betingelse, at værdien af vederlagsaktierne med tillæg af en eventuel kontant udligningssum skal svare til handelsværdien af de ombyttede aktier. Der kan være en del usikkerheder forbundet med vurderingen af handelsværdien, idet der er tale om unoterede aktier. Derfor ville det være hensigtsmæssigt at indhente bindende svar fra Skattestyrelsen for at få en bekræftelse på fastsættelsen af handelsværdien af de ombyttede aktier. Ifald Skattestyrelsen ikke er enig i fastsættelsen af handelsværdien, kan aktieombytningen blive skattepligtig.

3.2.1.2 Gennemførelse af aktieombytning

Baseret på ovenstående analyse vil det være mest hensigtsmæssigt for JJ og PJ at gennemføre aktieombytningen skattefrit, idet JJ og PJ kan udskyde skatten ved at gennemføre aktieombytning skattefrit. Endvidere vil det være en fordel for JJ og PJ at foretage aktieombytningen skattefrit uden tilladelse fra Skattestyrelsen, idet de kan få problemer med at opnå tilladelsen pga. manglende konkretisering af den forretningsmæssige begrundelse. Der vil umiddelbart ikke være nogle hindringer i det konkrete scenarie i forhold til at overholde de værnsregler, der er stillet i forhold til gennemførelse af skattefri aktieombytning uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Holdingkravet vil umiddelbart være en forhindring i forbindelse med overdragelsen til AA, men der er intet til hinder for, at AA efter kontraktens udløb om to måneder vil tegne nye aktier i JP-Consult ApS i stedet for at overdrage de ombyttede aktier. Dette vil han gøre med sit danske selskab, Engineering ApS, som han beskæftigede sig i før han gik til USA. Det forhold, at virksomheden er overdraget med succession, vil naturligvis have en betydning ved prisfastsættelsen af JP-Consult ApS, da det må forventes, at AA vil reducere købesummen med den udskudte skat. Det må også forventes, at den udskudte skat ikke indgår med det fulde beløb, men kursansættes i forhold til forpligtelsens aktualitet. Hvorledes fordelene ved skatteudskydelsen fordeles mellem parterne afhænger af de konkrete forhandlinger, men i den ideelle situation får både AA og JP-Holding ApS en fordel. AA kan købe JP-Consult ApS billigere, da en forpligtelse i form af den udskudte skat fragår i værdien af anparterne, og tilsvarende må antages, at JP-Holding ApS vil opnå et højere provenu fra salget, end hvis der blev foretaget et almindeligt salg af aktiverne. I sidste ende tilfalder fordelene kapitalejerne i JP-Holding ApS. Handel med kapitalandele er væsentligere mindre kompliceret end en almindelig handel, idet salget til AA behøves ikke at ske på en gang, men kan ske som en overdragelse i flere tempi. I forbindelse med glidende at overdrage JP-Consult ApS, er der mulighed for at opdele kapitalen i A- og B-aktier, hvor A-aktierne får tillagt øget udbytte og B-aktierne erhverves igennem købet ved nytegning. Når udbytte retten er udnyttet, og JP-Consult ApS er nedkapitaliseret,

erhverver AA A-aktierne. På denne måde vil det være billigere for AA, idet han ved indtræden alene skal købe en mindre andel i JP-Consult ApS og efterfølgende erhverver resten til lav kurs.

En del af den udskudte skat hviler på kapitalandelene i JP-Holding ApS, idet kapitalandelene har lav anskaffelsessum som følge af aktieombytningen. Skatteudskydelsen ophører, når JJ og PJ tager midler ud af JP-Holding ApS. Udlodninger til JJ og PJ er aktieindkomst og beskattes med 27 pct. af de første kr. 55.300 og beskattes med 42 pct. af resterende, jf. PSL § 8a, stk. 1 og 2. Idet både JJ og PJ er gifte, og det antages, at de og deres hustruer ikke har anden aktieindkomst, skal de beskattes med 27 pct. af de første 110.600 kr., og 42 pct. af resterende, jf. PSL § 8 a, stk. 4. Det er således intet til hinder for, at JJ og PJ beholder JP-Holding ApS og lader selskabet investere med midlerne. Dermed kan udlodningen ske gradvist og med fuld udnyttelse af det lave progressionstrin for aktieindkomst. I praksis accepterer Skattestyrelsen, at der sker en vis aflønning til hovedaktionærer for deres arbejde, såfremt det er i tråd med armslængdeprincippet i LL § 2, hvorved de samtidig kan udnytte beskatning i den personlige indkomst under ovenstående grænsebeløb for topskat.

Ved en ombytning uden tilladelse er det en betingelse, at ombytningen skal ske til handelsværdien. Det vil sige, at værdien af vederlagskapitalandelene skal svare til handelsværdien af de ombyttede kapitalandele, jf. ABL § 36, stk. 6, 2. pkt. Dette giver som regel anledning til en del usikkerheder og diskussioner, hvorfor det anbefales JJ og PJ at indhente bindende svar fra Skattestyrelsen i forhold til fastsættelsen af aktiernes handelsværdi, idet transaktionen kan blive omgjort til at være skattepligtig, såfremt Skattestyrelsen ikke godkender fastsættelsen af værdien.

Dermed er det fastlagt, at JJ og PJ skal foretage en skattefri aktieombytning uden tilladelse fra Skattestyrelsen, og hermed stifte JP-Holding ApS, der skal modtage aktierne i JP-Consult ApS. Holdingselskabet skal give oplysning til Skattestyrelsen om, at det har deltaget i en omstrukturering uden tilladelse, jf. ABL § 36, stk. 7. Meddelelsen skal ske senest samtidig med indgivelse af selvangivelsen for indkomståret, hvor aktieombytningen er gennemført. Køreplanen og dokumentoversigt over aktieombytningen af JP-Holding ApS er vedlagt som bilag 2. Nedenfor vil den selskabsretlige gennemførsel af ombytningen blive gennemgået.

3.2.1.2.1 Stiftelsesdokument og vedtægter

I forbindelse med aktieombytningen foretages der stiftelse af JP-Holding ApS ved apportindskud, som sker efter reglerne i SEL §§ 35-38. De normale regler i forbindelse med stiftelse af kapitalsekskab skal derved følges, hvor der skal udarbejdes stiftelsesdokument, jf. SEL §§ 26-27, hvilket er vedlagt som bilag 3. I forlængelse af stiftelsesdokumentet skal der udarbejdes vedtægter, jf. SEL § 28, der er vedlagt som bilag 4.

3.2.1.2.2 Vurderingsberetning og åbningsbalance

Idet JJ og PJ overtager andre værdier end kontanter, skal der vedhæftes en vurderingsberetning i stiftelsesdokumentet, jf. SEL § 36, som skal udarbejdes af uafhængig vurderingsmand, som i dette tilfælde er undertegnede, der skal give en erklæring om, at den ansatte handelsværdi mindst svarer til det aftalte vederlag. Den beregnede goodwill og aktiernes handelsværdi i JP-Consult ApS er vedlagt som bilag 5. Idet JP-Holding ApS i forbindelse med stiftelse overtager JP-Consult ApS, skal vurderingsberetningen også indeholde en åbningsbalance for JP-Holding ApS. Vurderingsberetning og åbningsbalancen for JP-Holding ApS er vedlagt som bilag 6.

3.2.2 Opdeling af holdingselskabet

Det er godt to år siden, der blev foretaget en skattefri aktieombytning uden tilladelse, hvorfor der stadig er et år tilbage af holdingkravet. Det er dog intet til hinder for, at kapitalandelene afstås i forbindelse med en omstrukturering af holdingselskabet inden for denne periode, men det er betinget af, at der ikke sker vederlæggelse med andet end kapitalandele, jf. ABL § 36, stk. 6, 4. pkt. Der kan således ikke ske kontantvederlæggelse i forbindelse med en sådan efterfølgende omstrukturering. I tilfælde, hvor der gennemføres en efterfølgende skattefri omstrukturering, vil holdingkravet vedrørende aktieombytningen i sin restløbetid, som i dette tilfælde er et år, blive videreført til den efterfølgende omstrukturering, jf. ABL § 36, stk. 6, 5. pkt.

Som det fremgår af casen, ønsker JJ og PJ rådgivernes forslag til, hvorledes de bedst kan løse uoverensstemmelserne mellem dem, samt at forberede et generationsskifte i forbindelse med, at PJ snart vil gå på pension. Disse problemstillinger kan løses ved at opdele JP-Holding ApS i to uafhængige holdingselskaber således, at ejerne har hver deres koncernstruktur, hvilket anses for at være den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie. I dette afsnit vil der således gennemgås de muligheder, de har for at opdele holdingselskabet, samt analysere, hvilken metode, der vil være mest hensigtsmæssig at anvende i ovennævnte case. Endvidere vil der ses på mulighederne for at foretage omstruktureringen skattepligtigt eller skattefrit med og uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.2.1 Valg af omstruktureringsmodel

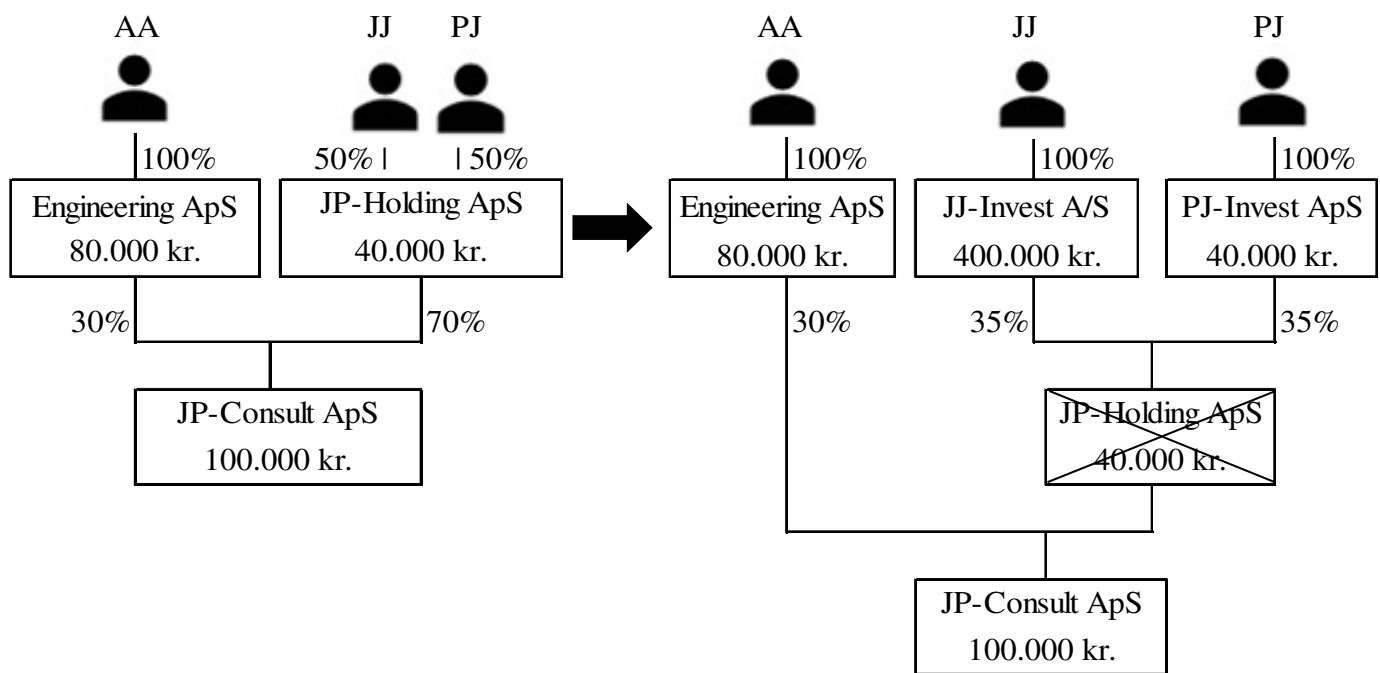
Der er flere metoder, som kan anvendes til at opdele holdingsselskabet i to separate selskaber, men spørgsmålet er, hvad der er mest hensigtsmæssigt i casens givne situation. En aktieombytning vil ikke være relevant i dette scenarie, idet der allerede er etableret en holdingstruktur. Endvidere vil tilførsel af aktiver ikke være optimal, idet der indskydes et selskab under JP-Holding ApS, hvormed der etableres en lodret holdingsstruktur – dvs., at der skabes en moder- og datterselskabskonstruktion. JJ og PJ ønsker en vandret holdingsstruktur, hvor selskaberne fungerer som søsterselskaber, hvorfor en tilførsel af aktiver ikke vil være aktuel i dette scenarie. En fusion vil heller ikke være relevant, idet hensigten med

omstruktureringen i dette scenarie er at opdele holdingsselskabet, fremfor at smelte dem sammen. Den optimale selskabsstruktur i dette scenarie vil være at foretage en spaltning af JP-Holding ApS således, at JJ og PJ kommer til at eje 100 pct. af aktiekapitalen i hver sit holdingsselskab således, at de kan køre separat i deres selskab. Efter spaltningen kan overskydende likviditet i JP-Consult ApS udloddes skattefrit op til holdingselskaberne, hvor JJ og PJ selv bestemmer, om udbyttet skal videreudloddet til dem, eller om midlerne skal blive i holdingsselskabet og anvendes til nye investeringer. Dermed er der ingen grund til uenighed mellem JP og PJ om udbyttepolitikken og investeringspolitikken. JJ kan efter spaltningen opstarte nye datterselskaber eller foretage risikobetonede investeringer med den kapital, der er opsparet i sit holdingsselskab, hvilket vil være uafhængig af PJ, som derimod i sit eget holdingsselskab kan foretage sikre investeringer og forberede sig på et generationsskifte.

JJ og PJ har to muligheder for at spalte JP-Holding ApS for at opnå den ønskede struktur, som er ved at gennemføre en grenspaltning eller ophørsspaltning. Ved grenspaltning vil JP-Holding ApS fortsætte med at eksistere, mens en gren af selskabet vil overdrages til et nyt selskab. Det fremgår af grendefinitionen i FUSL, at virksomhedsgrenen skal kunne fungere ved hjælp af egne midler. Kapitalandele kan anses for en del af de aktiver, der skal overdrages til et andet selskab i forbindelse med grenspaltning, men derimod kan kapitalandele ikke i sig selv udgøre en virksomhed eller en gren heraf. Det må således antages, at JP-Holding ApS, hvis eneste aktivitet er at besidde aktier i JP-Consult ApS, ikke kan overdrage aktierne efter reglerne om grenspaltning, hvorfor grenkravet ikke er opfyldt.

Den anden mulighed er ophørsspaltning, hvor JP-Holding ApS vil ophøre med at eksistere, og dets aktiver og passiver vil fordeles ud til to nystiftede selskaber. JJ og PJ vil modtage aktier i de to modtagende selskaber, som vederlægges for de overdragne aktiver og passiver. Ved at foretage ophørsspaltning i stedet for grenspaltning vil der ikke være krav om, at det udspaltede skal udgøre en gren af en virksomhed, hvorfor JJ og PJ frit fordeler aktiver og passiver i JP-Holding ApS til de to nystiftede selskaber JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS. Dog kan eventuelt underskud og kildeartsbegrænsede tab fra tidligere indkomstår i JP-Holding ApS ikke bringes til fradrag i de modtagende selskaber, men ifølge casen foreligger der ikke fremførbare underskud fra tidligere år, hvorfor dette ikke er en hindring for at foretage ophørsspaltning i stedet for grenspaltning.

Baseret på ovenstående analyse af anvendelsen af henholdsvis gren- og ophørsspaltning vil undertegnede som rådgiver anbefale JJ og PJ at foretage en ophørsspaltning, hvor JP-Holding ApS ophører, og spaltes ud i to nystiftede selskaber, som er JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS, idet det betragtes som den mest hensigtsmæssig omstruktureringsform at anvende i den konkrete situation, som er illustreret i nedenstående figur 3.



Figur 3: Ophørsspaltning af JP-Holding ApS. Kilde: Egen tilvirkning.

En ophørsspaltning kan foretages som skattepligtig såvel som skattefri og kan gennemføres både med og uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Dette vil blive nærmere gennemgået i nedenstående afsnit, hvor undertegnede som rådgiver vil komme med en vurdering af, hvilken procedure, der er mest hensigtsmæssig at anvende i denne case.

3.2.2.1.1 Skattepligtig ophørsspaltning

Ved en skattepligtig ophørsspaltning vil der ske en likvidationsbeskatning af JP-Holding. Skattepligtig ophørsspaltning kan derfor være relevant i de tilfælde, hvor spaltningen ikke vil medføre den store afståelsesbeskatning.

For kapitalejerne JJ og PJ vil en eventuel skattepligtig ophørsspaltning få den konsekvens, at de vil udbyttebeskattes af handelsværdien af aktiverne og passiverne i JP-Holding ApS, som udspaltes. Aktieavancen kan være minimal i tilfælde, hvor anskaffelsessummen for kapitalandelene svarer til handelsværdien, eller hvis kapitalejerne er selskaber, hvilket ikke er tilfældet i dette scenarie. En eventuel skattepligtig ophørsspaltning vil derved få skattemæssige konsekvenser for JJ og PJ, idet handelsværdien af aktierne i JP-Consult ApS er steget markant som følge af den rivende vækst de seneste to år, samt avancen ikke vil være skattefri, idet kapitalejerne er personer. I den givne situation i casen vil det derfor ikke være fordelagtigt at foretage en skattepligtig ophørsspaltning.

3.2.2.1.2 Skattefri ophørsspaltning med tilladelse

Idet en eventuel skattepligtig ophørsspaltning ikke anses for at være fordelagtig, vil der ses på mulighederne for at foretage en skattefri ophørsspaltning enten med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

Den vigtigste konsekvens ved en skattefri spaltning er den skattemæssige succession. For JJ og PJ vil en eventuel kontant udligningssum anses for udbytte, idet de efter spaltningen ejer aktier i et af de indskydende- eller modtagende selskaber, eller i koncernforbundne selskaber. Men idet der alene overdrages kapitalandele, vil de kapitalandele hos JJ og PJ, som modtages som vederlag for kapitalandelene i JP-Holding ApS, ligeledes succederes, og anses for anskaffet på samme tidspunkt, med samme anskaffelsessum og med samme hensigt som de ombyttede kapitalandele.

For at foretage en skattefri ophørsspaltning er der nogle grundlæggende betingelser, der skal være opfyldt. For at opnå tilladelse til skattefri ophørsspaltning skal subjektive betingelser ligeledes opfyldes. I forhold til tilladelsespraksis har Skattestyrelsen opdelt den offentlige praksis i tre hovedområder, hvilket er tilladelser uden vilkår, tilladelser med vilkår og afslag. Der foreligger offentliggjort en del sammenlignelig praksis, hvor der er givet tilladelse til ophørsspaltning af holdingselskaber uden fastsættelse af vilkår. I forhold til casen er JJ og PJ uenige om JP-Holding ApS's fremtidige forretningsgrundlag, hvor JJ ønsker at anvende midlerne til at starte en ny aktivitet og risikobetonede investeringer, som PJ ikke ønsker at deltage i det, men vil derimod bruge midlerne til at investere i bl.a. at sikre unoterede aktier. Spaltningsredskabet er anvendeligt i disse situationer, hvor to aktionærer er blevet uenige og en videreførelse af selskabet med uenig ejerkreds vil være uhensigtsmæssig. Uenighed mellem ejerkredsen i et selskab må således siges at kunne kvalificeres som en forretningsmæssig begrundelse. Praksis viser dog, at der stilles strenge krav til dokumentationen af, at der foreligger en egentlig uoverensstemmelse, der kan påvirke driften i selskabet. Her kan bl.a. henvises til nogle sager, som har identiske problemstillinger som den i casen givne situation i forhold til uenighed mellem aktionærerne, hvor der er blevet givet tilladelse uden vilkår.

Her kan henvises til SKM2005.429.TSS, hvor to aktionærer ansøgte om tilladelse til skattefri ophørsspaltning af et holdingselskab, idet der var fundamental uoverensstemmelse mellem de to aktionærer, som var brødre. Efter en samlet konkret vurdering meddelte Skattestyrelsen tilladelse til den ønskede spaltning, idet uenigheden mellem aktionærerne i den konkrete situation var særdeles veldokumenteret både i form af dokumentation af handlinger via advokater samt artiklerne i dagspressen. I SKM2006.324.SKAT blev der ligeledes givet tilladelse til skattefri ophørsspaltning af et kapitalselskab, hvor ansøgningen primært var begrundet i uenighed mellem anpartshaverne om, hvorledes midlerne i

selskabet skulle investeres. Der forelå konkrete forretningsmæssige planer for den ene anpartshaver, som var majoritetsaktionær i kapitalselskabet. Skattestyrelsen lagde i afgørelsen vægt på, at den ansøgte spaltning var forretningsmæssigt begrundet, idet spaltningen ville føre til en genoptagelse af den erhvervsmæssige drift i majoritetsaktionærernes modtagende selskab. Et eksempel, hvor Skattestyrelsen ikke fandt at en påberåbt uenighed mellem aktionærerne var tilstrækkelig forretningsmæssigt begrundet, er SKM2008.347.LSR. Ansøgningen om tilladelse var begrundet i risikobegrænsning således, at den opsparede kapital i driftsselskabet kunne opspares i hver af aktionærernes holdingselskaber, samt begrundet i uenighed i ejerkredsen om anvendelse af de opsparede midler, idet de to aktionærer havde forskellige interesser i selskaberne omkring fremtidige aktiviteter og udbytte politik. Skattestyrelsen gav afslag på anmodningen med den begrundelse, at der manglede konkrete og aktuelle planer for dispositionerne.

Der foreligger også sager, hvor der opnås tilladelse til skattefri ophørsspaltning uden vilkår alene begrundet i at opnå en mere hensigtsmæssig koncernstruktur. Her kan henvises til SKM2003.102.TSS, hvor spaltningen var begrundet med, at der kunne opnås en mere smidig og hensigtsmæssig koncernstruktur, og en adskillelse af holdingselskabet ville gøre det muligt for de to aktionærer ved deres egne respektive holdingselskaber, at foretage investeringer med forskellige risikoprofiler og tidshorisont. Endvidere ville det være muligt for dem at opstarte aktiviteter og foretage investeringer med andre samarbejdspartnere, men uafhængigt af hinanden.

I casens givne situation står PJ over for et generationsskifte, og der foreligger en del sager, hvor der opnås tilladelse uden vilkår, alene på grund af generationsskifte. Her kan henvises til SKM2003.359.TSS, hvor to aktionærer ønskede at ophørsspalte holdingselskabet således, at de fik hver sit holdingselskab, og derefter kunne gennemføre et generationsskifte med deres respektive børn. Skattestyrelsen meddelte tilladelse uden fastsættelse af særlige vilkår, idet der efter en samlet vurdering ikke sås at være tale om, at hovedformålet eller et af hovedformålene med spaltningen var skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Der kan ligeledes henvises til SKM2004.147.TSS, hvor Skattestyrelsen blev anmodet om tilladelse til skattefri ophørsspaltning af et holdingselskab, som var stiftet ved skattefri aktieombytning nogle år forinden. Den påtænkte spaltning skulle gennemføres ved, at selskabets aktiver og passiver blev overdraget til tre nystiftede holdingselskaber, hvor anpartskapitalen blev fordelt ligeligt på de tre modtagende selskaber. Formålet med transaktionen var således, at sønnerne hver især via deres personligt ejede holdingselskaber skulle erhverve ejerskab over 1/3 af aktierne i de underliggende driftsselskaber. Skattestyrelsen imødekom anmodningen om skattefri spaltning uden fastsættelse af særlige vilkår, idet formålet fandtes at være forretningsmæssigt begrundet.

Hvor Skattestyrelsen finder, at spaltningen alene er begrundet i personaktionærernes privatøkonomiske interesser, vil ansøgningen som udgangspunkt ikke have den nødvendige forretningsmæssige begrundelse, hvorfor der ikke opnås tilladelse til skattefri spaltning. Dette er f.eks. tilfældet i SKM2006.325.SKAT, hvor reglerne i fusionsskatteloven forsøges anvendt til en omgåelse af en egentlig likvidation eller tilbagesalg til udstedende selskab. Her gav Skattestyrelsen afslag på ansøgningen, idet majoritetsaktionæren ikke havde dokumenteret eller på anden vis tilstrækkeligt sandsynliggjort at der forelå konkrete forretningsmæssige planer, der rakte ud over den blotte passive formuepleje.

Som fællestræk kan det fremhæves, at spaltningen skal gennemføres af hensyn til virksomhedens drift, herunder fremtidige ønsker om investering, ekspansion, generationsskifte mv., og ikke af hensyn til kapitalejerne. Hensynet til kapitalejere og deres økonomi må ikke være det primære formål med spaltningen, men alene en afledt effekt heraf. Det afgørende for, at Skattestyrelsen giver tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning, er, at likvidation af selskabet eller salg af anparterne ikke er en reel mulighed for JJ og PJ. I ansøgningen skal JJ og PJ derved klart og tydeligt beskrive, at de ikke er enige i anvendelsen af selskabets midler, hvor JJ har konkrete ønsker om risikobetonede investeringer i nye forretningsområder i Skælskør, hvorimod PJ ønsker at foretage mere sikre og kortsigtede investeringer i bl.a. danske børsnoterede aktier. Derudover væsentlige uoverensstemmelser i udbyttepolitikken. Det vil sige, at midlerne i JP-Holding ApS ikke anvendes og investeres optimalt, og den ansøgte spaltning er forretningsmæssigt begrundet i og med, at det vil føre til erhvervsmæssige drift i modtagende selskaber. Derudover kan selskabet med nuværende struktur ikke foretage et optimalt generationsskifte med PJ's halvdel. Et fremtidigt generationsskifte kan være et økonomisk forsvarligt og forretningsmæssigt argument, der gør, at en anmodning om spaltning kan imødekommes, men igen er det her vigtigt, at der er reelle planer om generationsskifte og ikke blot en eventuel mulighed, der ligger mange år ude i fremtiden. Samtidig skal dispositionen stadig være begrundet i selskabets forhold og ikke kapitalejerens.

På baggrund af ovenstående analyse kan det antages, at der i casens givne situation vil opnås tilladelse fra Skattestyrelsen til at gennemføre skattefri ophørsspaltning. Selvom der antages at være en forretningsmæssig begrundelse i casens givne situation, vil det ligeledes vurderes, om der vil være fordele ved at foretage spaltningen uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.2.1.3 Skattefri ophørsspaltning uden tilladelse

Som det fremgår af ovenstående gennemgang i kap. 2.4.2.2.2, er der yderligere betingelser, der skal være opfyldt, såfremt spaltningen gennemføres uden tilladelse. Især reglen om, at de modtagende kapitalandele skal svare til handelsværdien, og at forholdet mellem aktiver og forpligtelser skal opretholdes i de modtagende selskaber, kan give anledning til diskussion om, hvorfor det i disse tvivlstilfælde anbefales,

at der indhentes bindende svar fra Skattestyrelsen. Idet der foreligger en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre spaltningen, vil det være en fordel for JJ og PJ at anmode om tilladelse, da de vil undgå holdingkravet, samt at de opnår et blåstempel fra Skattestyrelsen. Derfor anbefales JJ og PJ, at der foretages en skattefri ophørsspaltning af JP-Holding ApS med tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.2.2 Skatteretlig gennemførelse af ophørsspaltning

Det er nu fastlagt, at JJ og PJ skal foretage en ophørsspaltning af JP-Holding ApS, og selskaberne JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS skal stiftes, hvor de vil modtage de spaltede aktiviteter. De aktier, som JJ og PJ modtager som vederlag i forbindelse med spaltningen, anses som anskaffet samtidig med vedtagelsesdatoen for spaltningen. I dette afsnit vil den skatteretlige gennemførelse af spaltningen samt de selskabsretlige dokumenter, der skal udarbejdes i den forbindelse, gennemgås. I bilag 7 er der udarbejdet en køreplan, dokumentoversigt og tidsfrister, som er opbygget i kronologisk orden efter den naturlige rækkefølge af handlinger i forbindelse med gennemførelsen af spaltningen.

Det første skridt er at indsende en ansøgning til Skattestyrelsen, hvor et udkast til spaltningens balancen er vedlagt. Ansøgningen skal naturligvis indeholde en fyldestgørende beskrivelse af de faktiske forhold, og herudover skal selve den forretningsmæssige begrundelse for spaltningen beskrives. Dette er vedlagt som bilag 8. Når der er modtaget tilladelse fra Skattestyrelsen, kan der gås i gang med de selskabsretlige dispositioner.

Skattestyrelsen kan betinge en tilladelse til skattefri spaltning ved, at saglige vilkår opfyldes, jf. FUSL § 15a, stk. 1, 3. pkt. Dette er for at sikre, at spaltningen er forretningsmæssigt begrundet. Skattestyrelsen har ligeledes mulighed for at foreskrive i tilladelsen, at der specifikt udarbejdes dokumenter, der skal indsendes til Skattestyrelsen inden en måned efter spaltningen er vedtaget, jf. FUSL § 6, stk. 3. Følgende oplysninger skal angives, såfremt Skattestyrelsen foreskriver det (Omstrukturering - skatteregler i praksis, 2019, p. 100):

- At der er foretaget en skattefri ophørsspaltning med tilladelse.
- At den skattemæssige virkningsdato er 1. januar 2022 og vedtagelsesdatoen er 18. marts 2022.
- At JP-Holding ApS er indskydende og JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS er modtagende selskaber.
- At JP-Consult ApS overgår fra JP-Holding ApS til JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS.
- At spaltningen er foregået indenfor sambeskatningskredsen.
- Såfremt Skattestyrelsen anmoder om det, at der ikke foreligger noget underskud efter SSL § 12.

Idet der er tale om en ophørsspaltning, påhviler det JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS at indgive selvangivelse for JP-Holding ApS for perioden frem til spaltningens dato. Ligeledes indtræder JJ-Invest

A/S og PJ-Invest ApS i en ophørsspaltning i de krav, som JP-Holding ApS måtte have mod Skattestyrelsen på overskydende skat mv., og de hæfter solidarisk for skattekrav mv., der rettes mod JP-Holding ApS. Såfremt fristen for indberetning på en måned ikke overholdes, kan reglerne om skattefri omstrukturering i udgangspunktet ikke finde anvendelse.

3.2.2.3 Selskabsretlig gennemførelse af ophørsspaltning

Selskabslovens kapitel 15 indeholder reglerne og proceduren for spaltning, og i dette afsnit vil de selskabsretlige handlinger i forbindelse med ophørsspaltningen af JP-Holding ApS gennemgås.

3.2.2.3.1 Spaltningsplanen

I forbindelse med spaltningen bliver der stiftet et aktieselskab, hvorfor spaltningsplanen ikke kan fravælges, og er vedlagt som bilag 9. Idet der i forbindelse med spaltningen stiftes to nye selskaber, skal udkast til vedtægter udgøre en del af spaltningsplanen. Vedtægterne for JJ-Invest A/S er vedlagt som bilag 11 og PJ-Invest ApS som bilag 12. Der kan udarbejdes et revideret spaltningsregnskab, som viser samtlige aktiver og passiver i JP-Holding ApS, samt de reguleringer, som spaltningen vil medføre for JJ-Invest A/S og JP-Invest ApS. Men spaltningsregnskabet er fravalgt, idet der hellere udarbejdes en spaltningsbalance, som indsendes sammen med spaltningsplanen.

3.2.2.3.2 Vurderingsmandsudtalelse om spaltningsplan

Vurderingsmanden skal som udgangspunkt udtale sig om spaltningsplanen, jf. SEL § 259, stk. 1, men JJ og PJ har i enighed fravalgt vurderingsmandens udtalelse om spaltningsplanen, idet de opfylder betingelserne for at fravælge det, jf. SEL § 259, stk. 1.

3.2.2.3.3 Vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling efter spaltningen

I forbindelse med spaltningen skal vurderingsmanden afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter spaltningen, jf. SEL § 260. JJ og PJ kan i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes nogen erklæring på kreditorernes stilling, men de ønsker, at der skal udarbejdes en vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes, som er vedlagt som bilag 10.

3.2.2.3.4 Vurderingsberetning om apportindskud

I forbindelse med spaltningen stiftes et nyt aktieselskab, hvorfor undertegnede skal udarbejde en vurderingsberetning for JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS, jf. SEL § 258, stk. 1. Vurderingsberetningen kan dog undlades, idet der er udarbejdet en vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. SEL § 260, hvorfor det undlades at udarbejde en vurderingsberetning om apportindskud.

3.2.2.3.5 Spaltningsredegørelse

I forlængelse af spaltningsplanen skal JJ og PJ udarbejde en skriftlig redegørelse, hvori spaltningsplanen forklares og begrundes, jf. SEL § 256. JJ og PJ kan dog i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes en

spaltningsredegørelse, jf. SEL § 256, stk. 2, men de har besluttet, at spaltningsredegørelsen skal udarbejdes, og er vedlagt som bilag 13.

3.2.2.3.6 Mellembalance

Hvis spaltningsplanen underskrives mere end seks måneder efter udløbet af et regnskabsår for et af de bestående selskaber, der deltager i spaltningen, skal der udarbejdes en mellembalance, jf. SEL § 257, stk. 1, men idet spaltningsplanen er underskrevet den 6. februar 2022, som er mindre end seks måneder efter udløbet af regnskabsår pr. 31. december 2021, har JJ og PJ fravalgt at udarbejde en mellembalance.

3.2.2.3.7 Tidsfrister

Spaltningsplanen og kreditorerklæringen er underskrevet 6. februar 2022, og senest fire uger efter skal Erhvervsstyrelsen have modtaget den underskrevne spaltningsplan, jf. SEL § 262, stk. 1, samt kreditorerklæringen, jf. SEL § 262, stk. 3. Såfremt fristen overskrides, vil modtagelsen af spaltningsplanen ikke blive offentliggjort, og dermed vil spaltningen ikke blive vedtaget, jf. SEL § 262, stk. 1, 2. pkt. Spaltningsplanen og kreditorerklæringen er indsendt til Erhvervsstyrelsen 7. februar 2022.

Erhvervsstyrelsen har bekendtgjort spaltningsplanen og vurderingsmandens erklæring i Erhvervsstyrelsens informationssystem den 15. februar 2022.

Endelig beslutning om spaltning kan tidligst træffes fire uger efter, at spaltningsplanen har været offentliggjort i Erhvervsstyrelsens informationssystem, jf. SEL § 263, stk. 1. Idet der deltager et aktieselskab, kan JJ og PJ ikke fravige fireugers fristen, jf. SEL § 263, stk. 2, hvorfor den endelige beslutning om spaltningen truffet 18. marts 2022. Senest fire uger før den endelige vedtagelse af spaltningen skal kopi af de udarbejdede selskabsretlige dokumenter stilles til rådighed for kapitalejerne, jf. SEL § 263, stk. 7, men JJ og PJ har i enighed besluttet, at dokumenterne ikke skal fremlægges for kapitalejerne forud for generalforsamlingen.

Anmeldelse af den endelige beslutning om spaltning skal være modtaget i Erhvervsstyrelsen senest to uger efter, at beslutningen er truffet, jf. SEL § 269, stk. 1. Den er indsendt dagen efter den 19. marts 2022.

3.2.2.3.8 Spaltningens retsvirkning

Spaltningen anses for gennemført, og JP-Holding ApS's rettigheder og forpligtelser anses for overgået til de modtagende selskaber, jf. SEL § 268, stk. 1, når

1. spaltningen er gyldigt besluttet i alle de deltagende selskaber,
2. der gyldigt er valgt bestyrelse og direktion i JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS,
3. anmeldte kreditorkrav og aktionærkrav er afgjort eller sikret på betryggende vis.

Ikrafttræden sker på det seneste af de nævnte tidspunkter, men har herved virkning pr. den fastsatte spaltningsdato, der samtidig er virkningstidspunktet for:

1. JP-Holding ApS's overdragelse af aktiver og passiver til JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS,
2. tildeling af spaltningsvederlag til JJ og PJ,
3. JP-Holding ApS's ophør,
4. stiftelsen af JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS.

Herefter vil det typisk være nødvendigt med en række praktiske overdragelseshandlinger i form af debitorskifte, kreditorskifte etc., hvilket ikke har betydning for selve spaltningen.

3.2.3 Driftsaktivitet overdrages til eksisterende selskab

Som det fremgår af casen, ønsker JJ og PJ rådgivernes forslag til, hvorledes driftsselskabet JP-Consult ApS kan sammenlægges med JT-Engineers A/S, som kontrolleres af JO og TJ. Denne form for omstrukturering er ikke så meget anvendt i praksis, idet størstedelen af alle omstruktureringer er i forbindelse med koncernforbundne selskaber. I dette afsnit vil der således gennemgås de muligheder, de har for at overdrage JP-Consult ApS til et eksisterende selskab ejet af tredje mand, samt analysere, hvilken model og struktur, der vil være mest hensigtsmæssig at anvende i ovennævnte scenarie. Endvidere vil der ses på mulighederne for at foretage omstruktureringen skattepligtigt eller skattefrit med og uden tilladelse.

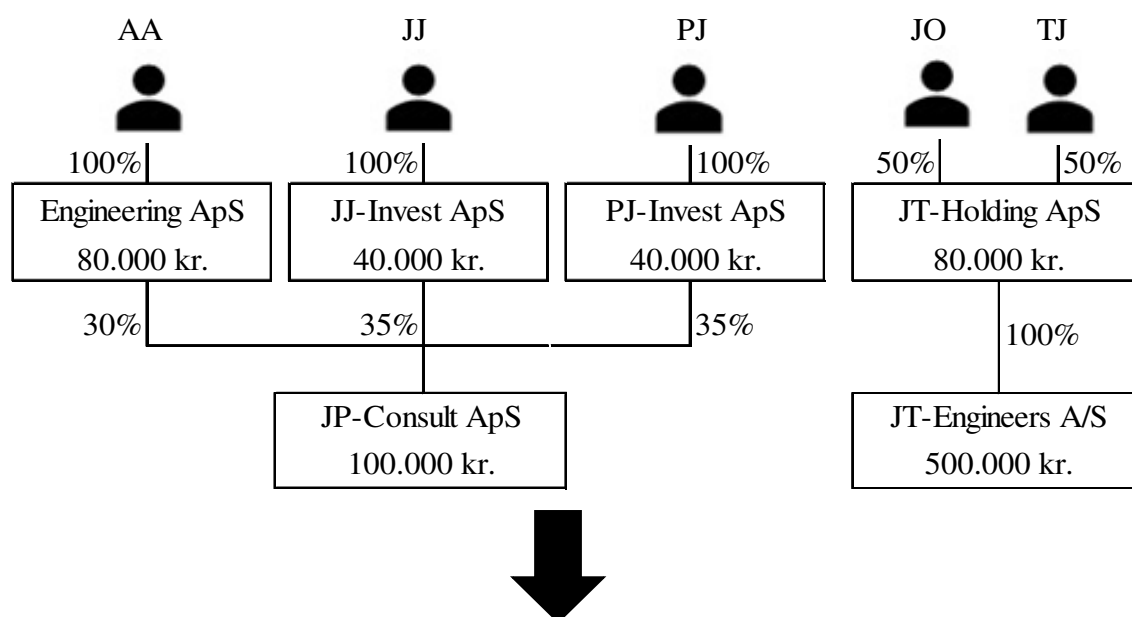
3.2.3.1 Valg af omstruktureringsmodel

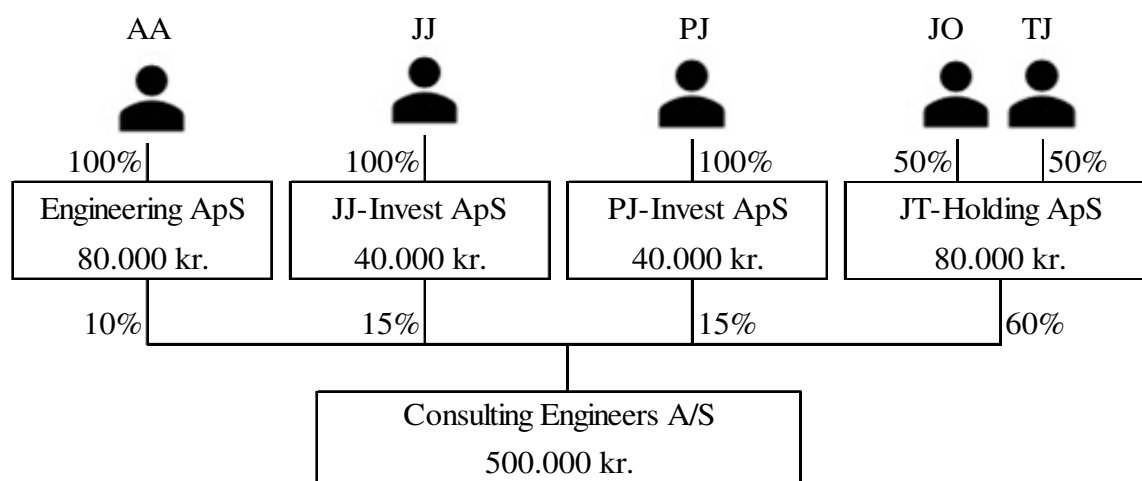
I forbindelse med at overdrage driftsaktiviteten til et eksisterende selskab, vil en aktieombytning ikke være relevant i dette scenarie, idet der allerede er etableret en holdingstruktur, og en spaltning vil ligeledes ikke være aktuel, idet hensigten med omstruktureringen i dette scenarie er at smelte to uafhængige selskaber sammen, i stedet for at opdele. En mulighed ville være at overdrage ingeniørdriftsaktiviteten i JP-Consult ApS eller JT-Engineers A/S ved enten at bruge tilførsel af aktiver eller ved grenspaltning som omstrukturingsværktøj. I begge tilfælde skal grenkravet været opfyldt. Dette vil ikke være opfyldt i det konkrete scenarie, eftersom der kun er ingeniørgrenen i både JP-Consult ApS og i JT-Engineers A/S. Kapitalejerne ønsker at starte et samarbejde ved at slå de to virksomheder sammen, hvorfor grenspaltning og tilførsel af aktiver ikke vil være relevante som omstruktureringsmodel. Såfremt scenariet var, at JP-Consult ApS eller JT-Engineers A/S havde en kontorbygning eller andre grene i selskabet, ville det være aktuelt alene at overdrage ingeniørdriftsaktiviteten ved grenspaltning eller tilførsel af aktiver. Den optimale model i dette scenarie vil hermed være at fusionere JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S. En fordel ved at foretage en fusion er, at det er relativt ukompliceret at gennemføre fusionen, idet det blot er to allerede eksisterende selskaber, der skal slås sammen. Derudover vil den fremadrettede drift blive

administrativt lettere, idet de vil købe fra samme leverandører, levere til samme kunder, leje i samme lokaler, og være fælles om de faste udgifter.

Der er tre muligheder for at fusionere, som er vandret, lodret og omvendt lodret fusion. Da der er tale om fusion mellem to uafhængige selskaber, kan der alene gennemføres en vandret fusion. Spørgsmålet er hermed, hvilket selskab, der skal være indskydende, og hvilket, der skal være modtagende selskab. Som det fremgår af casen, har JP-Consult ApS haft et stort fald i indtjeningen som følge af manglende efterspørgsel i byggemarkedet, hvilket har ført til skattemæssige underskud. Derudover blev selskabet nedkapitaliseret i forbindelse med overdragelsen til AA, hvorfor selskabet ikke består af mange midler, som potentielt vil avancebeskattes. JT-Engineers A/S har et højere skattemæssigt underskud, pga. manglende indtjening, samt foretagne afskrivninger af de investerede driftsmidler i de seneste år. Idet JT-Engineers har et højere handelsværdi end JP-Consult ApS, vil der være tale om en majoritetsoverdragelse, såfremt JP-Consult ApS bliver det modtagende selskab og der alene vederlægges med aktier.

På baggrund af ovenstående analyse vil undertegnede som rådgiver anbefale kapitalejerne, at JT-Engineers A/S bliver det modtagende selskab, idet de har et højere skattemæssigt underskud, samt vil efter fusionen bevare majoriteten. Dermed er JP-Consult ApS det ophørende selskab, der skal overføre alle sine aktiver og passiver til JT-Engineers A/S. Idet JP-Consult ApS overdrager alle sine aktiver og passiver til JT-Engineers A/S, modtager Engineering ApS, JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS kapitalandele i JT-Engineers A/S som vederlag herfor, og det modtagende selskab får et nyt navn, som er Consulting Engineers A/S, som vist i nedenstående figur 4.





Figur 4: Fusion mellem JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S. Kilde: Egen tilvirkning.

Fusionen kan foretages skattepligtigt såvel som skattefrit, og kan alene gennemføres uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Dette vil blive nærmere gennemgået i nedenstående afsnit, hvor undertegnede som rådgiver vil komme med en vurdering af, hvilken procedure, der er mest hensigtsmæssig at anvende i casens givne scenarie.

3.2.3.1.1 Skattepligtig fusion

En skattepligtig fusion ligestilles skattemæssigt med en likvidation af JP-Consult ApS, som likvidationsbeskattes efter SSL § 5, og vil dermed blive beskattet af en eventuel avance ved overdragelsen af aktiver og passiver til JT-Engineers A/S. AA, JJ og PJ i JP-Consult ApS, vil som udgangspunkt blive beskattet ved afståelsen af kapitalandelene og den efterfølgende likvidation, uanset om vederlaget består af kapitalandele i JT-Engineers A/S eller kontanter. Men da der er tale om selskabsaktionærer, hvor aktiebesiddelsen kan kategoriseres som datterselskabsaktier, vil det dog ikke udløse beskatning, jf. ABL § 8. Som det fremgår af casen, har JP-Consult ApS haft skattemæssige underskud fra tidligere år hvorfor det vil være en fordel af foretage fusionen skattepligtigt, idet der er mulighed for at anvende disse underskud efter de almindelige regler i SSL § 12 til modregning i den opgjorte avance i forbindelse med afståelsen af aktiver og passiver til JT-Engineers A/S, og derved kan en eventuel skattebetaling minimeres eller elimineres. Såfremt skattebetalingen elimineres, kan resterende underskud i JP-Consult ApS ved en skattepligtig fusion ikke overføres til JT-Engineers A/S efter fusionen. Dette er ikke relevant i dette scenarie, idet underskuddet vil blive anvendt til at minimere den opgjorte avanceskat ved afståelsen af aktiverne og passiverne. Der foreligger en begrænsning i fremførsel af underskud, såfremt der er tale om en majoritetsoverdragelse efter SSL § 12 D. Men eftersom kapitalejerne i JP-Consult ApS efter fusionen kommer til at eje tilsammen 40 pct. af Consulting Engineers A/S, vil der ikke være tale om en majoritetsoverdragelse, hvorfor bestemmelsen ikke indtræder i casens givne situation.

Som det fremgår af casen, har JT-Engineers A/S haft et skattemæssigt underskud fra årene før som følge af manglende indtjening og foretagne skattemæssige afskrivninger af de investerede. I en skattepligtig fusion vil JT-Engineers A/S som det modtagende selskab kunne anvende disse underskud og tab til modregning i kommende overskud og fortjenester efter SSL §12. Ved overdragelsen af JP-Consult ApS's aktiver og passiver vil det betragtes som et almindeligt køb, hvorfor de som udgangspunkt vil have høje anskaffelsessummer og dermed et højere afskrivningsgrundlag.

Ved en skattepligtig fusion kan fusionen ske med tilbagevirkende kraft. Dette gælder formentlig kun i situationer, hvor der ikke samtidig med fusionen sker enten indtræden eller udtræden i koncernen, hvormed der i sådanne tilfælde skal udarbejdes delårsopgørelser. Her kan henvises til [SKM2010.624.SR](#), hvor Skatterådet fandt, at et uafhængigt ikke-koncernselskab kan ikke fusioneres ind i en koncern med tilbagevirkende kraft. Ifald der er tale om fusion af to uafhængige, ikke-koncernforbundne selskaber, anses der ikke for at være etableret koncernforbindelse, og dermed kan det ske med tilbagevirkende kraft og uden delsårsopgørelse. Derfor kan tabet i JP-Consult ApS fra skæringstidspunktet til vedtagelsen af fusionen modregnes i fortjenesten, som JT-Engineers A/S har i indkomståret.

I forhold til ovenstående er der meget, der taler for, at der i casens givne situation skal foretages en skattepligtig fusion, idet overdragelsen ikke vil medføre den store avancebeskatning og modtagende selskab vil opnå et højere afskrivningsgrundlag. Før dette bekræftes, skal der ses på fordelene og ulemperne ved at foretage en skattefri fusion.

3.2.3.1.2 Skattefri fusion

Ved en skattefri fusion sker der som udgangspunkt ikke beskatning hos hverken selskabsdeltagerne eller selskaberne, der deltager i fusionen. Der er ikke hjemmel til at indhente tilladelse hos Skattestyrelsen til at foretage en skattefri fusion efter vedtagelsen af lov nr. 343 i 2007, hvorfor der er en række objektive betingelser, der skal opfyldes. JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S opfylder som udgangspunkt de betingelser der stilles, hvorfor der ikke er noget til hinder for at foretage en skattefri fusion. Dog vil der i casens givne situation være nogle ulemper ved en eventuel gennemførsel.

I en skattefri fusion vil de overdragne aktiver og passiver succederes, hvorfor de som udgangspunkt vil have lavt afskrivningsgrundlag. Det underskud og tab, som JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S kan fremføre, falder bort ved fusionen. Derudover skal skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår anvendes som fusionsdato, hvorfor den ikke kan ske med tilbagevirkende kraft.

Det vil være mest fordelagtigt at foretage skattefri fusion i de tilfælde, hvor fusionen sker mellem selskaber, der ejer ejendomme, store beholdninger af driftsmidler eller et stort produktionsapparat, som

ville udløse stor avancebeskatning. Men i casens givne situation er det to selskaber, hvis aktivsum ikke udgør så meget, hvormed der ikke opstår store avancer, samt at der foreligger tab og underskud til at minimere eller eliminere avancen. Derfor vil det være mest fordelagtigt at foretage en skattepligtig vandret fusion mellem JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S.

3.2.3.2 Skatteretlig gennemførelse af vandret fusion

Det er nu fastlagt, at JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S skal foretage en skattepligtig fusion. I dette afsnit vil den skatteretlige gennemførelse af fusionen gennemgås, samt de selskabsretlige dokumenter, der skal udarbejdes i den forbindelse.

Den skatteretlige gennemførelse af vandret fusion ligestilles med en likvidation, hvorfor JP-Consult ApS skal likvidationsbeskattes efter SSL § 5, stk. 4. Regnskabsværdien af de overdragne aktiver og passiver i JP-Consult ApS er kr. 1.012.895, og handelsværdien er kr. 2.632.390, og derfor skal de afståelsesbeskattes af forskellen på kr. 1.619.495. Idet JP-Consult ApS har kr. 1.568.269 i fremførbare underskud, vil største delen af avancebeskatningen elimineres. Det fortsættende selskab, Consulting Engineers A/S vil dermed opnå en højere skattemæssige anskaffelsessum.

Engineering ApS, JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS får aktier i Consulting Engineers A/S som vederlag på grundlag af den værdi, som parterne er enige om, at JP-Consult ApS repræsenterer. Både selskaberne har løbende udloddet overskydende likviditet op til holdingselskaberne, hvorfor der ikke foreligger det store midler tilbage i selskaberne. JP-Consult ApS er værdiansat til kr. 2.632.390 pr. 1. august 2023, og JT-Engineers A/S er værdiansat til kr. 4.407.439. Idet JP-Consult ApS har en handelsværdi, der ligger kr. 1.775.049 lavere end JT-Engineers A/S, svarende til 40 pct., er kapitalejerne enige om, at Engineering ApS, JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS overdrager 200 kapitalandele på kr. 1.000 stk. svarende til 40 pct. af kapitalen i JT-Engineers A/S, som vederlag for de afståede aktier i JP-Consult ApS. Såfremt vederlaget af aktierne fra JT-Engineers A/S ikke svarer til de afståede aktiers i JP-Consults reelle værdi, vil der være grundlag for en korrektion hos Skattestyrelsen, men da tale er om handel mellem uafhængige parter, vil armslængdeprincippet, jf. LL § 2, alt andet lige være opfyldt.

Ved fusionen betragtes aktierne hos JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS i det ophørende selskab, JP-Consult ApS, som afstået. Idet handelsværdien pr. fusionsdatoen er kr. 2.632.390, vil aktierne sælges til kurs 2.632, og skal som udgangspunkt beskattes af overkursen, men jf. ABL § 8 skal gevinsten ved afståelse af datterselskabsaktier ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst hos selskabsaktionærerne. Aktierne i JT-Engineers A/S, som modtages som vederlag, vil blive betragtet som anskaffet på fusionsdatoen til handelsværdien. For aktionærerne i JT-Engineers A/S har fusionen ingen betydning, idet de kommer til at eje 60 pct. i stedet for 100 pct., men blot af et større værdi.

Inden en måned efter opløsningen af JP-Consult ApS skal der indsendes en anmeldelse til Skattestyrelsen med opgørelse af indkomsten for det afsluttende indkomstår, jf. SSL § 5, stk. 3. Anmeldelsesfristen løber først fra den endelige beslutning om JP-Consults opløsning på selskabets afsluttende generalforsamling den 20. september 2023.

3.2.3.3 Selskabsretlig gennemførelse af vandret fusion

Selskabslovens kapitel 15 indeholder reglerne og proceduren for fusion. I bilag 14 er der udarbejdet en køreplan, dokumentoversigt og tidsfrister, som er opbygget i kronologisk orden efter den naturlige rækkefølge af handlinger i forbindelse med gennemførelsen af fusionen.

3.2.3.3.1 Fusionsplanen

Fusionen igangsættes ved, at de centrale ledelsesorganer i de involverede bestående selskaber i fællesskab udarbejder en fusionsplan, som underskrives i forening, jf. SEL § 237. Et aktieselskab deltager i fusionen, hvorfor fusionsplanen ikke kan fravælges (den er vedlagt som bilag 15). Da det fortsættende selskab ændrer navn til Consulting Engineers A/S i forbindelse med fusionen, vil udkast til vedtægter udgøre en del af spaltningssplanen, som er vedlagt i bilag 16.

3.2.3.3.2 Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen

Kapitalejerne kan i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes en udtalelse fra vurderingsmand om fusionsplanen, jf. SEL § 241, stk. 1, og det gælder både aktieselskaber og anpartsselskaber. Kapitalejerne har dog besluttet, at der skal udarbejdes en vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, idet de vil have en vurderingsmand til at gennemgå fusionsplanen, da der er tale om fusion mellem to uafhængige selskaber, og er vedlagt som bilag 17.

3.2.3.3.3 Vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling efter fusionen

I tilknytning til fusionsplanen er der udarbejdet en erklæring på kreditorernes stilling efter fusionen, der skal sikre, at kreditorerne i begge selskaber er tilstrækkeligt sikret efter fusionen, jf. SEL § 242. Kapitalejerne kan i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes nogen erklæring på kreditorernes stilling, men kapitalejerne har i enighed besluttet, at der skal udarbejdes en vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling, idet tale er om fusion mellem to uafhængige selskaber. Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling efter fusionen er vedlagt som bilag 18.

3.2.3.3.4 Vurderingsberetning om apportindskud

Idet Consulting Engineers A/S er et eksisterende aktieselskab, og der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse, skal godkendt revisor udarbejde en vurderingsberetning, jf. SEL § 240, men den kan undlades, hvis der i stedet udarbejdes en vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen eller en

vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling, hvorfor kapitalejerne i enighed har besluttet, at der ikke skal udarbejdes en vurderingsberetning om apportindskud.

3.2.3.3.5 Fusionsredegørelse

Det centrale ledelsesorgan skal udarbejde en skriftlig redegørelse, hvori fusionsplanen forklares og begrundes, jf. SEL § 238, men kapitalejerne kan i enighed fravælge fusionsredegørelsen. De har dog besluttet, at den skal udarbejdes (den er vedlagt som bilag 19). I forlængelse af fusionsredegørelsen er der vedhæftet et fusionsregnskab, som viser samtlige aktiver og passiver i involverede selskaber og de reguleringer, som fusionen vil medføre, samt åbningsbalance for det fortsættende selskab. Fusionsregnskabet er vedlagt som bilag 20.

3.2.3.3.6 Mellembalance

Idet fusionsplanen er underskrevet d. 6. august 2023, hvilket er mere end seks måneder efter den seneste årsrapport pr. 31. december 2022, skal der udarbejdes en mellembalance, jf. SEL § 239, stk. 1, men jf. SEL § 239, stk. 4 kan kapitalejerne i enighed beslutte, at der ikke skal udarbejdes en mellembalance, uanset om der deltager aktieselskaber, og uanset om fusionsplanen er underskrevet mere end seks måneder efter udløbet af seneste regnskabsår. Kapitalejerne betragter det ikke som nødvendigt at udarbejde en mellembalance, da der er udarbejdet et fusionsregnskab, hvorfor de i enighed har fravalgt mellembalancen.

3.2.3.3.7 Tidsfrister

Fusionsplanen og kreditorerklæringen er underskrevet 6. august 2023, og senest fire uger efter skal Erhvervsstyrelsen have modtaget den underskrevne fusionsplan, jf. SEL § 244, stk. 1, samt kreditorerklæringen, jf. SEL § 244, stk. 3. Såfremt fristen overskrides, vil modtagelsen af fusionsplanen ikke blive offentliggjort, og dermed vil fusionen ikke blive vedtaget, jf. SEL § 244, stk. 1, 2. pkt. Spaltningssplanen og kreditorerklæringen er indsendt til Erhvervsstyrelsen 7. august 2023.

Erhvervsstyrelsen har bekendtgjort fusionsplanen og vurderingsmandens erklæring i Erhvervsstyrelsens informationssystem d. 15. august 2023.

Endelig beslutning om fusionen kan tidligst træffes fire uger efter bekendtgørelsen af fusionsplanen og vurderingsmandens erklæring i Erhvervsstyrelsens informationssystem, jf. SEL § 245, stk. 1. Idet der deltager et aktieselskab, kan kapitalejerne ikke fravige fireugers fristen, jf. SEL § 245, stk. 2, hvorfor endelige beslutning om spaltningen er truffet d. 20. september 2023. Senest fire uger før den endelige vedtagelse af fusionen skal kopi af de udarbejdede selskabsretlige dokumenter stilles til rådighed for kapitalejerne, jf. SEL § 245, stk. 7, og kapitalejerne har i enighed besluttet, at dokumenterne skal

fremlægges for kapitalejerne forud for generalforsamlingen således, at alle har muligheden for at gennemgå de udarbejdede selskabsretlige dokumenter før generalforsamlingen.

Anmeldelse af vedtagelsen om fusion skal være modtaget i Erhvervsstyrelsen senest to uger efter, at fusionen er endeligt vedtaget i alle de fusionerende selskaber, jf. SEL § 251, stk. 1. Den er indsendt den 21. september 2023.

3.2.3.3.8 Fusionens retsvirkning

Fusionen anses for gennemført, og et JP-Consult ApS anses for opløst, og dets rettigheder og forpligtelser anses for overgået som helhed til JT-Engineers A/S, når nedenstående betingelser er opfyldt, jf. SEL § 250, stk. 1:

1. Fusionen er besluttet i JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S.
2. Kreditorernes krav er anmeldt efter SEL § 243 og afgjort.
3. Kapitalejeres krav om godtgørelse efter SEL § 249 er afgjort, eller der er stillet betryggende sikkerhed for kravet. I udarbejdet vurderingsmandsudtalelse er det antaget, at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet, og at udtalelse om vederlaget ikke fraviges i væsentlig grad.

3.2.4 Opdeling af driftsaktiviteter

Som det fremgår af casen, ønsker kapitalejerne i Consulting Engineers A/S rådgivernes forslag til, hvorledes de kan adskille ejendommen fra driftsselskabet. I dette afsnit vil der således gennemgås de muligheder, de har for at adskille ejendommen, samt analysere, hvilken metode og selskabsstruktur, der vil være mest hensigtsmæssig at anvende i casens givne situation. Endvidere vil der ses på mulighederne for at foretage omstruktureringen skattepligtigt eller skattefrit med og uden tilladelse.

3.2.4.1 Valg af omstruktureringsmodel

For at foretage den ønskede adskillelse af ejendommen er det muligt at anvende grenspaltning, ophørsspaltning eller tilførsel af aktiver som omstruktureringsværktøj. En aktieombytning vil ikke være aktuel, idet de ønsker at udskille en gren af virksomheden, fremfor at placere hele virksomheden i et datterselskab. En fusion er ligeledes uvedkommende i dette scenarie, idet de ønsker at opdele og ikke at overdrage virksomheden.

Første betingelse for at foretage ovenfor nævnte grenspaltning og tilførsel af aktiver er, at grenkravet er opfyldt. Såfremt grenkravet ikke er opfyldt, vil ophørsspaltning være alternativet. I forbindelse med grenkravet vil Skattestyrelsen vurdere, hvorledes de udskilte aktiver og passiver udgør en selvstændig virksomhedsgren, som kan fungere ved hjælp af egne midler. I casens givne situation er der umiddelbart to grene, som kan identificeres og fungere ved hjælp af egne midler, hvilket er ingeniørdriften og

ejendommen. Før det kan bekræftes, skal der ses på, hvorledes tilsvarende grene og situationer bliver behandlet i retspraksis.

I retspraksis har fast ejendom en særstatus, da det i sig selv som udgangspunkt udgør en gren af en virksomhed. Her kan henvises til SKM2008.924.SR, hvor der blev søgt om bindende svar til at overdrage fast ejendom til et datterselskab efter reglerne om tilførsel af aktiver uden tilladelse. Skattestyrelsen fandt, at den faste ejendom i sagen kunne anses for en gren af en virksomhed, da der ikke var grund til andet. I casens givne situation har de en ejendom, der bliver brugt delvist til driften hos Consulting Engineers A/S og delvist til udlejning til andre virksomheder, og har med lejeindtægterne ingen problemer med at fungere ved hjælp af egne midler. I praksis forelå der en identisk situation i TfS1997.661.LR, hvor Ligningsrådet gav tilladelse til tilførsel af aktiver i et tilfælde, hvor ejendommene skulle forblive i det indskydende selskab, hvilket var gældende for ejendomme udlejet til tredjemand, samt den ejendom, der benyttedes af selskabet selv, herunder af den overførte gren af virksomheden.

I forhold til ingeniørgrenen må det antages, at grenkravet er opfyldt, idet ingeniørdriften inden købet af ejendommen udgjorde en selvstændig erhvervsmæssig virksomhed, som fungerede ved hjælp af egne midler. Der foreligger dog i praksis nogle sager, hvor der blev nægtet tilladelse, idet grenkravet ikke var opfyldt. Her er det nyttigt at få et indblik i domstolens vurdering af grenkravet, og hvad der skal undgås i casens givne situation. Her kan bl.a. henvises til SKM2020.134.SKTST, hvor der blev nægtet tilladelse til en skattefri grenspaltning, idet grenkravet ikke var opfyldt. Begrundelsen for grenspaltningen var, at virksomheden ønskede at fraspalte entreprenørdriften til et nystiftet selskab, mens driftsmidlerne skulle forblive i det indskydende selskab, hvis aktivitet fortsat ville være udlejning af driftsmidlerne. Det var Skattestyrelsens vurdering, at driftsmidlerne udgjorde en integreret del af entreprenørvirksomheden og således er en del af den virksomhedsgren, der ønskedes udspaltet, hvorfor grenkravet i FUSL § 15 a, stk. 3, ikke var opfyldt. Det vil sige, at i casens givne situation skal alle driftsmidlerne inkluderes i ingeniørgrenen, idet de er en del af driften. Et andet eksempel på, at alt som tilhører driften skal inkluderes, findes i SKM2001.77.LR, hvor der i forbindelse med en ansøgning om skattefri tilførsel af aktiver blev søgt om tilladelse til at tilføre driften i selskabet til et nyt datterselskab, og lade medarbejderne, der var beskæftigede i driften, forblive i det indskydende selskab efter tilførslen. Ligningsrådet fandt, at det ville stride mod grendefinitionen at give tilladelse til at lade medarbejderne forblive i det indskydende selskab. Et andet eksempel er i TfS1993.279.LR, hvor goodwill ikke kan udgøre en selvstændig virksomhedsgren, men skal overføres med den tilknyttede virksomhedsgren.

Derfor skal ingeniørdriftsgrenen i casens situation omfatte alle driftsmidler, inventar, rettigheder, og medarbejder, samt gælden vedrørende de tilførte aktiver. Derudover er virksomheden overskudsgivende,

og i forbindelse med tilførslen af aktiver behøves der ikke at ydes særligt favorable lån fra det indskydende selskab, hvorfor ingeniørdriften kan anses at udgøre en selvstændig virksomhedsgren, som kan fungere ved hjælp af egne midler.

I casens givne situation vil grenkravet for ejendommen og ingeniørdriften således være opfyldt.

Først skal der tages stilling til, om der skal foretages en gren- eller ophørsspaltning. Da grenkravet er opfyldt, vil en grenspaltning umiddelbart være den mere hensigtsmæssige spaltningstype, idet der kun skal stiftes et nyt selskab i stedet for to ved ophørsspaltning. Derudover er der mulighed for at spalte ingeniørdriften til det modtagende selskab og beholde ejendommen i det indskydende selskab således, at de vil undgå tinglysningsafgift. For ejerskifte af fast ejendom udgør tinglysningsafgiften på et skøde kr. 1.750, samt den variable del af tinglysningsafgiften på 0,6 pct. af købesummen, jf. TAL § 4. Idet købesummen på kontorbygningen på Kvægtorvsgade er kr. 12.500.000, vil tinglysningsafgiften beregnes som (kr. 1.750 + 0,6% af kr. 12.500.000), hvilket giver en samlet tinglysningsafgift på kr. 75.010, som skal betales, såfremt kontorbygningen skifter ejer. I forhold til underskudsfræmførsel ved grenspaltning vil det ikke være aktuelt i casens givne situation, idet der ikke foreligger fræmførbare underskud fra tidligere år. I forhold til risikoafgrænsning vil der ikke være nogen forskel mellem gren- og ophørsspaltning, idet eventuelle sikkerhedsstillelser, garantiforpligtelser og eventuelle erstatningssager m.v. vil forblive i det indskydende selskab ved grenspaltning, hvorimod de to modtagende selskaber, ved ophørsspaltning, vil hæfte solidarisk for forpligtelser, der bestod på tidspunktet for Erhvervsstyrelsens offentliggørelse, jf. SEL § 254, stk. 2, men dog kun op til den nettoværdi, som selskabet har fået tilført ved spaltningen.

Det vil ud fra en samlet vurdering af de to typer spaltninger være mest hensigtsmæssigt at foretage en grenspaltning, idet de vil undgå omkostningerne mht. selskabsstiftelse og tinglysningsafgift. Hermed vil ophørsspaltning frasorteres, og der vil ses på mulighederne for at anvende grenspaltning og tilførsel af aktiver som omstruktureringsmodel til casens givne situation.

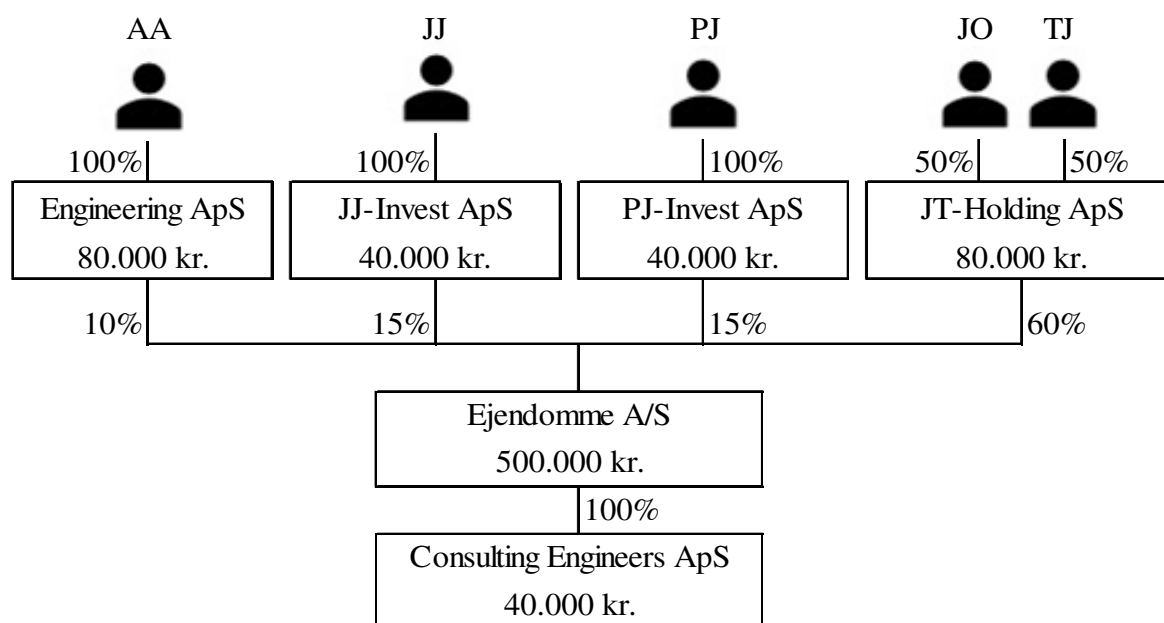
Ved en grenspaltning vil ingeniørdriften spaltes fra Consulting Engineers A/S til et nyt modtagende selskab, som udgør et søsterselskab. Dermed har kapitalejerne i Consulting Engineers A/S efter grenspaltningen to datterselskaber fremfor et. Ved tilførsel af aktiver føres ingeniørdriften ned i et nyt datterselskab, og modtager som betaling aktier i det nye driftsselskab og bliver hermed det nye holdingselskab.

I forhold til risikobegrænsning foreligger der samme fordele og ulemper ved grenspaltningen og tilførsel af aktiver. Der foreligger altid en risiko for, at der opstår en afmatning af konjunkturerne, hvilket vil

medføre, at driftsselskabet Consulting Engineers A/S går konkurs, hvilket vil være ærgerligt, hvis ejendommen er i selskabet, som strengt taget ikke er nødvendig for kernetriften. Risikoen for at miste ejendommen kan elimineres ved at foretage en grenspaltning, hvor ingeniørdriften spaltes over til et søsterselskab, eller ved tilførsel af aktiver, hvor ingeniørdriften føres ned i et datterselskab. Elimineringen af risikoen er dog i et begrænset omfang, idet alle sikkerhedsstillelser, garantiforpligtelser og eventuelle erstatningssager m.v. vil forblive i det indskydende selskab. På nuværende tidspunkt er det ikke et reelt problem, men der kan efterfølgende komme erstatningsansvar, som det indskydende selskab med ejendommen vil hæfte for. Da et af ønskerne hos kapitalejerne er at eliminere driftsrisiko, vil risikodækningen naturligvis være mindre effektiv, hvorfor grenspaltning og tilførsel af aktiver som omstruktureringsformer hellere vil minimere risikoen og dermed delvist opfylde deres krav. En anden ulempe er, at alle de underskrevne kontrakter, lejeaftaler, m.v. skal genforhandles i det modtagende selskab, men dog er det som regel ikke problematisk at få de indgående aftaler og kontrakter overført til det nye selskab. Ved begge modeller er det muligt at nedkapitalisere driftsselskabet Consulting Engineers A/S ved at udlodde skattefrit udbytte fra driftsselskabet til kapitalejerne jf. SSL § 13, stk. 1, nr. 2, hvilket kan være aktuelt i et potentielt fremtidigt salg af andele. Derudover er det muligt at risikobegrænse ved at placere den opsparede kapital hos kapitalejerne eller hos moderselskabet.

Den afgørende forskel mellem modellerne er, at der i grenspaltning vil etableres en vandret struktur således, at skattefrit udbytte vil udloddes fra driftsselskabet op til de fire kapitalejere, Engineering ApS, JJ-Invest A/S, PJ-Invest ApS og JT-Holding ApS, hvorimod der ved tilførsel af aktiver vil etableres en lodret struktur, dvs. skattefrit udbytte udloddes fra driftsselskabet op til det nye moderselskab med ejendommen. Ifølge casen er deres fremtidige planer at ekspandere i Danmark og købe flere ejendomme til henholdsvis kontor og udlejning, hvormed de har planer om at konsolidere begge driftsaktiviteter, hvorfor midlerne i selskaberne vil bruges til geninvestering. Ifald der ved en grenspaltning etableres en vandret struktur mellem driftsaktiviteterne, vil den opsparede kapital i driftsselskabet ved skattefrit udbytte udloddes til kapitalejerne. Det vil sige, at den opsparede kapital vil forlade begge selskaber, hvorimod kapitalen ved tilførsel som omstruktureringsform vil udloddes til ejendomsselskabet, som hermed kan bruge midlerne til geninvesteringer.

Baseret på ovenstående analyse af anvendelse af henholdsvis tilførsel af aktiver og grenspaltning vil undertegnede som rådgiver anbefale kapitalejerne at foretage en tilførsel, idet undertegnede mener, at det er mere rationelt og hensigtsmæssigt at etablere en lodret struktur mellem driftsaktiviteterne i den konkrete situation. Derudover vil det anbefales, at ingeniørdriften tilføres det modtagende selskab, som illustreret i nedenstående figur 5. Ved den struktur vil de undgå tinglysningsafgiften, samt have mulighed for at udlodde unødvendig egenkapital skattefrit fra driftsselskabet op til ejendomsselskabet.



Figur 5: Opdeling af driftsaktiviteterne i Consulting Engineers A/S: Egen tilvirkning.

Tilførsel af aktiver kan foretages skattepligtigt såvel som skattefrit med eller uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Dette vil blive nærmere gennemgået i nedenstående afsnit, hvor undertegnede som rådgiver vil komme med en vurdering af, hvilken procedure der er mest hensigtsmæssig at anvende i casens givne scenarie.

3.2.4.1.1 Skattepligtig tilførsel af aktiver

Om tilførslen skal ske skattepligtigt eller skattefrit vil bero på en samlet vurdering, herunder en vurdering af de økonomiske og skatemæssige konsekvenser for det indskydende og modtagende selskab, samt kapitalejerne i det indskydende selskab. I situationer, hvor en skattepligtig tilførsel af aktiver ikke medfører store skatemæssige konsekvenser i form af afståelsesbeskatning i det indskydende selskab, vil en skattepligtig tilførsel, alt andet lige, være at foretrække, idet man herved undgår de restriktioner mv., der følger ved en skattefri tilførsel af aktiver.

For det indskydende selskab har en skattepligtig tilførsel af aktiver den konsekvens, at der udbyttebeskattes af værdien af de modtagne aktier, svarende til handelsværdien af ingeniørdriften, som skal ske efter armslængdeprincippet, jf. LL § 2, hvilket svarer til prisen ved fri handel mellem to uafhængige parter. I casens givne scenarie er det indskydende selskab (moderselskabet) en juridisk person, hvorfor udbytte fra det modtagende selskab (datterselskabet) vil blive skattefrit jf. SSL § 13 stk. 1, nr. 2, og hermed vil transaktionen ikke udløse udbytteskat for det indskydende selskab. Det indskydende selskab skal imidlertid afståelsesbeskattes af ingeniørdriften. Consulting Engineers A/S har haft rivende vækst siden fusionen, hvorfor en afståelse vil medføre en væsentlig afståelsesbeskatning. I

casens givne situation foreligger der ikke nogen skattemæssige underskud tilbage fra tidligere år, der kan minimere eller eliminere afståelsesbeskatningen i det indskydende selskab.

I ovenstående scenarie vil det ikke være fordelagtigt at foretage en skattepligtig tilførsel af aktiver, da det vil udløse en væsentlig afståelsesbeskatning. Idet en eventuel skattepligtig tilførsel af aktiver ikke anses for at være fordelagtig, vil der ses på mulighederne for at foretage en skattefri tilførsel af aktiver enten med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.4.1.2 Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse

Der er en række betingelser, der skal være opfyldt, både når der gennemføres skattefri tilførsel af aktiver med og uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Såfremt tilførslen også opfylder de subjektive krav om forretningsmæssig begrundelse, vil det som udgangspunkt kunne anbefales at søge om tilladelse hos Skattestyrelsen, idet de undgår holdingkravet og får et blåstempel på, at de objektive krav er opfyldt.

Ved tilladelsen er Skattestyrelsens primære opgave at vurdere den subjektive begrundelse, dvs. hvorledes tilførslen er forretningsmæssigt begrundet, eller hvorledes den har væsentlige elementer af skattesvig eller skatteundgåelse. Vurderer Skattestyrelsen, at den påtænkte tilførsel af ingeniørdriften, der består af medarbejde, driftsmidler, inventar, rettigheder etc., hovedsageligt er båret af skattemæssige hensyn, vil der gives afslag på tilladelsen. En regelmæssig grund til afslag er, at den forretningsmæssige begrundelse ikke er konkret nok, hvorfor der omhyggeligt skal fremskaffes alle detaljer i den forretningsmæssige begrundelse for den påtænkte tilførsel.

Som eksempel på vurdering af den forretningsmæssige begrundelse kan henvises til SKM2020.194.SKTST, hvor der ønskedes tilladelse til, at to koncernforbundne selskaber ved apportindskud kunne tilføre af et stort antal ejendomme i fem regionale ejendomsselskaber og i fire separate ejendomsselskaber. Formålet med at omstrukturere de fem regionale ejendomsselskaber var at adskille ejendommene fra handelsaktiviteten således, at driften for handelsaktiviteten blev mere gennemsigtig, idet resultatet ikke ville påvirkes af ejendommenes drift. Skattestyrelsen vurderede, at det var tilstrækkeligt forretningsmæssigt begrundet, hvorfor der blev givet tilladelse. Men for så vidt angår de fire separate ejendomsselskaber var det forberedt, at de ejendomme, der ønskedes tilført de fire separate selskaber, ville kunne sælges ud af koncernen på aktier i stedet for som ejendomshandel, såfremt der skete sandsynlige ændringer i relevante kommune- og lokalplaner. Herved blev det muligt at sælge ejendommene, uden at udskudt skat såvel som ejendomsavancen ville blive beskattet. Skattestyrelsen vurderede, at de fire separate ejendomsselskaber væsentligt var båret af skatteundgåelse, og gav dermed afslag på tilladelsen til skattefri tilførsel til de fire separate ejendomsselskaber.

I forhold til ovenstående blev der givet tilladelse til at tilføre ejendomme i fem regionale ejendomsselskaber alene i et ønske om en mere hensigtsmæssig koncernstruktur. Den er sammenlignelig med casens givne situation, hvor begrundelsen ikke blot er en mere hensigtsmæssig og rationel koncernstruktur ved at udskille driften fra ejendommen, men også at minimere driftsrisikoen ved at placere selve ingeniørdelen i et datterselskab, herunder muligheden for løbende at udlodde unødvendig egenkapital op til moderselskabet.

På baggrund af ovenstående retspraksis og casens givne situation kan det antages, at der kan opnås tilladelse til at gennemføre skattefri tilførsel af aktiver. Selvom der antages at være en forretningsmæssig begrundelse, og derved opnås tilladelse fra Skattestyrelsen i casens givne situation, vil det ligeledes vurderes, om der vil være fordele ved at foretage tilførslen uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.4.1.3 Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse

Som det fremgår af ovenstående gennemgang i kap. 2.2.2.2 er der, udover de generelle objektive betingelser for skattefri tilførsel af aktiver, indført et holdingkrav i forbindelse med skattefri tilførsel uden tilladelse fra Skattestyrelsen. I casens givne scenarie vil det især være grenkravet, der kan give anledning til diskussion, hvorfor det vil være nødvendigt at indhente bindende svar fra Skattestyrelsen. Idet der foreligger en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre tilførslen, vil det være en fordel for kapitalejerne at anmode om tilladelse, idet de vil undgå holdingkravet og opnår et blåstempel på tilførslen fra Skattestyrelsen, hvorfor der ikke behøves at søge om bindende svar på grenkravet. Derfor anbefales kapitalejerne, at der foretages en skattefri tilførsel med tilladelse fra Skattestyrelsen.

3.2.4.2 Skatteretlig gennemførelse af tilførsel af aktiver

Det er nu fastlagt, at ingeniørgrenen skal tilføres et nystiftet datterselskab skattefrit med tilladelse fra Skattestyrelsen. Hermed skal der stiftes et nyt selskab, som vil udgøre datterselskabet Consulting Engineers ApS. Idet driftsaktiviteten flyttes ned i et datterselskab, kan begge selskaber ikke have samme navn, hvorfor det er nødvendigt at ændre moderselskabets navn til Ejendomme A/S, som vil modtage 100 pct. af kapitalandelene i Consulting Engineers ApS med en nominel værdi på 40.000 kr., og kapitalandelene anses for anskaffet på tidspunktet for beslutningen om tilførslen. I dette afsnit vil gennemførelsen af tilførslen gennemgås sammen med de selskabsretlige dokumenter, der skal udarbejdes i den forbindelse. Køreplanen og dokumentoversigtet i forbindelse med tilførslen er vedlagt som bilag 21. Det første skridt er at indsende en ansøgning til Skattestyrelsen, som naturligvis skal indeholde en fyldestgørende beskrivelse af de faktiske forhold, og herudover skal selve den forretningsmæssige begrundelse for tilførslen beskrives. Dette er vedlagt som bilag 22. Når der er modtaget tilladelse fra Skattestyrelsen, kan der gås i gang med de selskabsretlige dispositioner.

Der er ikke krav om at indsende de selskabsretlige dokumenter til Skattestyrelsen vedrørende tilførsel af aktiver. I forbindelse med tilladelsen kan Skattestyrelsen stille vilkår, der har til formål at sikre, at tilførslen sker med det forretningsmæssige formål for øje. I forbindelse med tilførsel af aktiver bliver der i praksis i de fleste tilfælde stillet anmeldelsesvilkår, hvor der stilles krav om, at eventuelle efterfølgende ændringer skal anmeldes til Skattestyrelsen. Det vil sige, hvis Ejendomme A/S inden for tre år efter tilførslen med tilladelse påtænker at foretage væsentlige dispositioner med datterselskabsanparterne, har de pligt til at anmelde det til Skattestyrelsen, før der handles. Skattestyrelsen vil så vurdere, om handlingen vil være i strid med forudsætningerne for den tidligere meddelte tilladelse. Når der er gået tre år, er "karensperioden" udløbet, og dermed kan Ejendomme A/S sælge kapitalandelene i Consulting Engineers ApS skattefrit efter ABL § 8, eller deltage i fusioner, spaltninger eller lignende, uden at dette skal anmeldes. Sådanne ændringer skal anmeldes senest tre måneder forud for gennemførelsen af dispositionen, såfremt der er tale om en forudsigelig disposition, hvorimod anmeldelsen senest skal ske en måned efter, at forholdet er kommet til ansøgerens kundskab, hvis der er tale om en uforudsigelig disposition (Generationsskifte omstrukturering, p. 324).

Ved tilførslen kan der alene vederlægges med kapitalandele i det modtagende selskab, hvorfor kapitalejerne skal være opmærksomme på kontantvederlæggelsesforbuddet. En udlodning af udbytte fra Consulting Engineers ApS op til det Ejendomme A/S i tiden efter tilførslen kan efter omstændighederne anses for at udgøre et kontant vederlag. Der må i hvert enkelt tilfælde foretages en konkret vurdering af, i hvilket omfang udlodningen er i strid med kontantvederlæggelsesforbuddet. Her kan henvises til [SKM2011.501.HR](#), hvor det indskydende selskab overførte hele sin driftsmæssige aktivitet til et nystiftet datterselskab, som udelukkende blev vederlagt med aktier i det modtagende selskab. Umiddelbart efter blev der foretaget en kapitalforhøjelse, og knapt et halvt år senere blev der udloddet 19 mio. kr. i udbytte. Skattestyrelsen tilbagekaldte tilladelsen til skattefri tilførsel af aktiver med den begrundelse, at udlodningen ansås for et kontant vederlag for den foretagne aktivtilførsel i strid med FUSL § 15 c, stk. 2, 1. pkt.

3.2.4.3 Selskabsretlig gennemførelse af tilførsel af aktiver

Idet tilførslen foretages ved nystiftelse af et datterselskab, vil ingeniørdriften indskydes som apportindskud fra det indskydende moderselskab til det modtagende datterselskab. Her skal der tages højde for de normale regler ved stiftelse, herunder stiftelsesdokument, vedtægter, vurderingsberetning og åbningsbalance, som vil blive redegjort for nærmere i nedenstående.

3.2.4.3.1 Stiftelsesdokument og vedtægter

I forbindelse med tilførslen foretages der stiftelse af Consulting Engineers ApS ved apportindskud efter reglerne i SEL §§ 35-38. De normale regler i forbindelse med stiftelse af kapitalselskab skal derved følges, hvor der skal udarbejdes stiftelsesdokument, jf. SEL §§ 26-27, hvilket er vedlagt som bilag 23. I forlængelse af stiftelsesdokumentet skal der udarbejdes vedtægter jf. SEL § 28, der er vedlagt som bilag 24. Det er også nødvendigt at ændre moderselskabets navn, idet begge selskaber ikke kan have samme navn, hvorfor der skal foretages en vedtægtsændring, som er vedlagt som bilag 25.

Ved stiftelse af Consulting Engineers ApS er anmeldelsesfristen senest to uger fra stiftelsesdatoen, jf. SEL § 9, og undertegnede skal samtidig med stiftelsen eller max fire uger før underskrivelsen af stiftelsesdokumentet udarbejde en vurderingsberetning, som skal indsendes samtidig med anmeldelse af stiftelse af Consulting Engineers ApS. Stiftelsesdokumentet og vedtægter er underskrevet 1. maj 2026 og indsendt til Erhvervsstyrelsen 10. maj 2026, som er indenfor den pålagde anmeldelsesfrist.

3.2.4.3.2 Vurderingsberetning og åbningsbalance

I forbindelse med indsendelse af stiftelsesdokumentet til Erhvervsstyrelsen, skal der afgives en vurderingsberetning med tilknyttet åbningsbalance for datterselskabet Consulting Engineers ApS efter reglerne i SEL § 36, stk. 3. Vurderingsberetningen vil udarbejdes af undertegnede, jf. SEL § 37. Den udarbejdede vurderingsberetning og åbningsbalance med revisors erklæring for Consulting Engineers ApS er vedlagt som bilag 26. Vurderingsberetningen må ikke være foretaget mere end fire uger før stiftelsesdokumentets underskrivelse. Overskrides fristen, må vurderingen foretages på ny, jf. SEL § 36, stk. 2. Dette for at vurderingsberetningen skal vedrøre den aktuelle værdi af aktiver og passiver. Vurderingen er foretaget 25. april 2026, som er indenfor tidsfristen for underskrivelsestidspunktet 1. maj 2026 og indsendt til Erhvervsstyrelsen 10. maj 2026, som er indenfor den pålagde anmeldelsesfrist.

3.2.5 Etablering af afdelinger

Som det fremgår af casen, ønsker kapitalejerne rådgivernes forslag til, hvorledes koncernen kan konsolideres ved at ekspandere i Danmark ved at etablere afdelinger i fire danske byer, som kan køres separat i deres egne respektive selskaber.

I dette afsnit vil de muligheder, de har for at konsolidere ingeniørdriftsaktiviteten ved at ekspandere i Danmark, gennemgås, og det vil blive analyseret, hvilken struktur, der vil være mest hensigtsmæssig at anvende i ovennævnte case. Endvidere vil der ses på mulighederne for at foretage omstrukturering, og det vil blive analyseret, hvilken mulighed, det vil være mest hensigtsmæssigt for kapitalejerne at anvende.

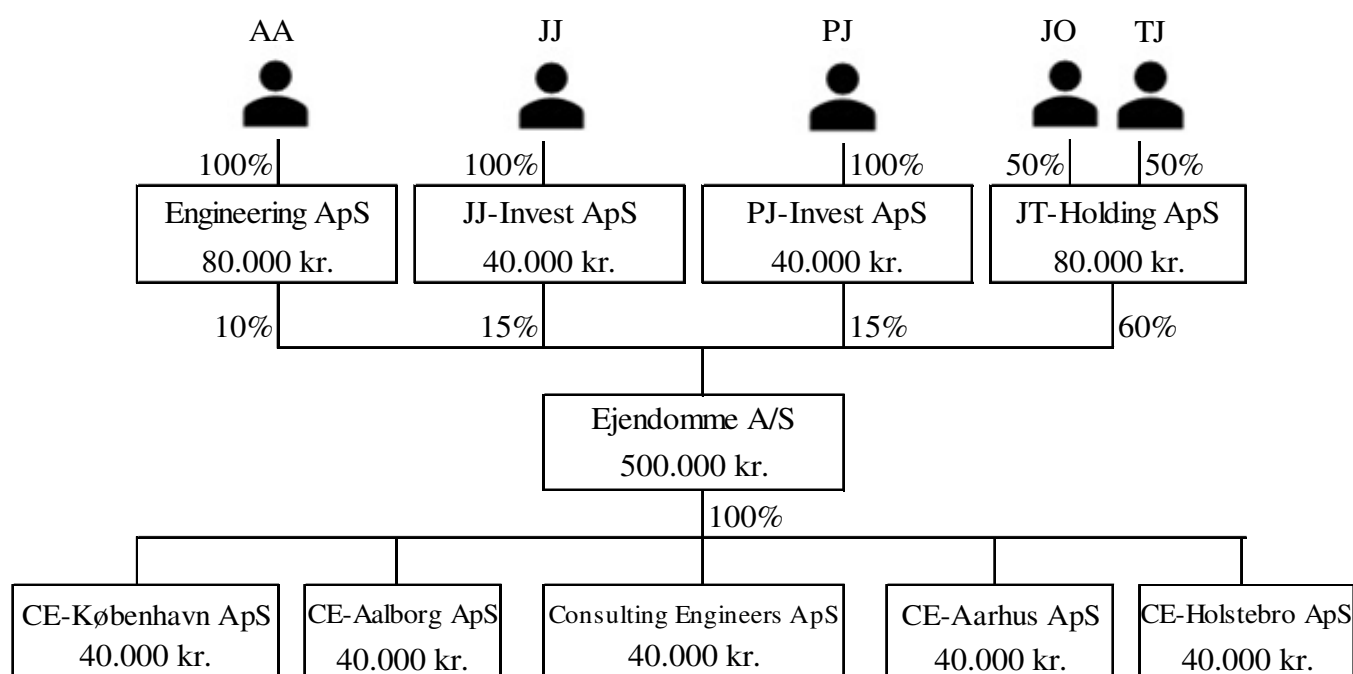
3.2.5.1 Valg af omstruktureringsmodel

Idet selskabs- og skattelovgivningen giver mulighed for fleksibelt at foretage ændringer og tilpasninger i selskabsstrukturen, vil der efter kapitalejernes ønske ses på, hvilken omstruktureringsmodel, der kan blive relevant i casens givne situation.

En aktieombytning vil ikke være relevant i dette scenarie, idet der allerede er blevet etableret en holdingstruktur mellem Ejendomme A/S og Consulting Engineers ApS. I forhold til at foretage tilførsel af aktiver som omstruktureringsværktøj, vil der etableres en moder- og datterselskabskonstruktion mellem Ejendomme A/S og de fire nystiftede datterselskaber, samt en vandret struktur med ingeniørdriftsselskabet i Horsens, Consulting Engineers ApS, hvilket umiddelbart vil være den optimale koncernstruktur. Dog vil det være problematisk at opfylde grenkravet, idet der alene foreligger en gren i Ejendomme A/S, som kan identificeres og fungere ved hjælp af egne midler. Ifald casen omhandlede fire udlejningsejendomme i moderselskabet Ejendomme A/S, som fungerede ved hjælp af egne midler, ville grenkravet umiddelbart være opfyldt, og dermed ville der være en mulighed for at tilføre en ejendom til hvert datterselskab. Dette vil dog i sidste ende ikke være den optimale løsning i forhold til risikoafgrænsning og for at opnå en rationel selskabsstruktur, da det som tidligere nævnt i ovenstående analyser ikke er hensigtsmæssigt at have drift og ejendom i samme selskab. Derudover ville koncernen betale en stor sum i tinglysningsafgift for at overdrage ejendommene til datterselskaberne, hvorfor fordele ved denne metode ikke vil opveje ulemperne og omkostningerne ved at foretage den. Fusion vil ikke være relevant i dette scenarie, idet hensigten med omstrukturen er at etablere divisioner. Det bliver ikke oplyst i casen, at en del af ekspanderingen er at oprette et samarbejde eller opkøbe andre ingeniørvirksomheder, hvorfor en eventuel fusion ikke er aktuel i dette scenarie. I forhold til spaltning ville det ikke være muligt at foretage en grenspaltning, idet grenkravet ikke vil være opfyldt. Derimod ville det være muligt at foretage en ophørsspaltning, hvor der ikke stilles krav om, at de udskilte aktiver og passiver skal udgøre en selvstændig gren af en virksomhed. Ved ophørsspaltning vil aktiverne og passiverne hos Consulting Engineers ApS overføres til fem nystiftede selskaber, som fungerende søsterselskaber og datterselskaber hos Ejendomme A/S. Dette vil være den optimale selskabsstruktur, men det vil blive svært, endsige umuligt, at opfylde ækvivalenskravet, og der vil være problemer i relation til fastsættelsen af bytteforholdet. For at finde det rette bytteforhold ved spaltningen skal værdien af de indskudte aktiver og passiver vurderes sammen med værdien eller kursen af det modtagende selskab. En spaltning af Consulting Engineers ApS vil således ikke opveje de ulemper og omkostninger, der er forbundet med at foretage den.

På baggrund af ovenstående vil en omstrukturering ikke være optimal for at opnå den ønskede etablering af afdelinger, idet fordelene ikke vil opveje ulemperne og omkostningerne for at foretage den. Dermed

vil den enkle metode være den mest optimale løsning for, at koncernen skal opnå den mest hensigtsmæssige struktur. Dette kan foretages ved, at Ejendomme A/S etablerer filialer eller stifter datterselskaber i de fire danske storbyer. Ifald der etableres filialer, vil moderselskabet Ejendomme A/S hæfte i fuldt omfang for de fire filialers forpligtelser. Dette vil ikke være hensigtsmæssigt i casens givne situation, idet alle overskudsmidler og ejendomme vil ligge i moderselskabet, hvorfor der vil opstå en driftsrisiko i Ejendomme A/S. I fald der etableres datterselskaber, vil moderselskabet Ejendomme A/S ikke hæfte for datterselskabernes forpligtelser, men alene for den indskudte kapital, samt eventuelle afgivne garantier og sikkerhedsstillelser. Derfor anbefales det, at Ejendomme A/S stifter de fire datterselskaber som anpartsselskaber i form af kontanter med kr. 40.000 til hvert datterselskab, og dermed en samlet indskudt kapital på kr. 160.000, samt øvrige stiftelsesomkostninger, som illustreret i nedenstående figur 6.



Figur 6: Etablering af datterselskaber i Ejendomme A/S: Egen tilvirkning.

Datterselskaberne vil ofte i startfasen have begrænset økonomi, hvorfor moderselskabet Ejendomme A/S skal tilføre den nødvendige finansielle kapital i opstarten, hvorefter driftskapitalen skal tilvejebringes lokalt af hver sit datterselskab. I koncernen er det selvfølgelig vigtigt, at armslængdeprincippet efterleves, jf. LL § 2, dvs. at der skal anvendes samme priser ved samhandel inden for koncernen, som der ville være med tredjemand under samme omstændigheder.

3.2.5.1.1 Stiftelsesdokument og vedtægter

I forbindelse med stiftelse af CE-København ApS, CE-Aalborg ApS, CE-Aarhus ApS og CE-Holstebro ApS skal der udarbejdes stiftelsesdokumenter, jf. SEL §§ 25-27, for alle fire nystiftede anpartsselskaber.

I forlængelse af stiftelsesdokumenterne skal der udarbejdes vedtægter, jf. SEL §§ 28-29. Ved stiftelse af selskaberne er anmeldelsesfristen senest to uger fra stiftelsesdatoen, jf. SEL § 9.

3.3 Delkonklusion

I dette kapitel er omstruktureringsmodellernes selskabsretlige- og skatteretlige regelsæt anvendt i praksis til at analysere den opstillede casevirksomhed, hvor der opstår fem forskellige scenarier, der kræver rådgivning og udarbejdelse af en sagkyndig indenfor omstruktureringer. Dette er udarbejdet for at svare følgende underspørgsmål:

Hvilke indledende overvejelser bør foretages i forbindelse med en omstrukturering?

Hvordan kan en casevirksomhed omstruktureres, og hvilken omstruktureringsform er mest hensigtsmæssige at bruge i konkrete scenarier?

I forbindelse med omstrukturering er der mange parametre, der har en indflydelse på, hvorledes omstruktureringsprocessen vil forløbe, hvorfor det er væsentligt, at der foretages grundige indledende overvejelser før omstruktureringen gennemføres. Først bør der være en begrundelse for overhovedet at foretage en omstrukturering. Derefter skal det afklares, hvilke behov og ønsker der er, samt hvordan ønskerne bedst muligt kan opfyldes. Her kan der forekomme en indikation af, hvilke omstruktureringsformer, der mest kvalificeret løser kundens behov. Når de kvalificerede modeller er identificeret, kan der begyndes at analysere fordele og ulemper ved hver enkelt omstruktureringsmodel. Efter modellen er identificeret, skal fordelene og ulemperne analyseres ved at foretage en skattefri eller skattepligtig omstrukturering, og analysere, hvorledes virksomheden i den konkrete situation opfylder de objektive og subjektive betingelser for at foretage en skattefri omstrukturering. Dermed kan der på et kvalificeret grundlag vælges den model og den procedure, der bedst opfylder de opstillede forventninger og krav hos kunden.

Der foreligger ingen standardprocedure for at opnå den mest hensigtsmæssige selskabsstruktur og skatteoptimering som led i en omstrukturering, hvorfor der i afhandlingen er opstillet fem forskellige scenarier i en case-virksomhed, hvor dette forsøges at opnås.

I det første scenarie blev der foretaget en analyse af, hvorledes JP-Consult ApS kan eliminere driftsrisiko, forberede overdragelse til tredjemand, samt skabe en mere hensigtsmæssig koncernstruktur. Den optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at etablere en holdingstruktur, hvor det var relevant at anvende aktieombytning og tilførsel af aktiver som omstruktureringsværktøj. Begge modeller opfylder kundens krav i forhold til koncernstruktur og forberedelse til overdragelse, men i forhold til risikoafgrænsning ville en aktieombytning være mest hensigtsmæssig i det konkrete scenarie, idet alle kontrakter, aftaler,

sikkerhedsstillelser, garantiforpligtelser og eventuelle erstatningssager m.v. ville forblive i driftsselskabet JP-Consult ApS. I forhold til skatteoptimering ville en skattepligtig aktieombytning udløse en væsentlig avancebeskatning, og de subjektive kriterier for at opnå tilladelse til skattefri aktieombytning ville ikke anses for at være opfyldt, hvorfor der foretages en skattefri aktieombytning uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Holdingkravet vil ikke være en hindring, idet tredjemand vil tegne nye aktier i JP-Consult ApS i forbindelse med overdragelsen.

Derefter blev det analyseret, hvorledes JP-Holding ApS kan løse uoverensstemmelser mellem kapitalejerne, samt forberede generationsskifte hos den ene kapitalejer. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at opdele JP-Holding ApS i to uafhængige holdingselskaber således, at kapitalejerne kan køre separat i deres egne respektive selskaber. Her var det alene relevant at foretage en spaltning af holdingsselskabet, hvor det vurderedes, at en ophørsspaltning ville være mest hensigtsmæssig i denne situation, idet grenkravet ikke var opfyldt. I forhold til de skattemæssige forhold ville en skattepligtig ophørsspaltning få skattemæssige konsekvenser for kapitalejerne, hvorfor der ville foretages en skattefri ophørsspaltning. På baggrund af retspraksis og casens givne situation anses der at foreligge en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre ophørsspaltningen, hvorfor det vil være en fordel for kapitalejerne at anmode om tilladelse, idet de vil undgå holdingkravet og samtidig opnå et blåstempel fra Skattestyrelsen.

Herefter blev det analyseret, hvorledes JP-Consult ApS kan foretage et strategisk samarbejde med et eksisterende selskab ejet af tredje mand for at opnå stordriftsfordele, samt sikre virksomhedens fremtidige forretningsgrundlag. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at overdrage JP-Consult ApS til JT-Engineers A/S, hvor det var relevant at foretage tilførsel af aktiver, grenspaltning og fusion. Idet tilførsel af aktiver og grenspaltning ikke opfyldte kundens behov, og idet grenkravet ikke anses for at være opfyldt, udelukkes begge modeller, hvorfor der foretages en fusion. Fusion mellem to uafhængige selskaber kan alene gennemføres som en vandret fusion. I forbindelse med skatteoptimering er det i casens givne situation tale om selskabsaktionærer i JP-Consult ApS, hvorfor gevinsten ved afståelsen af datterselskabsaktierne vil blive skattefri. Derudover foreligger der skattemæssigt underskud i JP-Consult ApS til at eliminere største delen af den opgjorte avance i forbindelse med afståelsen af aktiver og passiver til JT-Engineers A/S. Der foreligger også skattemæssigt underskud i JT-Engineers A/S, som vil kunne anvendes til modregning i kommende overskud og fortjenester. Ved overdragelsen af JP-Consult ApS's aktiver og passiver vil der opnås højere anskaffelsessumme og dermed et højere afskrivningsgrundlag. Ved en skattefri fusion vil der ikke opnås de samme fordele, hvorfor det vil være mest fordelagtigt at foretage en skattepligtig vandret fusion mellem JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S.

I fjerde scenarie blev det analyseret, hvorledes det fusionerede selskab, Consulting Engineers A/S, kan minimere driftsrisikoen og etablere en mere rationel og hensigtsmæssig koncernstruktur. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at opdele ingeniørdriften og ejendommen i to separate selskaber, hvor det var relevant at foretage grenspaltning, ophørsspaltning og tilførsel af aktiver. I casens givne situation anses grenkravet for ejendommen og ingeniørdriften at være opfyldt, hvorfor ophørsspaltning blev udelukket. Både grenspaltning og tilførsel af aktiver opfyldte kapitalejernes behov, men tilførsel af aktiver anses for at være bedst egnet i den konkrete situation, da det vil være mere rationelt og hensigtsmæssigt at etablere en lodret struktur mellem driftsaktiviteterne således, at de kan udlokke unødvendig egenkapital skattefrit fra driftsselskabet op til ejendomsselskabet, som kan foretage de ønskede fremtidige køb af ejendomme. I forhold til skatteoptimering vil en skattepligtig tilførsel medføre en afståelsesbeskatning af ingeniørdriften, hvorfor der ses på muligheden for at foretage tilførslen skattefrit. På baggrund af retspraksis og casens givne situation vurderes det, at der foreligger en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre tilførslen, hvorfor det vil være en fordel for kapitalejerne at anmode om tilladelse, idet de vil undgå holdingkravet og samtidig opnå et blåstempel på tilførslen fra Skattestyrelsen, hvorfor der ikke behøves at søge om bindende svar.

I femte og sidste scenarie blev det analyseret, hvorledes Consulting Engineers A/S kan ekspanderes i Danmark ved at opstarte afdelinger rundt omkring i danske storbyer, idet de ønsker at få fodfæste på det danske marked og udbygge den opnåede position. I dette scenarie ville det ikke være optimalt at foretage en omstrukturering med brug af aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion eller spaltning som omstrukturingsværktøj for at opnå den ønskede etablering af afdelinger, idet fordelene ikke vil opveje ulemperne og omkostningerne ved at foretage den. Derfor var det mest hensigtsmæssigt, at Ejendomme A/S stifter de fire datterselskaber som anpartsselskaber i form af kontanter, og tilfører datterselskaberne den nødvendige finansielle kapital ved opstarten.

Kap. 4 - Konklusion

Afhandlingens overordnede formål er at analysere de selskabsretlige og skattemæssige konsekvenser ved en omstrukturering, samt hvorledes en virksomhed i praksis kan opnå den mest optimale selskabsstruktur og skatteoptimere som led i en omstrukturering.

For at kunne diskutere og analysere de selskabsretlige og skattemæssige konsekvenser ved omstruktureringer, er det nødvendigt at få en indføring i både national retspraksis og lovgivningen, der regulerer området. I afhandlingen er de fire omstruktureringsmodeller gennemgået: aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion og spaltning, hvor der er redegjort for det selskabsretlige og skatteretlige regelsæt i forbindelse med modellerne, samt betingelserne og konsekvenserne ved anvendelse af modellerne.

Der findes fire omstruktureringsmodeller i dansk lovgivning: fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning. Hensigten med en fusion er at samle et eller flere selskaber i et modtagende selskab, hvilket sker med at sammenlægge formuen i flere selskaber i et selskab, som bliver det modtagende selskab. En spaltning af et selskab indebærer omvendt, at et selskab opdeles i to eller flere selskaber. Det sker ved, at hele eller dele af et selskabs aktiver og passiver overføres til et eller flere nye selskaber. Fusionen og spaltningen hviler på et princip om, at det er aktionærene i det eller de indskydende selskaber, der skal modtage et vederlag for den formue, der er overført til det modtagende selskab. Vederlaget består i aktier i det modtagende selskab og eventuelt kontanter. En tilførsel af aktiver indebærer, at der sker et indskud af aktiver fra et selskab til et andet, dvs. at en del af det indskydende selskabs aktiver overføres til det modtagende selskab. Til forskel fra spaltningen er det ikke aktionærene, men derimod det indskydende selskab, der modtager et vederlag i form af aktier i det modtagende selskab for de tilførte aktiver. Der opstår således en lodret holdingstruktur, hvor det indskydende selskab bliver moderselskab hos det modtagende selskab. Endelig kan der være tale om aktieombytning, som bygger på et princip om, at aktionæren i et eksisterende selskab får ombyttet sine aktier i dette selskab med aktier i et andet eksisterende eller nystiftet selskab. Det sker konkret ved, at aktionæren indskyder sine aktier i sit selskab som apportindskud i et andet selskab. Vederlaget herfor er aktier i det andet selskab. Modellen indebærer, at der indskydes et selskab, der ofte får status som et holdingselskab, mellem aktionæren og det oprindelige selskab.

Det er muligt at foretage en omstrukturering skattefrit eller skattepligtigt. Om det er det ene eller det andet vil bero på en samlet vurdering af de økonomiske og skattemæssige konsekvenser for de involverede parter. Såfremt der foretages en skattepligtig omstrukturering, anses aktiverne for afstået og der sker en almindelig realisationsbeskatning. Dette kan være en fordel i de situationer, hvor omstruktureringen ikke

vil medføre store skattemæssige konsekvenser i form af afståelsesbeskatning, eller hvis der er tab på aktiver i det indskydende selskab, idet disse ville kunne fratrækkes i selskabets skattepligtige indkomst.

For at foretage en skattefri omstrukturering skal en række grundlæggende betingelser være opfyldt. Vederlaget vil bestå af aktier og en eventuel kontant udligningssum, og der kan ikke ske en fuldstændig kontantvederlæggelse, hvorfor mindst en kapitalejer skal vederlægges med mindst en aktie i det modtagende selskab. Dette er dog ikke gældende ved tilførsel af aktiver, hvor der alene kan vederlægges med kapitalandele, og ved skattefri spaltning uden forudgående tilladelse, hvor der i visse situationer er forbud mod kontantvederlæggelse.

En skattefri omstrukturering kan foretages med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen, undtagen fusion, hvor der i modsætning til de øvrige modeller ikke længere er lovhjemmel til at søge om tilladelse fra Skattestyrelsen, hvorfor den alene kan foretages uden tilladelse. For at foretage omstrukturering uden tilladelse skal de objektive kriterier være opfyldt, som er de rent lovmæssige kriterier, der fremgår direkte af lovteksten, hvorimod de subjektive forretningsmæssige kriterier, som beror på en saglig vurdering af den konkrete henvendelse om tilladelse til skattefri omstrukturering, skal være opfyldt for at opnå tilladelse fra Skattestyrelsen.

Ifølge Leur Bloem-dommen har deltagerne et retskrav på at få tilladelse til en skattefri omstrukturering, såfremt de objektive krav er opfyldte, medmindre der er tale om skatteunddragelse eller skatteudskydelse, hvorfor det er Skattestyrelsen, der har bevisbyrden for, at hovedformålet eller et af hovedformålene med en omstrukturering er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Såfremt der ikke findes en gyldig forretningsmæssig begrundelse, er der mulighed at foretage omstruktureringen skattefrit uden tilladelse fra Skattestyrelsen, men det er dog betinget af, at de objektive regler for omstruktureringsmodellen er opfyldt.

I forbindelse med omstrukturering er der mange parametre, der har en indflydelse på, hvorledes omstruktureringsprocessen vil forløbe, hvorfor det er væsentligt, at der foretages grundige indledende overvejelser før omstruktureringen gennemføres. Først bør der være en begrundelse for overhovedet at foretage en omstrukturering. Derefter skal det afklares, hvilke behov og ønsker der er, samt hvordan ønskerne bedst muligt kan opfyldes. Her kan der forekomme en indikation af, hvilke omstruktureringsformer, der mest kvalificeret løser kundens behov. Når de kvalificerede modeller er identificeret, kan der begyndes at analysere fordele og ulemper ved hver enkelt omstruktureringsmodel. Efter modellen er identificeret, skal fordelene og ulemperne analyseres ved at foretage en skattefri eller skattepligtig omstrukturering, og analysere, hvorledes virksomheden i den konkrete situation opfylder de

objektive og subjektive betingelser for at foretage en skattefri omstrukturering. Dermed kan der på et kvalificeret grundlag vælges den model og den procedure, der bedst opfylder de opstillede forventninger og krav hos kunden.

Der foreligger ingen standardprocedure for at opnå den mest hensigtsmæssige selskabsstruktur og skatteoptimering som led i en omstrukturering, hvorfor der i afhandlingen er opstillet fem forskellige scenarier i en case-virksomhed, hvor dette forsøges at opnås.

I det første scenarie blev der foretaget en analyse af, hvorledes JP-Consult ApS kan eliminere driftsrisiko, forberede overdragelse til tredjemand, samt skabe en mere hensigtsmæssig koncernstruktur. Den optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at etablere en holdingstruktur, hvor det var relevant at anvende aktieombytning og tilførsel af aktiver som omstrukturingsværktøj. Begge modeller opfylder kundens krav i forhold til koncernstruktur og forberedelse til overdragelse, men i forhold til risikoafgrænsning ville en aktieombytning være mest hensigtsmæssig i det konkrete scenarie, idet alle kontrakter, aftaler, sikkerhedsstillelser, garantiforpligtelser og eventuelle erstatningssager m.v. ville forblive i driftsselskabet JP-Consult ApS. I forhold til skatteoptimering ville en skattepligtig aktieombytning udløse en væsentlig avancebeskatning, og de subjektive kriterier for at opnå tilladelse til skattefri aktieombytning ville ikke anses for at være opfyldt, hvorfor der foretages en skattefri aktieombytning uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Holdingkravet vil ikke være en hindring, idet tredjemand vil tegne nye aktier i JP-Consult ApS i forbindelse med overdragelsen.

Derefter blev det analyseret, hvorledes JP-Holding ApS kan løse uoverensstemmelser mellem kapitalejerne, samt forberede generationsskifte hos den ene kapitalejer. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at opdele JP-Holding ApS i to uafhængige holdingselskaber således, at kapitalejerne kan køre separat i deres egne respektive selskaber. Her var det alene relevant at foretage en spaltning af holdingsselskabet, hvor det vurderedes, at en ophørsspaltning ville være mest hensigtsmæssig i denne situation, idet grenkravet ikke var opfyldt. I forhold til de skattemæssige forhold ville en skattepligtig ophørsspaltning få skattemæssige konsekvenser for kapitalejerne, hvorfor der ville foretages en skattefri ophørsspaltning. På baggrund af retspraksis og casens givne situation anses der at foreligge en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre ophørsspaltningen, hvorfor det vil være en fordel for kapitalejerne at anmode om tilladelse, idet de vil undgå holdingkravet og samtidig opnå et blåstempel fra Skattestyrelsen.

Herefter blev det analyseret, hvorledes JP-Consult ApS kan foretage et strategisk samarbejde med et eksisterende selskab ejet af tredje mand for at opnå stordriftsfordele, samt sikre virksomhedens

fremtidige forretningsgrundlag. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at overdrage JP-Consult ApS til JT-Engineers A/S, hvor det var relevant at foretage tilførsel af aktiver, grenspaltning og fusion. Idet tilførsel af aktiver og grenspaltning ikke opfyldte kundens behov, og idet grenkravet ikke anses for at være opfyldt, udelukkes begge modeller, hvorfor der foretages en fusion. Fusion mellem to uafhængige selskaber kan alene gennemføres som en vandret fusion. I forbindelse med skatteoptimering er det i casens givne situation tale om selskabsaktionærer i JP-Consult ApS, hvorfor gevinsten ved afståelsen af datterselskabsaktierne vil blive skattefri. Derudover foreligger der skattemæssigt underskud i JP-Consult ApS til at eliminere største delen af den opgjorte avance i forbindelse med afståelsen af aktiver og passiver til JT-Engineers A/S. Der foreligger også skattemæssigt underskud i JT-Engineers A/S, som vil kunne anvendes til modregning i kommende overskud og fortjenester. Ved overdragelsen af JP-Consult ApS's aktiver og passiver vil der opnås højere anskaffelsessummer og dermed et højere afskrivningsgrundlag. Ved en skattefri fusion vil der ikke opnås de samme fordele, hvorfor det vil være mest fordelagtigt at foretage en skattepligtig vandret fusion mellem JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S.

I fjerde scenarie blev det analyseret, hvorledes det fusionerede selskab, Consulting Engineers A/S, kan minimere driftsrisikoen og etablere en mere rationel og hensigtsmæssig koncernstruktur. Den mest optimale selskabsstruktur i dette scenarie var at opdele ingeniørdriften og ejendommen i to separate selskaber, hvor det var relevant at foretage grenspaltning, ophørsspaltning og tilførsel af aktiver. I casens givne situation anses grenkravet for ejendommen og ingeniørdriften at være opfyldt, hvorfor ophørsspaltning blev udelukket. Både grenspaltning og tilførsel af aktiver opfyldte kapitalejernes behov, men tilførsel af aktiver anses for at være bedst egnet i den konkrete situation, da det vil være mere rationelt og hensigtsmæssigt at etablere en lodret struktur mellem driftsaktiviteterne således, at de kan udlodde unødvendig egenkapital skattefrit fra driftsselskabet op til ejendomsselskabet, som kan foretage de ønskede fremtidige køb af ejendomme. I forhold til skatteoptimering vil en skattepligtig tilførsel medføre en afståelsesbeskatning af ingeniørdriften, hvorfor der ses på muligheden for at foretage tilførslen skattefrit. På baggrund af retspraksis og casens givne situation vurderes det, at der foreligger en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre tilførslen, hvorfor det vil være en fordel for kapitalejerne at anmode om tilladelse, idet de vil undgå holdingkravet og samtidig opnå et blåstempel på tilførslen fra Skattestyrelsen, hvorfor der ikke behøves at søge om bindende svar.

I femte og sidste scenarie blev det analyseret, hvorledes Consulting Engineers A/S kan ekspanderes i Danmark ved at opstarte afdelinger rundt omkring i danske storbyer, idet de ønsker at få fodfæste på det danske marked og udbygge den opnåede position. I dette scenarie ville det ikke være optimalt at foretage en omstrukturering med brug af aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion eller spaltning som

omstruktureringsværktøj for at opnå den ønskede etablering af afdelinger, idet fordelene ikke vil opveje ulemperne og omkostningerne ved at foretage den. Derfor var det mest hensigtsmæssigt, at Ejendomme A/S stifter de fire datterselskaber som anpartsselskaber i form af kontanter, og tilfører datterselskaberne den nødvendige finansielle kapital ved opstarten.

Dermed kan det konkluderes, at hver omstruktureringsproces er unik, hvorfor der ikke findes nogen standardprocedure for at foretage den mest optimale omstrukturering af et selskab. Hvorledes der skal foretages en aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion eller spaltning for at opnå den mest optimale selskabsstruktur, samt hvorvidt omstruktureringen skal foretages skattepligtig eller skattefrit med eller uden tilladelse i forhold til skatteoptimering, afhænger af det konkrete scenarie, samt rådgiverens kompetence til at identificere potentielle problemstillinger og klarlægge fordele og ulemper således, at omstruktureringen kan foretages på et kvalificeret grundlag, som er mest hensigtsmæssigt for kunden.

Kap. 5 - Perspektivering

Det er foretaget en praktisk tilgang til afhandlingen, hvor der navigeres imellem de forskellige former for omstruktureringer, og ydes en rådgivning til kunden om, hvorledes virksomheden kan struktureres optimalt i forhold til skatteoptimering og selskabsstruktur. I forbindelse med rådgivningen skal revisor udføre opgaverne i overensstemmelse med god revisorskik, samt vise professionel skepsis, integritet, objektivitet, fortrolighed og fornøden omhu ved udførsel af opgaverne, jf. RL § 16, stk. 1. Det ville være interessant at undersøge, hvad betragtes som god revisorskik i forbindelse med revisors medvirken i virksomhedens omstrukturering. Her kunne bl.a. undersøges, hvorledes revisor bør forholde sig i forhold til god revisorskik, såfremt ledelsen i forbindelse med omstruktureringen ønsker en for høj eller lav værdiansættelse i henholdsvis vurderingsberetningen og åbningsbalancen. I afhandlingens andet scenarie opstår uoverensstemmelser mellem kapitalejerne JJ og PJ. Revisor repræsenterer selskabet, hvorfor spørgsmålet er, hvem revisor skal repræsentere, såfremt der opstår uenigheder eller tvister mellem PJ og JJ. I afhandlingens tredje case-scenarie fusioneres JP-Consult ApS med JT-Engineers A/S, som er ejet af tredje mand. I sådant tilfælde ville det være interessant at undersøge, hvorledes revisor kan fungere som partrepræsentant ved deltagelse i forhandlinger mellem klienten og tredjemand, samt om revisor bør rådgive de nye ejere, såfremt der f.eks. forelå økonomiske risici.

For at perspektivere de valgte løsninger i casen, bliver der gennemført skattefri tilførsel af aktiver og skattefri ophørsspaltning med forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Der fås dog ikke svar på, hvorledes Skattestyrelsen ville give tilladelse med- eller uden vilkår, eller om Skattestyrelsen ville give afslag, hvorfor det ville være særdeles interessant at vide, hvad udfaldet ville blive. Det ville også være interessant at undersøge, hvorledes de to scenarier ville blive håndteret af den Færøske skattemyndighed. Loven om skattefrie omstruktureringer trådte i kraft på Færøerne d. 1. januar 2016 ved lov nr. 77 fra 22. maj 2015, og der er ikke foretaget ret mange skattefrie omstruktureringer siden ikrafttrædelsen, hvorfor det er en forholdsvis ny situation hos skattemyndigheden at behandle omstruktureringer, og deres viden om regelsættet er tilsvarende begrænset. Den Færøske myndighed har ikke ressourcerne til at opfinde den dybe tallerken, hvorfor den Færøske lov om skattefrie omstruktureringer er stærkt inspireret af den danske Fusionsskattelov. Selvom hensigten er, at den skal være identisk, så har udarbejdelsen i nogle tilfælde medført skæv fortolkning af loven, hvilket har væsentlig betydning for omstruktureringsprocessen. For at bygge videre på viden opnået i afhandlingen ville det være interessant, at lave en problemløsende undersøgelse af den Færøske lov om skattefrie omstruktureringer, samt trykprøve det Færøske system, og derefter give den Færøske skattemyndighed forslag til løsning af de diagnosticerede problemer.

Litteraturliste

Bøger

Andersen, I. (2010). *Den Skinbarlige Virkelighed*. København: Samfundslitteratur.

Aage Michelsen m.fl.: *Lærebog om indkomstskat*. 18. udgave, 2019, Jurist- og Økonomforbundets Forlag. ISBN: 9788757443561.

Pedersen, J., Kerzel, M., Ferniss, J. og Eriksen, C. H. (2019) *Skatteretten 2*. København: Karnov Group Denmark A/S.

Serup, M. (2019) *Generationsskifte – Omstrukturering*. København: Karnov Group Denmark A/S.

Billie, J. K., Jensen, M. H., Nielsen, E. M. (2019) *Omstrukturering – skatteregler i praksis*. København: Karnov Group Denmark A/S.

Overgaard, S. H., Olesen, B. S. (2017) *Generationsskifte og omstrukturering: Det skatteretlige grundlag*. København: Jurist- og økonomiforbundets Forlag.

Direktiver

Rådets Direktiv 2009/133/EF af 19. oktober 2009

Vejledning

OECD (2017), *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations* 2017, OECD Publishing, Paris.

Den juridiske vejledning 2020-2

Love

Aktieavancebeskatningsloven (ABL), LBK nr. 1148 af 29. august 2016

Fusionsskatteloven (FUSL), LBK nr. 1017 af 24. august 2015

Ligningsloven (LL), LBK nr. 806 af 8. august 2019

Selskabsloven (SEL), LBK nr. 763 af 23. juli 2019

Selskabsskatteloven (SSL), LBK nr. 1084 af 26. juni 2020

Årsregnskabsloven (ÅRL), LBK nr. 838 af 8. august 2019

Ejendomsbeskatningsloven (EBL), LBK nr. 132 af 25. januar 2019

Kursgevinstloven (KGL), LBK nr. 1283 af 25. oktober 2016

Personskatteloven (PSL), LBK nr. 799 af 7. august 2019

Revisorloven (RL), LBK nr. 1287 af 20. november 2018

Tinglysningsafgiftsloven (TAL), LBK nr. 168 af 29. februar 2020

Doms- og afgørelsesregister

EU-domstolen

C-28/95 Leur-Bloem

SKM (Skatteministeriets Nyhedsformidling) – Danske domme og afgørelser

SKAT

SKM2006.324.SKAT

SKM2006.325.SKAT

Skatteforvaltningen

SKM2020.134.SKTST

SKM2020.194.SKTST

Skatterådet

SKM2008.924.SR

SKM2009.42.SR

SKM2009.58.SR

SKM2010.624.SR

SKM2017.391.SR

Højesteret

SKM2011.501.HR

SKM2015.226.HR

Ligningsrådet

SKM2001.77.LR

Landsskatteretten

SKM2006.345.LSR

SKM2006.458.LSR

SKM2008.255.LSR

SKM2008.347.LSR

Told- og Skattestyrelsen

SKM2003.102.TSS

SKM2003.359.TSS

SKM2004.147.TSS

SKM2005.429.TSS

Østre Landsret

SKM2005.167.ØLR

TfS (Tidsskrift for skatte og afgifter) – Danske domme og afgørelser

TfS1993.279.LR

TfS1997.661.LR

Figurer og tabeller

Figur 1: Opgavestruktur

Figur 2: Etablering af holdingsstruktur af JP-Consult ApS

Figur 3: Ophørsspaltning af JP-Holding ApS

Figur 4: Fusion mellem JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S

Figur 5: Opdeling af driftsaktiviteterne i Consulting Enginerr A/S

Figur 6: Etablering af datterselskaber i Ejendomme A/S

Bilag

Bilag 1:	Det historiske perspektiv bag omstruktureringsmodellerne
Bilag 2:	Køreplan og dokumentoversigt over aktieombytning af JP-Holding ApS
Bilag 3:	Stiftelsesdokument for JP-Holding ApS
Bilag 4:	Vedtægter for JP-Holding ApS
Bilag 5:	Beregning af goodwill og aktiernes handelsværdi i JP-Consult ApS
Bilag 6:	Vurderingsberetning og åbningsbalance for JP-Holding ApS
Bilag 7:	Køreplan og dokumentoversigt over spaltningen af JP-Holding ApS
Bilag 8:	Ansøgning til Skattestyrelsen om tilladelse til skattefri spaltning
Bilag 9:	Spaltningsplan
Bilag 10:	Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling efter spaltningen
Bilag 11:	Vedtægter for JJ-Invest A/S
Bilag 12:	Vedtægter for PJ-Invest ApS
Bilag 13:	Spaltningsredegørelse
Bilag 14:	Køreplan og dokumentoversigt over fusionen af JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S
Bilag 15:	Fusionsplan
Bilag 16:	Vedtægter for Consulting Engineers A/S
Bilag 17:	Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen
Bilag 18:	Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling efter fusionen
Bilag 19:	Fusionsredegørelse
Bilag 20:	Fusionsregnskab

-
- Bilag 21: Køreplan og dokumentoversigt over tilførsel af aktiver
- Bilag 22: Ansøgning til Skattestyrelsen om tilladelse til skattefri tilførsel af aktiver
- Bilag 23: Stiftelsesdokument for Consulting Engineers ApS
- Bilag 24: Vedtægter for Consulting Engineers ApS
- Bilag 25: Vedtægter for Ejendomme A/S
- Bilag 26: Vurderingsberetning og åbningsbalance for Consulting Engineers ApS

Bilag 1: Det historiske perspektiv bag omstruktureringsmodellerne

Det oprindelige fusionsbeskatningsdirektiv 90/434/EØF om fælles beskatningsordning for fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater blev vedtaget i 1990, men først implementeret i dansk ret i 1992 ved lov nr. 219 af 4. april 1992 (LOIS, 2019, p. 1063). Den grundlæggende tanke bag fusionsskattedirektivet var, at gøre det muligt at foretage grænseoverskridende omstruktureringer i erhvervslivet i EU og samtidig sikre, at de enkelte medlemsstater ikke risikerer at miste beskatningsret som følge af omstruktureringen. Direktivet er et såkaldt minimumsdirektiv, hvilket betyder, at der står medlemsstaterne frit at indføre lempeligere regler end direktivet lægger op til.

Ved lov nr. 219 af 4. april 1992 blev der indført væsentlige ændringer til den på daværende gældende fusionsskattelov fra 1975. De væsentligste ændringer var muligheden for at foretage spaltning og tilførsel af aktiver efter FUSL §§ 15a-15d, samt at nuværende aktieavancebeskatningslovens § 36 omkring skattefri aktieombytning blev indført. Der blev indskrevet i FUSL § 15, at der skulle søges om tilladelse fra skattemyndighederne for at gennemføre skattefrie omstruktureringer. Før implementeringen af fusionsdirektivet blev der fulgt de almindelige regler om afståelse- og realisationsbeskatning i skattelovgivningen.

Reglerne i FUSL og ABL er ændret flere gange ved indførelse af objektive kriterier. En væsentlig lovændring var i 2007 ved vedtagelsen af lov nr. 343 af 18. april 2007, hvor der blev blødt op på adgangen til at foretage skattefrie omstruktureringer, idet det også blev muligt at foretage omstrukturering uden forudgående ansøgning om tilladelse fra Skattestyrelsen (LOIS, 2019, p. 1064). De gældende regler om tilladelse til omstrukturering blev dog bibeholdt således, at de to regelsæt efter vedtagelsen af loven fungerer sideløbende. Det blev samtidig vedtaget, at skattefri fusion overhovedet ikke kræver tilladelse. Dog blev der indført nogle værnsregler for at sikre, at de involverede selskaber i omstruktureringen ikke kan anvende de objektive regler til skattefri omstrukturering, hvis formålet eller et af formålene med omstruktureringen er skatteunddragelse eller skatteundgåelse.

Regelsættet blev efterfølgende ændret ved lov nr. 525 af 12. juni 2009, hvor det blev foretaget visse ændringer i forhold til de tidligere anførte regler om gennemførelse af omstruktureringer uden tilladelse (JV, C.D.5.2.1). Den væsentligste ændring var, at reglerne vedrørende udbyttebegrænsning for aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver blev ophævet, hvilket medførte, at der ikke var noget loft over, hvor meget der kan udloddes i udbytte de første tre år efter omstruktureringen. Dog blev der indsat et treårigt holdingkrav, hvilket betyder, at det ikke er muligt at afstå aktier i en treårig periode efter en

omstrukturering. Dog er det muligt at foretage skattefri aktieombytning, hvis der ikke vederlægges med andet end aktier, og derved vil der opstå endnu et treårig holdingkrav. Hvis aktierne afstås inden udløbet af holdingkravet, vil dispositionen blive skattepligtig, og hvis aktierne afstås før begge holdingkravene er udløbet, vil hele omstruktureringen blive skattepligtig.

I de seneste år har der også været ændringer af betydning for omstruktureringer. Tidligere blev kontante udligningssummer beskattet som aktieavance, men ved vedtagelsen af lov nr. 274 af 26. marts 2014 skal kontante udligningssummer, der modtages i forbindelse med skattefrie fusioner og spaltninger, beskattes som udbytte (Omstrukturering – skatteregler i praksis, 2019, p. 17). Dette er betinget af, at aktionæren efter omstruktureringen fortsat ejer aktier i et af de indskydende- eller modtagende selskaber eller selskaber, som er koncernforbundne med de nævnte selskaber.

Bilag 2: Køreplan og dokumentoversigt over aktieombytning af JP-Holding ApS

- | | | |
|----|------------|---|
| 1. | 15-01-2020 | Indledende rådgivningsfase |
| 2. | 16-01-2020 | Vurdering om aktieombytning er den optimale omstruktureringsmodel |
| 3. | 16-01-2020 | Vurdering af om aktieombytningen skal gennemføres som en skattepligtig transaktion eller efter reglerne om skattefri tilførsel af aktiver, og om det skal være med eller uden tilladelse. |
| 4. | 17-01-2020 | Udarbejdelse af stiftelsesdokument og vedtægter |
| 5. | 17-01-2020 | Udarbejdelse af vurderingsberetning og åbningsbalance |
| 6. | 29-01-2020 | Underskrivelse af stiftelsesdokument, vedtægter, og vurderingsberetning. |
| 7. | 30-01-2020 | Ekstraordinær generalforsamling |
| 8. | 31-01-2020 | Anmeldelse til Erhvervsstyrelsen |
| 9. | 01-02-2020 | JP-Holding ApS giver oplysning til Skattestyrelsen om deltagelse i omstrukturering uden tilladelse, jf. ABL § 36, stk. 7 |

Bilag 3: Stiftelsesdokument for JP-Holding ApS

Stiftelsesdokument for JP-Holding ApS

Undertegnede

Jens Johannesen
Banegadevej 16
9380 Vestbjerg, Danmark

Poul Joensen
Solvej 189
9800 Hjørring, Danmark

har dags dato besluttet at stifte et kapitalselskab under navnet

JP-Holding ApS

på grundlag af vedhæftede vedtægter, der udgør en integreret del af dette stiftelsesdokument.

Selskabskapitalen udgør nominelt 40.000 kr. og er tegnet af stifterne til kurs 39.500. På stiftelsestidspunktet er der indskudt 40.000 kr. samt overkursen på 15.760.000 kr. i alt 15.800.000 kr.

Kapitalen er fordelt på 40 kapitalandele.

Stiftelsen skal have rets- og regnskabsmæssig virkning pr. stiftelsesdatoen.

I henhold til selskabslovens § 26, stk. 1, nr. 6 oplyses, at selskabet afholder omkostningerne ved stiftelsen, som forventes at udgøre 16.250 kr.

Stiftelsen finder sted som en skattefri aktieombytning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 36, hvorved JP-Holding ApS erhverver hele selskabskapitalen i JP-Consult ApS mod til gengæld for kapitalandele i JP-Consult ApS at tildele kapitalejerne i dette selskab Jens Johannesen og Poul Joensen kapitalandele i JP-Holding ApS.

Om værdiansættelsen af apportindskuddet henvises til vedhæftede vurderingsberetning og åbningsbalance, udarbejdet i henhold til selskabslovens §§ 36 og 37, idet det bemærkes, at også stifteren anser værdiansættelsen af apportindskuddet som forsvarligt.

Indtil videre fungerer Jens Johannesen, Banegadevej 16, 9380 Vestbjerg, Danmark, og Poul Joensen, Solvej 18, 9800 Hjørring, Danmark, som direktører i selskabet.

Indtil selskabets første ordinære generalforsamling fungerer Revisionshuset A/S som revisor.

Horsens, den 29. januar 2020.

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Bilag 4: Vedtægter for JP-Holding ApS

Vedtægter for JP-Holding ApS

§ 1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er JP-Holding ApS.

§ 2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at eje aktier og anparter i andet selskab og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

§ 3 Selskabskapital og kapitalandele

- 3.1 Selskabskapitalen er 40.000 kr. fordelt på 40 kapitalandele på 1.000 kr.
- 3.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog, der skal være tilgængelig for enhver kapitalejer.
- 3.4 Ejerbogen føres af selskabet og registreres hos Erhvervsstyrelsens ejeregister.
- 3.5 Kapitalandelene er ikke omsætningspapirer. Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.
- 3.6 Kapitalandelene er ikke frit omsættelige, idet enhver overdragelse kræver godkendelse af direktionen.
- 3.7 Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.
- 3.8 Kapitalandelene kan mortificeres uden dom efter de for ikke- omsætningspapirer til enhver tid gældende regler.

§ 4 Generalforsamlinger

- 4.1 Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 4.2 Alle generalforsamlinger indkaldes af direktionen med mindst 2 og højst 4 ugers varsel ved brev, pr. telefax eller pr. e-mail til hver noteret kapitalejer.
- 4.3 Alle generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune.
- 4.4 Ordinær generalforsamling afholdes senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 4.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes når selskabets ledelse, revisor eller kapitalejer har forlangt det.

4.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent
2. Direktionens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af direktion
6. Valg af revisor
7. Indkomne forslag
8. Eventuelt.

4.7 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

4.8 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Til vedtagelse af en beslutning om vedtægtsændring eller beslutning om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§ 5 Forhandlingsprotokol

5.1 Over det på generalforsamlingen passerede indføres en kort beretning i en dertil af direktionen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 6 Ledelse

6.1 Selskabet ledes af en direktion, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

§ 7 Tegningsret

7.1 Selskabet tegnes af én direktør.

§ 8 Årsrapport og revision

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar - 31. december. Selskabets første regnskabsår løber fra 29. januar 2020 til 31. december 2020.

8.2 Selskabets årsregnskaber skal opgøres således, at de giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Således vedtaget den 29. januar 2020.

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Bilag 5: Beregning af goodwill og aktiernes handelsværdi i JP-Consult ApS

Beregning af goodwill og aktiernes handelsværdi i JP-Consult ApS

	2019 Året	2018 Sidste år	2017 Forrige år
Kapitalafkastsats i salgsåret	0,04		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	2.835.400	2.704.032	1.719.407
- Ikke udgiftsført løn til ægtefælle			
+ afskrivninger på tilkøbt goodwill			
- Renteindtægter	-88.809	-138.308	-12.016
+ Renteudgifter	7.992	12.699	1.801
Reguleret resultat	2.754.583	2.578.423	1.709.192
Vægtning:	3	2	1
Vægtet resultat	8.263.749	5.156.846	1.709.192
sum			15.129.787
Vægtet gennemsnit (Vægtet sum divideret med 6)			2.521.631
Udviklingstendens: (Reguleret resultat 2019 - 2017 divideret med 2)			522.696
			3.044.327
- driftsherreløn 50%, min. 250.000 og max. 1.000.000			0
Virksomhedens aktiver ekskl. goodwill og likvider			8.095.000
Forrentning af aktiver (kapitalafk.sats + 3%)	0,07		-566.650
Rest til forrentning af goodwill			2.477.677
Rente = kapitalafk.sats + 8%	0,12		
Goodwill (levetidsalder 7 år, kapitaliseringsfaktor 10%)	2,50		6.194.192
Afrundet beregnet goodwill			6.190.000
Udskudt skat af goodwill 22%			-1.361.800
Bidrag til indre værdi			4.828.200
Aktiernes indre værdi (egenkapital pr. 31.12.2019)			11.046.869
Udskudt skat jf. balancen pr. 31.12.2019			-65.820
Handelsværdi			15.809.249
Afrundet handelsværdi			15.800.000

Bilag 6: Vurderingsberetning og åbningsbalance for JP-Holding ApS

JP-Holding ApS

Under stiftelse

Horsens

**Vurderingsberetning
&
åbningsbalance**

pr. 29. januar 2020

Vurderingsberetningen og åbningsbalancen er fremlagt og godkendt på den stiftende generalforsamling den 30. januar 2020.

Jens Johannesen
dirigent

Stifterens påtegning

Åbningsbalancen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav til åbningsbalancer og giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling.

Horsens, den 29. januar 2020

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i JP-Holding ApS under stiftelse

Konklusion

Vi har revideret åbningsbalancen for JP-Holding ApS under stiftelse pr. 19.01.2020. Åbningsbalancen omfatter balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Åbningsbalancen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at åbningsbalancen giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 19.01.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af åbningsbalancen”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Stifternes ansvar for åbningsbalancen

Stifterne har ansvaret for udarbejdelsen af en åbningsbalance, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Stifterne har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som stifterne anser for nødvendig for at udarbejde en åbningsbalance uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af åbningsbalancen

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om åbningsbalancen som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af åbningsbalancen.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i åbningsbalancen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af stifterne, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som stifterne har udarbejdet, er rimelige.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af åbningsbalancen, herunder noteoplysningerne, samt om åbningsbalancen afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med stifterne om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Horsens, den 29. januar 2020

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 98 76 54 32

Uafhængig revisors erklæring om indskud af selskabskapital i andre værdier end kontanter

Til Erhvervsstyrelsen og stifterne af JP-Holding ApS under stiftelse

I forbindelse med stiftelsen af JP-Holding har vi som uvildige vurderingsmænd fået til opgave at udarbejde en vurderingsberetning efter selskabslovens § 36, stk. 1, med henblik på at afgive erklæring om, at den ”ansatte økonomiske værdi” af det indskudte aktiv mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes med tillæg af overkurs.

Ved ”ansatte økonomiske værdi” forstås i denne erklæringsopgave dagsværdien eller en eventuel lavere værdi end denne.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Beskrivelse af det indskudte aktiv

Selskabskapitalen indskydes ved indskud af en bestemmende kapitalpost i JP-Consult ApS. Ifølge seneste årsregnskab pr. 31.12.2019 udgør selskabets nettoomsætning 11.109.185 kr. Balancen udgør 12.844.585 kr. og egenkapitalen udgør 11.046.869 kr.

Fremgangsmåde ved vurderingen af det indskudte aktiv

Værdien af det indskudte aktiv er af stifterne fastsat til 15.800.000 kr., svarende til en beregnet dagsværdi af den bestemmende kapitalpost.

Fastsat vederlag for det indskudte aktiv

Som vederlag for det indskudte aktiv modtages kapitalandele nominelt 40.000 kr. til kurs 39.500, svarende til en overkurs på 15.760.000 kr.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde selskabslovens krav om tilstedeværelsen af den indskudte selskabskapital i forbindelse med selskabets stiftelse, og kan ikke anvendes til andre formål.

Stifternes ansvar

Stifterne har ansvaret for, at den ansatte økonomiske værdi af det indskudte aktiv mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes med tillæg af overkurs.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt den ansatte økonomiske værdi af det indskudte aktiv mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes med tillæg af overkurs i selskabet.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Revisionshuset A/S er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Som led i vores undersøgelser af den ansatte økonomiske værdi har vi gennemgået stifterens opgørelse af kapitalpostens dagsværdi og herunder vurderet rimeligheden af de anvendte forudsætninger og beregningsmetoder.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den ansatte økonomiske værdi af det indskudte aktiv mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes med tillæg af overkurs.

Horsens, den 29. januar 2020.

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 98 76 54 32

Åbningsbalance for JP-Holding ApS pr. 29. januar 2020

AKTIVER

Kapitalandele i datterselskab JP-Consult ApS	15.800.000
--	------------

Finansielle anlægsaktiver	15.800.000
----------------------------------	-------------------

AKTIVER I ALT	15.800.000
----------------------	-------------------

PASSIVER

Egenkapital

Selskabskapital	40.000
-----------------	--------

Overkurs ved emission	15.760.000
-----------------------	------------

EGENKAPITAL I ALT	15.800.000
--------------------------	-------------------

PASSIVER I ALT	15.800.000
-----------------------	-------------------

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i datterselskab JP-Consult ApS

100 pct. af kapitalen i JP-Consult ApS. Se bilag 5 for beregning.

Er værdiansat til regnskabsmæssig indre værdi med udgangspunkt i regnskabet pr. 31. december 2019 med tillæg af goodwill.

Bilag 7: Køreplan og dokumentoversigt over spaltningen af JP-Holding ApS

1.	28-01-2022	Indledende rådgivningsfase
2.	29-01-2022	Vurdering om spaltning er den optimale omstruktureringsmodel
3.	30-01-2022	Vurdering af om spaltningen skal gennemføres som en skattepligtig transaktion eller efter reglerne om skattefri spaltning, og om det skal være med eller uden tilladelse.
4.	01-02-2022	Ekstraordinær generalforsamling - beslutning om spaltning
5.	01-02-2022	Ansøgning om tilladelse til skattefri spaltning sendes til Skattestyrelsen
6.	04-02-2022	Udarbejdelse af spaltningsplan og kreditorerklæring
7.	06-02-2022	Underskrivelse af spaltningsplan og kreditorerklæring
8.	07-02-2022	Indsendelse af spaltningsplanen og kreditorerklæring til Erhvervsstyrelsen
9.	15-02-2022	Erhvervsstyrelsen offentliggør modtagelsen af dokumenterne
10.	16-03-2022	Udarbejdelse af spaltningsredegørelse
11.	16-03-2022	Udarbejdelse af nye vedtægter til JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS
12.	18-03-2022	Underskrivelse af vedtægter og spaltningsredegørelse
13.	18-03-2022	Ekstraordinær generalforsamling – endelig beslutning om spaltning
14.	19-03-2022	Indsendelse af endelig beslutning på generalforsamlingen, vedtægter og spaltningsredegørelsen til Erhvervsstyrelsen
15.	20-03-2022	JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS indberetter oplysninger om skattefri omstrukturering til Skattestyrelsen

Bilag 8: Ansøgning til Skattestyrelsen om tilladelse til skattefri spaltning

Skattestyrelsen
Strandvej 76
8700 Horsens

Den 1. februar 2022

Ansøgning om tilladelse til skattefri spaltning

På vegne af
Jens Johannesen, Banegadevej 16, 9380 Vestbjerg, Danmark, CPR-nr. 123456-7898
og
Poul Joensen, Solvej 18, 9800 Hjørring, Danmark, CPR-nr. 9876543-2101

skal jeg hermed anmode om tilladelse efter fusionsskattelovens § 15a til skattefri ophørsspaltning af JP-Holding ApS.

Ved spaltningen overføres alle aktiver og passiver til to nystiftede selskaber mod vederlag alene i form af anparter i de nye selskaber. Spaltningen sker med spaltningsdato pr. 1. januar 2022.

De nye selskaber oprettes i form af anpartsselskaber på spaltningsdagen ved apportindskud af alle aktiver og passiver, som tilhører JP-Holding ApS. Dette medfører, at hvert af de nystiftede selskaber bliver ejer af 50 pct. af de aktiver og passiver, der tidligere tilhørte JP-Holding ApS.

JP-Holding ApS blev stiftet 30. januar 2020 ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

JP-Holding ApS' aktiver på spaltningsdatoen er 100 pct. af JP-Consult ApS, værdipapirer, og likvide beholdninger. Selskabets formue vil udgøre 17.910.100 kr. på spaltningsdatoen.

For så vidt angår anparterne i JP-Consult ApS, vil 50 pct. af anparterne ejes af Jens Johannesen, og de øvrige 50 pct. af anparterne ejes af Poul Joensen.

De nye selskabers navne skal være JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS.

Jens Johannesen bliver 100 pct. ejer af JJ-Invest A/S.

Poul Joensen bliver 100 pct. ejer af PJ-Invest ApS.

Af vedlagte udkast til spaltningsbalance fremgår det, hvordan aktiver og passiver tænkes fordelt. Heraf kan man blandt andet se, at aktiverne fordeles ligeligt mellem de to modtagende selskaber. Den nominelle anpartskapital vil blive 40.000 kr. i PJ-Invest ApS og kr. 400.000 i JJ-Invest A/S.

Begrundelse for spaltning

Ønsket om spaltning af JP-Holding ApS skyldes primært, at de to hovedanpartshavere har forskellige ønsker til det fremtidige forretningsgrundlag for selskabets fortsatte drift.

Den ene hovedanpartshaver ønsker konkret at anvende dele af selskabets midler til at starte ny aktivitet ved investering i en ny forretning i Skælskør. Det ønsker den anden hovedanpartshaver ikke at deltage i.

Opstarten af den nye aktivitet medfører en øget risiko. Ved spaltningen gøres det muligt at udvide virksomhedsområdet samtidig med, at den anden anpartshaver fritages for at deltage i denne risiko.

Derudover er de to anpartshavere heller ikke enige om udbyttepolitikken i holdingselskabet. Ved en spaltning vil anpartshaverne kunne køre en separat udbyttepolitik i deres respektive holdingselskaber.

Endvidere står den ene anpartshaver over for et generationsskifte, mens den anden vil fortsættende drive forretningen, hvorfor en spaltning ville gøre generationsskiftet smidigere.

Den nuværende aktivitet i JP-Consult ApS skal efter planen fortsætte uændret. Der er ingen planer om, at nogen af anpartshaverne skal sælge deres anparter i datterselskaberne eller i holdingselskabet inden for de næste tre år. Det er således vores opfattelse, at ønskerne om spaltning klart er forretningsmæssigt begrundet. Der ligger ingen mulighed for skatteundgåelse i denne spaltning, idet alle anpartshavere og selskaber er hjemmehørende i Danmark. Da der forudgående er sket en aktieombytning uden tilladelse den 30. januar 2020, forhindrer holdingkravet i ABL § 36 endvidere, at der sælges anparter i datterselskaberne i et år fra ombytningen/spaltningsdatoen.

Af relevante afgørelser, som taler for, at der kan gives tilladelse, kan nævnes: SKM2005.429, SKM2006.324, SKM2003.102, SKM2004.147, SKM2003.359, og SKM2003.297. Samtlige afgørelser giver tilladelse til spaltning af holdingselskab.

Bilag

- Udkast til spaltningsbalance

Hvis ansøgningen giver anledning til spørgsmål eller yderligere oplysninger, er de naturligvis velkommen til at kontakte mig.

Med venlig hilsen

Horsens, den 1. februar 2022.

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

Spaltningsbalance pr. 1. januar 2022 for JP-Holding ApS

	(Indskydende) JP-Holding ApS	(Modtagende 1) JJ-Invest A/S	(Modtagende 2) PJ-Invest A/S
Ejerandele i JP-Consult ApS	100%	50%	50%
Nom. ejerandel i JP-Consult ApS	40.000	20.000	20.000

AKTIVER

Anlægsaktiver

Kapitalandele i JP-Consult ApS	15.800.000	7.900.000	7.900.000
Finansielle anlægsaktiver	15.800.000	7.900.000	7.900.000

Anlægsaktiver i alt	15.800.000	7.900.000	7.900.000
----------------------------	-------------------	------------------	------------------

Værdipapirer	126.850	63.425	63.425
Likvide beholdninger	1.983.250	991.625	991.625
Omsætningsaktiver i alt	2.110.100	1.055.050	1.055.050

Aktiver i alt	17.910.100	8.955.050	8.955.050
----------------------	-------------------	------------------	------------------

	(Indskydende) JP-Holding ApS	(Modtagende 1) JJ-Invest A/S	(Modtagende 2) PJ-Invest ApS
--	---------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Selskabskapital	40.000	400.000	40.000
Overkurs ved emission	15.760.000	7.500.000	7.860.000
Overført over-/underskud	2.101.350	1.050.675	1.050.675
Egenkapital i alt	17.901.350	8.950.675	8.950.675

Anden gæld	8.750	4.375	4.375
Kortfristede gældsforpligtelser	8.750	4.375	4.375

Gældsforpligtelser i alt	8.750	4.375	4.375
---------------------------------	--------------	--------------	--------------

Passiver i alt	17.910.100	8.955.050	8.955.050
-----------------------	-------------------	------------------	------------------

Spaltningsplan

Udarbejdet i medfør af spaltning af
JP-Holding ApS
CVR-nr. 12 34 56 78
i to nye selskaber
JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS

1. Indledning

- 1.1 Det centrale ledelsesorgan i JP-Holding ApS, CVR-nr. 12 34 56 78, har i medfør af selskabslovens § 255 udarbejdet nærværende spaltningsplan. Planen omfatter ophørsspaltning af JP-Holding ApS i to nye selskaber:

1. JJ-Invest A/S
2. PJ-Invest ApS

- 1.2 Baggrunden for spaltningen er, at de to ejere af det indskydende selskab Jens Johannesen og Poul Joensen, der tilsammen ejer den samlede selskabskapital i det indskydende selskab, ønsker at få hvert sit selskab

- 1.3 Der henvises i øvrigt til spaltningsredegørelsen om baggrunden for ønsket om spaltningen.

2. Spaltningens skattemæssige gennemførelse

- 2.1 Spaltningen gennemføres som en skattefri ophørsspaltning med tilladelse fra Skattestyrelsen efter reglerne i fusionsskatteloven.

Det indskydende selskab underlægges ikke ophørsbeskatning. Aktiver og passiver hos det indskydende selskab overgår ved spaltningen til de modtagende selskaber med succession og behandles ved opgørelsen af de modtagende selskabers skattepligtige indkomst, som om de var anskaffet med samme hensigt, på samme tidspunkt og til samme anskaffelsessum som hos det indskydende selskab. Det indskydende selskabs eventuelle afskrivninger og nedskrivninger anses for foretaget af de modtagende selskaber.

Kapitalejerne i det indskydende selskaber underlægges ikke afståelsesbeskatning af deres kapitalandele. Kapitalejerne vederlægges i stedet med kapitalandele i de modtagende selskaber, som ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst behandles, som om de var erhvervet med samme hensigt, på samme tidspunkt og til samme anskaffelsessum som de ombyttede kapitalandele.

Spaltningen gennemføres med tilladelse fra Skattestyrelsen af 1. februar 2022. Det er en betingelse for skattefriheden, at de i tilladelsen opstillede vilkår overholdes.

3. Selskabernes navne

- 4.1 Det indskydende selskabs navn er JP-Holding ApS.
- 4.2. De to nye selskaber etableres med følgende navne:

1. JJ-Invest A/S
2. PJ-Invest ApS

4.3. Selskabernes hjemsted

JP-Holding ApS har hjemsted i Klokkevej 34, 8700 Horsens.

JJ-Invest A/S vil efter spaltningen have hjemsted i Banegadevej 16, 9380 Vestbjerg.

PJ-Invest ApS vil efter spaltningen have hjemsted i Solvej 18, 9800 Hjørring.

5. Fordeling af aktiver og passiver

- 5.1. Der er ikke udarbejdet et spaltningsregnskab, jf. SEL § 257. Revisionshuset A/S har udarbejdet spaltningsbalance, der udviser en nøjagtig beskrivelse og fordeling af de aktiver og passiver, der overføres til de modtagende selskaber. Det fordelingsprincip, som fremgår af regnskabsopstillingen, omfatter såvel balanceførte som ikke balanceførte aktiver og forpligtelser.
- 5.2. Ledelsen i det indskydende selskab bærer ansvaret for fordelingen af aktiver og passiver. Fordelingen af aktiver og passiver fra det indskydende selskab JP-Holding ApS er af ledelsen fordelt som følgende:

Spaltningsbalance pr. 1. januar 2022 for JP-Holding ApS

	(Indskydende) JP-Holding ApS	(Modtagende 1) JJ-Invest A/S	(Modtagende 2) PJ-Invest A/S
Ejerandele i JP-Consult ApS	100%	50%	50%
Nom. ejerandel i JP-Consult ApS	40.000	20.000	20.000
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Kapitalandele i JP-Consult ApS	15.800.000	7.900.000	7.900.000
Finansielle anlægsaktiver	15.800.000	7.900.000	7.900.000
Anlægsaktiver i alt	15.800.000	7.900.000	7.900.000
Værdipapirer	126.850	63.425	63.425
Likvide beholdninger	1.983.250	991.625	991.625
Omsætningsaktiver i alt	2.110.100	1.055.050	1.055.050
Aktiver i alt	17.910.100	8.955.050	8.955.050

PASSIVER	(Indskydende) JP-Holding ApS	(Modtagende 1) JJ-Invest A/S	(Modtagende 2) PJ-Invest ApS
Selskabskapital	40.000	400.000	40.000
Overkurs ved emission	15.760.000	7.500.000	7.860.000
Overført over-/underskud	2.101.350	1.050.675	1.050.675
Egenkapital i alt	17.901.350	8.950.675	8.950.675
Anden gæld	8.750	4.375	4.375
Kortfristede gældsforpligtelser	8.750	4.375	4.375
Gældsforpligtelser i alt	8.750	4.375	4.375
Passiver i alt	17.910.100	8.955.050	8.955.050

5.3 Egenkapitalen er fordelt i henhold til kapitalejernes andel af kapitalen i det indskydende selskab.

6. Vederlag og fordeling heraf til kapitalejerne i det indskydende selskab

6.1. Kapitalandelene i det indskydende selskab annulleres ved spaltningen, og kapitalejerne i det indskydende selskab, JP-Holding ApS, modtager som vederlag kapitalandele i de nyetablerede selskaber JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS som anført nedenfor. Vederlaget er fordelt i forhold til kapitalejernes andel af kapitalen i det indskydende selskab. Der sker ikke kontantvederlæggelse.

6.2. Kapitalen i det indskydende selskab JP-Holding ApS androg kr. 40.000 og ejes således:

JJ-Invest A/S	Nominelt kr. 20.000	50%
PJ-Invest ApS	Nominelt kr. 20.000	50%

6.3 Kapitalen i det nyetablerede selskab JJ-Invest A/S vil udgøre kr. 400.000 og være ejet således:

Jens Johannesen	Nominelt kr. 400.000	100%
-----------------	----------------------	------

6.4. Kapitalen i det nyetablerede selskab PJ-Invest ApS vil udgøre 40.000 kr. og være ejet således:

Poul Joensen	Nominelt kr. 40.000	100%
--------------	---------------------	------

7. Tidspunkt for ret til udbytte

7.1. Kapitalandelene, der ydes som vederlag, giver ret til udbytte fra og med d. 18. marts 2022.

8. Særlige rettigheder

Der er ikke tillagt kapitalejere eller andre særlige rettigheder i det indskydende selskab, og der tillægges ikke kapitalejere eller andre i det særlige rettigheder ved spaltningen.

9. Notering

- 9.1. Spaltningens gennemførelse noteres i de deltagende selskabers ejerbøger. For det indskydende selskab annulleres ejerbogen. For de nye selskaber noteres de kapitalandele, der ydes som vederlag, i selskabernes ejerbøger.

10. Tidspunktet for overgang af rettigheder og forpligtelser

- 10.1. Spaltningen træder i kraft pr. 1. januar 2022, og fra dette tidspunkt anses det indskydende selskabs aktiver og passiver samt øvrige rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt for overgået til de nye selskaber.

11. Særlige fordele for medlemmer af ledelsen

- 11.1 Intet medlem af det indskydende selskab eller de to nye selskabers bestyrelse eller direktion modtager særlige rettigheder eller fordele i anledning af spaltningen.

12. De nye selskabers vedtægter

Som bilag 11 vedhæftes udkast til vedtægter i det nye JJ-Invest A/S, og som bilag 12 vedhæftes udkast til vedtægter for det nye PJ-Invest ApS.

13. Beslutning om spaltning

- 13.1. Senest fire uger efter underskrivelsen af nærværende spaltningsplan indsendes kopi af spaltningsplanen samt vurderingserklæringen om kreditorernes stilling til Erhvervsstyrelsen, som offentliggør modtagelsen af dokumenterne i Erhvervsstyrelsens it-system. Først efter udløbet af den i selskabslovens § 263, stk. 1, nævnte frist vil der blive truffet endelig beslutning om at gennemføre spaltningen.

Horsens, den 6. februar 2022.

Det centrale ledelsesorgan i JP-Holding ApS:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Bilag 10: Vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling efter spaltning

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter spaltning

Til kreditorerne i de selskaber, der deltager i spaltningen

I anledning af spaltningen af JP-Holding ApS, som overdrager alle sine aktiver og forpligtelser til JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS pr. 01.01.2022, har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter selskabslovens § 260 om, hvorvidt kreditorerne i de selskaber, der deltager i spaltningen, må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen i forhold til de enkelte selskabers nuværende situation.

Ved ”at være tilstrækkeligt sikret” forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før spaltningen.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed. Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i selskabslovens § 260 og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de selskaber, der deltager i spaltningen, har ansvaret for de fastsatte vilkår ved spaltningen, herunder at kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen i forhold til de enkelte selskabers nuværende situation, jf. selskabslovens § 260.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i de deltagende selskaber er tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen i forhold til de enkelte selskabers nuværende situation, jf. selskabslovens § 260.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Revisionshuset A/S er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Ethiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Ved vurderingen af kreditorernes sikkerhed efter spaltningen har vi med udgangspunkt i selskabernes årsregnskaber vurderet den finansielle stilling, herunder arten af forpligtelser i JP-Holding ApS, JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS før spaltningen. Vi har endvidere vurderet den finansielle stilling i JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS efter spaltningen, herunder foretaget økonomiske undersøgelser med særlig vægt på den forventede udvikling i disse selskabers indtjening og likviditet ud fra en forudsætning om virksomhedernes fortsatte drift.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i JP-Holding ApS, JJ-Invest A/S og PJ-Invest ApS må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen i forhold til de enkelte selskabers nuværende situation, jf. selskabslovens § 260.

Horsens, den 6. februar 2022.

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 98 76 54 32

Bilag 11: Vedtægter for JJ-Invest A/S

Vedtægter for JJ-Invest A/S

§ 1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er JJ-Invest A/S.

§ 2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive handel, service, investering og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

§ 3 Selskabskapital og kapitalandele

- 3.1 Selskabskapitalen er 400.000 kr. fordelt på 400 kapitalandele på 1.000 kr.
- 3.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog, der skal være tilgængelig for enhver kapitalejer, jf. SEL § 51, stk. 4.
- 3.4 Ejerbogen føres af selskabet og registreres hos Erhvervsstyrelsens it-system.
- 3.5 Kapitalandelene er ikke omsætningspapirer. Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.
- 3.6 Kapitalandelene er ikke frit omsættelige, idet enhver overdragelse kræver godkendelse af direktionen.
- 3.7 Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.
- 3.8 Kapitalandelene kan mortificeres uden dom efter de for ikke- omsætningspapirer til enhver tid gældende regler.

§ 4 Generalforsamlinger

- 4.1 Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 4.2 Alle generalforsamlinger indkaldes af direktionen med mindst to og højst fire ugers varsel ved brev, pr. telefax eller pr. e-mail til hver noteret kapitalejer.
- 4.3 Alle generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune.
- 4.4 Ordinær generalforsamling afholdes senest fem måneder efter regnskabsårets udløb.
- 4.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes når selskabets ledelse, revisor eller kapitalejer har forlangt det.
- 4.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

-
1. Valg af dirigent
 2. Direktionens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
 3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning til godkendelse
 4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 5. Valg af direktion
 6. Valg af revisor
 7. Indkomne forslag
 8. Eventuelt.

4.7 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

4.8 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Til vedtagelse af en beslutning om vedtægtsændring eller beslutning om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§ 5 Forhandlingsprotokol

5.1 Over det på generalforsamlingen passerede indføres en kort beretning i en dertil af direktionen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 6 Ledelse

6.1 Selskabet ledes af en direktion, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

§ 7 Tegningsret

7.1 Selskabet tegnes af én direktør.

§ 8 Årsrapport og revision

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar - 31. december. Selskabets første regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december 2022.

8.2 Selskabets årsregnskaber skal opgøres således, at de giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

8.3 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt til kurs 100.

Således vedtaget den 18. marts 2022.

Som stifter:

Jens Johannesen

Bilag 12: Vedtægter for PJ-Invest ApS

Vedtægter for PJ-Invest ApS

§ 1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er PJ-Invest ApS.

§ 2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at eje ejerandele i andre selskaber, investere i aktier og obligationer og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

§ 3 Selskabskapital og kapitalandele

- 3.1 Selskabskapitalen er 40.000 kr. fordelt på 40 kapitalandele på 1.000 kr.
- 3.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog, der skal være tilgængelig for enhver kapitalejer, jf. SEL § 51, stk. 4.
- 3.4 Ejerbogen føres af selskabet og registreres hos Erhvervsstyrelsens it-system.
- 3.5 Kapitalandelene er ikke omsætningspapirer. Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.
- 3.6 Kapitalandelene er ikke frit omsættelige, idet enhver overdragelse kræver godkendelse af direktionen.
- 3.7 Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.
- 3.8 Kapitalandelene kan mortificeres uden dom efter de for ikke- omsætningspapirer til enhver tid gældende regler.

§ 4 Generalforsamlinger

- 4.1 Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 4.2 Alle generalforsamlinger indkaldes af direktionen med mindst to og højst fire ugers varsel ved brev, pr. telefax eller pr. e-mail til hver noteret kapitalejer.
- 4.3 Alle generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune.
- 4.4 Ordinær generalforsamling afholdes senest fem måneder efter regnskabsårets udløb.
- 4.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes når selskabets ledelse, revisor eller kapitalejer har forlangt det.
- 4.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

-
1. Valg af dirigent
 2. Direktionens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
 3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning til godkendelse
 4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 5. Valg af direktion
 6. Valg af revisor
 7. Indkomne forslag
 8. Eventuelt.

4.7 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

4.8 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Til vedtagelse af en beslutning om vedtægtsændring eller beslutning om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§ 5 Forhandlingsprotokol

5.1 Over det på generalforsamlingen passerende indføres en kort beretning i en dertil af direktionen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 6 Ledelse

6.1 Selskabet ledes af en direktion, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

§ 7 Tegningsret

7.1 Selskabet tegnes af én direktør.

§ 8 Årsrapport og revision

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar – 31. december. Selskabets første regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december 2022.

8.2 Selskabets årsregnskaber skal opgøres således, at de giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

8.3 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt til kurs 100.

Således vedtaget den 18. marts 2022.

Som stifter:

Poul Joensen

Spaltningsredegørelse

udarbejdet af
Jens Johannesen og Poul Joensen
i JP-Holding ApS
CVR-nr. 12345678
i medfør af ophørsspaltning

1. Indledning

- 1.1. Det centrale ledelsesorgan i JP-Holding ApS har besluttet at gennemføre en ophørsspaltning af dette selskab, hvorved samtlige selskabets rettigheder og forpligtelser overgår til de to nyetablerede selskaber.
- 1.2. I medfør af selskabslovens § 256 skal det centrale ledelsesorgan i JP-Holding ApS afgive følgende redegørelse for spaltningen:
- 1.3. Spaltningen er besluttet gennemført med virkning fra 1. januar 2022.
- 1.4. De nye selskaber etableres med regnskabsår fra 1. januar til 31. december og med første regnskabsår fra 1. januar til 31. december 2022.

2. Baggrunden for spaltningen

- 2.1. Det centrale ledelsesorgan i det indskydende selskab har fundet det hensigtsmæssigt at gennemføre spaltningen med det hovedformål, at løse uoverensstemmelserne mellem kapitalejerne af forskellig karakter.
- 2.2. I vedhæftede spaltningsplan er redegjort for de nærmere vilkår for spaltningen, herunder fordelingen af aktiver og passiver.

3. Skattemæssige forhold

- 3.1. Overdragelsen af aktiver og passiver fra JP-Holding ApS sker efter reglerne i fusionsskattelovens kapitel 4.

4. Spaltningsvederlaget

- 4.1. Kapitalejerne i det indskydende selskab vederlægges ved spaltningen med kapitalandele som beskrevet i spaltningsplanen. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af spaltningsvederlaget. Der henvises i øvrigt til den af vurderingsmanden i henhold til selskabslovens § 259, stk. 4, afgivne udtalelse om spaltningsplanen, herunder vederlaget.

5. Udpegning af vurderingsmand

- 5.1. Der er enighed om i medfør af selskabslovens §§ 259 og 260 at udpege Revisionshuset A/S som vurderingsmand til afgivelse af udtalelse om spaltningsplanen, herunder vederlaget, jf. selskabslovens § 259, stk. 4, og erklæring om kreditorernes stilling i henhold til selskabslovens § 260.

6. Dokumenter til eftersyn

6.1. Kapitalejerne beslutter i enighed, at dokumenter som nævnt i selskabslovens § 263, stk. 6, ikke skal fremlægges for kapitalejerne forud for generalforsamlingen, hvor der træffes endelig beslutning om spaltning.

Horsens, den 18. marts 2022.

Det centrale ledelsesorgan i JP-Holding ApS:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Bilag 14: Køreplan og dokumentoversigt over fusionen af JP-Consult ApS og JT-Engineers A/S

1.	15-07-2023	Indledende rådgivningsfase
2.	18-07-2023	Vurdering om fusion er den optimale omstruktureringsmodel
3.	19-07-2023	Vurdering af om fusionen skal gennemføres som en skattepligtig transaktion eller efter reglerne om skattefri fusion
4.	01-08-2023	Beslutning om fusion træffes af ledelsen i de involverede selskaber
5.	04-08-2023	Udarbejdelse af fusionsplan, kreditorerklæring og udtalelse om fusionsplanen
6.	06-08-2023	Underskrivelse af fusionsplan, kreditorerklæring og udtalelse om fusionsplanen
7.	07-08-2023	Indsendelse af fusionsplan, kreditorerklæring og udtalelse om fusionsplanen til Erhvervsstyrelsen
8.	15-08-2023	Erhvervsstyrelsen offentliggør modtagelsen af dokumenterne
9.	16-09-2023	Udarbejdelse af fusionsregnskab og fusionsredegørelse
10.	17-09-2023	Udarbejdelse til nye vedtægter for Consulting Engineers A/S
11.	18-09-2023	Underskrivelse af fusionsregnskab, vedtægter og fusionsredegørelse
12.	20-09-2023	Ekstraordinær generalforsamling – endelig beslutning om fusion
13.	20-09-2023	Udarbejdelse af generalforsamlingsprotokollat
14.	21-09-2023	Indsendelse af generalforsamlingsprotokollen, fusionsredegørelse anmeldelsesblanketter for de involverede selskaber, samt mellembalance og vedtægter for det modtagende selskab til Erhvervsstyrelsen
15.	23-09-2023	Udstedelse af nye aktier samt udbetaling af kontant udligningssum
16.	23-09-2023	Indberette oplysninger til Skattestyrelsen om fusionen

Bilag 15: Fusionsplan

Fusionsplan

1) Navn

Selskabernes nuværende navne er følgende:

JP-Consult ApS, CVR-nr. 24 68 10 12

JT-Engineers A/S, CVR-nr. 36 91 21 41

Efter fusionen vil JT-Engineers A/S være det fortsættende selskab, mens JP-Consult ApS vil være det ophørende selskab.

Ifølge vedhæftede udkast til vedtægter vil det fortsættende selskab efter fusionen have følgende hovednavn:

Consulting Engineers A/S

2) Hjemsted

JT-Engineers A/S har hidtil haft vedtægtsmæssigt hjemsted i Odense kommune. JP-Consult ApS har hidtil haft vedtægtsmæssigt hjemsted i Horsens kommune.

Det fortsættende selskab vil efter fusionen fortsat have hjemsted i Brøndby kommune.

3) Vederlag

Vederlaget for kapitalejerne i JP-Consult ApS består i, at 100 kapitalandele på nominelt kr. 1.000 ombyttes med 200 kapitalandele på nominelt 1.000 i JT-Engineers A/S, svarende til 40 pct. af samlede kapitalandele.

4) Udbytte

De kapitalandele i JT-Engineers A/S, der ydes som vederlag til kapitalejerne i JP-Consult ApS, giver ret til udbytte fra og med regnskabsåret 2023.

5) Særlige rettigheder

Der tillægges ikke kapitalejere eller andre i det særlige rettigheder ved fusionen.

6) Udlevering af ejerbreve

De nye ejerbreve, som i forbindelse med fusionen udstedes til kapitalejerne i JP-Consult ApS, udleveres, når fusionen og den i forbindelse hermed gennemførte kapitalforhøjelse er registreret i Erhvervsstyrelsen.

7) Overgang af rettigheder

Fusionen træder i kraft pr. 1. januar 2023, og fra dette tidspunkt anses JP-Consult ApS's rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt for overgået til JT-Engineers A/S.

8) Eventuelle særlige fordele for medlemmerne i selskabernes ledelser

Intet medlem af selskabernes bestyrelser/direktioner modtager i anledning af fusionen særlige fordele.

9) Udkast til vedtægter

Forslag til vedtægter for det fortsættende selskab er vedhæftet som bilag 16.

10) Skattemæssige forhold

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion.

Horsens, den 6. august 2023.

I direktionen for JT-Engineers A/S

I direktionen for JP-Consult ApS

Jan Olsen

Jens Johannesen

Toki Jacobsen

Poul Joensen

Andreas Andreasen

Bilag 16: Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen

Uafhængig revisors udtalelse om fusionsplanen

Til kapitalejerne i de fusionerende selskaber

I anledning af fusionen af JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS med JT-Engineers som det fortsættende selskab har vi fået til opgave at udarbejde en udtalelse om fusionsplanen, og herunder afgive erklæring om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabsloven § 241.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i selskabslovens § 241 og kan ikke anvendes til andre formål.

Fusionsplanen

De centrale ledelsesorganer i JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS har den 6. august 2023 udarbejdet en fusionsplan om fusion af JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS med JT-Engineers A/S som fortsættende selskab, jf. selskabsloven § 237. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab til det fortsættende selskab.

Vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab

Ifølge fusionsplanen vederlægges kapitalejerne i JP-Consult ApS således, at hver kapitalandel på nominelt kr. 1.000 i JP-Consult ApS ombyttes med en kapitalandel på nominelt kr. 2.000 i JT-Engineers A/S, og der tilvejebringes ikke en udvidelse af selskabskapitalen i JT-Engineers A/S.

Bytteforholdet er af de centrale ledelsesorganer i de fusionerende selskaber fastsat på grundlag af følgende dagsværdier for selskaberne pr. 1. august 2023.

	JT-Engineers A/S	JP-Consult ApS
	kr.	kr.
Egenkapital ifølge fusionsregnskab pr. 01.08.2023	3.155.074	1.626.738
Vurderede merværdier, som ikke er bogført	1.252.365	1.005.652
Dagsværdi pr. 01.08.2023	4.407.439	2.632.390
Selskabskapital	500.000	100.000
Kapitalandelenes kursværdi	881	2.632

Dagsværdierne er af de centrale ledelsesorganer fastsat ved anvendelsen af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Værdiansættelser til dagsværdi, der i væsentligt omfang er baseret på indtjeningsprognoser, hviler på subjektive forventninger og skøn. Der er således iboende risici for, at ikke alle forudsætninger opfyldes, og der kan indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som medfører væsentlige afvigelser fra det forventede. Dette kan medføre væsentlige ændringer i de opgjorte værdier.

Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de fusionerende selskaber har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet. Ledelsen har udtalt sig herom i fusionsplanen og i ledelsens redegørelse for fusionsplanen.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Revisionshuset A/S er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Ethiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Som led i vores undersøgelser har vi overvejet, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er hensigtsmæssige og i overensstemmelse med almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimelig grundlag for værdiansættelserne. Vi har efterprøvet, om værdiansættelserne er udarbejdet på grundlag af disse metoder og forudsætninger, ligesom vi har efterprøvet de anvendte data og udførte beregninger. Vi har vurderet den økonomiske udvikling i de fusionerende virksomheder siden værdiansættelsesdatoen i forhold til de forudsætninger, som er lagt til grund ved værdiansættelserne.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende JP-Consult ApS er rimeligt og sagligt begrundet.

Horsens, den 6. august 2023.

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 98 76 54 32

Bilag 17: Vurderingsmandsudtalelse om kreditorernes stilling efter fusion

Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til kreditorerne i de fusionerende selskaber

I anledning af fusionen af JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS med JT-Engineers A/S som det fortsættende selskab har vi fået til opgave at udarbejde en erklæring efter selskabslovens § 242 om, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende selskaber må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation.

Ved ”at være tilstrækkeligt sikret” forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed. Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i selskabslovens § 242 og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de fusionerende selskaber har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS må antages tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. selskabslovens § 242.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. selskabslovens § 242.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Revisionshuset A/S er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Ved vurderingen af kreditorernes sikkerhed efter fusionen har vi med udgangspunkt i selskabernes fusionsregnskab vurderet den finansielle stilling, herunder arten af forpligtelser i JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS før fusionen. Vi har endvidere vurderet den finansielle stilling i det fortsættende JT-Engineers A/S efter fusionen, herunder foretaget økonomiske undersøgelser med særlig vægt på den forventede udvikling i dette selskabs indtjening og likviditet ud fra en forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte selskabs nuværende situation, jf. selskabslovens § 242.

Horsens, den 6. august 2023.

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 98 76 54 32

Bilag 18: Vedtægter for Consulting Engineers A/S

Vedtægter for Consulting Engineers A/S

§ 1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er Consulting Engineers A/S.

§ 2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive ingeniør, handel, industri, investering og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

§ 3 Selskabskapital og kapitalandele

- 3.1 Selskabskapitalen er 500.000 kr. fordelt på 500 kapitalandele på 1.000 kr.
- 3.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog, der skal være tilgængelig for enhver kapitalejer, jf. SEL § 51, stk. 4.
- 3.4 Ejerbogen føres af selskabet og registreres hos Erhvervsstyrelsens it-system.
- 3.5 Kapitalandelene er ikke omsætningspapirer. Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.
- 3.6 Kapitalandelene er ikke frit omsættelige, idet enhver overdragelse kræver godkendelse af direktionen.
- 3.7 Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.
- 3.8 Kapitalandelene kan mortificeres uden dom efter de for ikke- omsætningspapirer til enhver tid gældende regler.

§ 4 Generalforsamlinger

- 4.1 Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 4.2 Alle generalforsamlinger indkaldes af direktionen med mindst to og højst fire ugers varsel ved brev, pr. telefax eller pr. e-mail til hver noteret kapitalejer.
- 4.3 Alle generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune.
- 4.4 Ordinær generalforsamling afholdes senest fem måneder efter regnskabsårets udløb.
- 4.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes når selskabets ledelse, revisor eller kapitalejer har forlangt det.
- 4.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

-
1. Valg af dirigent
 2. Direktionens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
 3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning til godkendelse
 4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 5. Valg af direktion
 6. Valg af revisor
 7. Indkomne forslag
 8. Eventuelt.

4.7 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

4.8 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Til vedtagelse af en beslutning om vedtægtsændring eller beslutning om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§ 5 Forhandlingsprotokol

5.1 Over det på generalforsamlingen passerende indføres en kort beretning i en dertil af direktionen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 6 Ledelse

6.1 Selskabet ledes af en direktion, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

§ 7 Tegningsret

7.1 Selskabet tegnes af alle direktørerne i forening.

§ 8 Årsrapport og revision

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar – 31. december. Selskabets første regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december 2023.

8.2 Selskabets årsregnskaber skal opgøres således, at de giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Således vedtaget den. 18. september 2023.

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Andreas Andersen

Jan Olsen

Toki Jacobsen

Bilag 19: Fusionsredegørelse

Fusionsredegørelse fra det centrale ledelsesorgan for JP-Consult ApS

Det centrale ledelsesorgan for JP-Consult ApS har i samarbejde med det centrale ledelsesorgan for JT-Engineers A/S den 6. august 2023 udarbejdet en plan for fusion af selskaberne.

I medfør af selskabslovens § 238 skal det centrale ledelsesorgan for JP-Consult ApS afgive følgende redegørelse for fusionsplanen:

I vedhæftede fusionsplan er redegjort for de nærmere vilkår for fusionen. Heraf fremgår det, at JT-Engineers A/S skal være det fortsættende selskab, og at JP-Consult ApS skal være det ophørende selskab.

Vederlaget til kapitalejerne i JP-Consult ApS består i, at hver kapitalandel på nominelt kr. 1.000 ombyttes med 200 kapitalandele i JT-Engineers A/S.

Fusionen skal træde i kraft den 1. januar 2023, pr. hvilket tidspunkt JP-Consult ApS's rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt overgår til JT-Engineers A/S.

Baggrunden for den planlagte fusion er, at ud fra administrative og strategiske hensyn finder vi det hensigtsmæssigt at sammenlægge de to selskaber.

Horsens, den 18. september 2023.

Det centrale ledelsesorgan i JP-Consult ApS:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Fusionsregnskab pr. 1. august 2023

Fusions mellem

(JP-Consult ApS)

CVR-nr. 24 68 10 12
(det ophørende selskab)

(JT-Engineers A/S)

CVR-nr. 36 91 21 41
(det fortsættende selskab)

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i de fusionerede selskaber

Konklusion

Vi har revideret fusionsregnskabet pr. 1. august 2023 for fusionen mellem JT-Engineers A/S som fortsættende selskab og JP-Consult ApS som ophørende selskab. Fusionsregnskabet omfatter balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Fusionsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at fusionsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. august 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af fusionsregnskabet". Vi er uafhængige af selskaberne i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for åbningsbalancen

Ledelsen i de fusionerende selskaber har ansvaret for udarbejdelsen af et fusionsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et fusionsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af fusionsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere det fortsættende selskabs evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde fusionsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af fusionsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om fusionsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med en

konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af fusionsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i fusionsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af fusionsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om det fortsættende selskabs evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores erklæring gøre opmærksom på oplysninger herom i fusionsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores erklæring. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

-
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af fusionsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om fusionsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Horsens, den 18. september 2023.

Revisionshuset A/S
CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 98 76 54 32

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Fusionsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Da der etableres koncernforhold ved overtagelse af en virksomhed, indregnes og måles aktiver og forpligtelser på erhvervelsestidspunktet i den erhvervede virksomhed til dagsværdi i koncernregnskabet, jf. ÅRL § 122, stk. 1, uanset de før erhvervelsen ikke havde været indregnet i virksomhedens balance. Åbningsbalancen for det fortsættende selskab er derfor en sammenlægning af de to selskabers balanceposter.

Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til tidligere.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider.

Aktivernes brugstider er:

Driftsmateriel og inventar: 7-10 år

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi. Målingen af balancens konkrete poster svarer i al væsentlighed til aktivernes kostpris, reduceret med nedskrivninger.

Udskudt skat

Udskudt skat er hensat med 22 pct. af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Fusionsbalance pr. 1. august 2023

Fusion mellem JT-Engineers A/S og JP-Consult ApS

	JT-Engineers A/S	JP-Consult ApS	Regulering i forbindelse med fusionen	Consulting Engineers A/S efter fusion
AKTIVER	før fusion	før fusion		
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Indretning af lejede lokaler	765.853	542.830		1.308.683
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.597.490	2.126.582		5.724.072
Materielle anlægsaktiver i alt	4.363.343	2.669.412		7.032.755
Depositum m.m.	80.000	50.000		130.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	80.000	50.000		130.000
Anlægsaktiver i alt	4.443.343	2.719.412		7.162.755
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavender				
Tilgodehavende fra salg	1.181.291	436.580		1.617.871
Periodeafgrænsningsposter	26.231	15.856		42.087
Tilgodehavender i alt	1.207.522	452.436		1.659.958
Værdipapirer og kapitalandele				
Andre værdipapirer og kapitalandele	86.525	15.352		101.877
Værdipapirer og kapitalandele i alt	86.525	15.352		101.877
Likvide beholdninger				
Likvide beholdninger	749.965	193.107		943.072
Likvide beholdninger i alt	749.965	193.107		943.072
Omsætningsaktiver i alt	2.044.012	660.895		2.704.907
AKTIVER I ALT	6.487.355	3.380.307		9.867.662

	JT-Engineers A/S	JP-Consult ApS	Regulering er i forbindelse med fusionen	Consulting Engineers A/S efter fusion
PASSIVER	før fusion	før fusion		
Selskabskapital	500.000	100.000	-100.000	500.000
Overført over-/underskud	2.655.074	1.526.738	100.000	4.281.812
Egenkapital i alt	3.155.074	1.626.738		4.781.812
Hensættelser				
Hensættelse til udskudt skat m.v.	225.448	123.848		349.296
Hensættelser i alt	225.448	123.848		349.296
Gæld				
Langfristet gæld				
Kreditinstitutter	1.652.365	0		1.652.365
Langfristet gæld i alt	1.652.365	0		1.652.365
Kortfristet gæld				
Kortfristet del af langfristet gæld	215.000	0		215.000
Kreditinstitutter	268.506	991.035		1.259.541
Leverandører af varer og tjenesteydelser	320.533	237.513		558.046
Anden gæld	623.575	365.320		988.895
Periodeafgrænsningsposter	26.854	35.853		62.707
Kortfristet gæld i alt	1.454.468	1.629.721		3.084.189
Gæld og hensættelser i alt	3.106.833	1.629.721		5.085.850
PASSIVER I ALT	6.487.355	3.380.307		9.867.662

Noter

Note 1

Der sker ingen forhøjelse af kapitalen i det fortsættende selskab. JP-Consult ApS's nominelle anpartskapital på kr. 100.000 er elimineret. Difference på 100.000 kr. flyttes fra overført overskud til selskabskapital.

Bilag 21: Køreplan og dokumentoversigt over tilførsel af aktiver

- | | | |
|-----|------------|---|
| 1. | 02-04-2026 | Indledende rådgivningsfase |
| 2. | 03-04-2026 | Vurdering af om tilførsel af aktiver er den optimale omstruktureringsmodel. |
| 3. | 04-04-2026 | Vurdering af om tilførsel af aktiver skal gennemføres som en skattepligtig transaktion eller efter reglerne om skattefri tilførsel af aktiver, og om det skal være med eller uden tilladelse. |
| 4. | 05-04-2026 | Ansøgning om tilladelse til tilførsel af aktiver sendes til Skattestyrelsen |
| 5. | 25-04-2026 | Udarbejdelse af stiftelsesdokument og vedtægter |
| 6. | 25-04-2026 | Udarbejdelse af vurderingsberetning og åbningsbalance |
| 7. | 01-05-2026 | Underskrivelse af stiftelsesdokument, vedtægter, vurderingsberetning, og åbningsbalance |
| 8. | 02-05-2026 | Ekstraordinær generalforsamling |
| 9. | 10-05-2026 | Anmeldelse til Erhvervsstyrelsen |
| 10. | 10-05-2026 | Indsendelse af dokumenter til Skattestyrelsen, såfremt det er anført i tilladelsen |

Bilag 22: Ansøgning til Skattestyrelsen om tilladelse til skattefri tilførsel af aktiver

Ansøgning om tilførsel af aktiver

Skattestyrelsen
Strandvej 76
8700 Horsens

Den 5. april 2026

Ansøgning om tilladelse til skattefri tilførsel af aktiver

Indskydende selskab: Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S)
Brøndbyvester 25
2605 Brøndby
CVR-nr. 48 12 16 20

Modtagende selskab: Consulting Engineers ApS

På vegne af Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S) anmodes hermed om Skattestyrelsens tilladelse til skattefri tilførsel af aktiver i medfør af reglerne i fusionsskattelovens § 15 c.

Kapitalforhold

Kapitalen i Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S) på nominelt 500.000 kr. ejes 10 pct. af Engineering ApS, 15 pct. af JJ-Invest A/S, 15 pct. af PJ-Invest ApS og 60 pct. af JT-Holding ApS. Det modtagende selskab vil blive stiftet, når tilladelsen fra Skattestyrelsen foreligger. Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S) kommer til at eje 100 pct. af selskabskapitalen i det modtagende selskab. Kapitalforholdene i det modtagende selskab vil udelukkende blive tilvejebragt ved apportindskud af den udskilte virksomhedsgren.

Beskrivelse af indskydende selskab

Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S)'s virksomhed består af ingeniørdrift.

Ud over ovenstående har selskabet et afkast af en ejendom, samt finansielt afkast af værdipapirer. Egenkapitalen i Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S) udgør, jf. seneste regnskab pr. 31. december 2025, 13.288.667 kr.

Beskrivelse af tilførsel

Tilførslen omfatter tilførsel af selve ingeniørdriften i virksomheden, herunder Consulting Engineers A/S's medarbejdere, driftsmidler, inventar, og rettigheder etc. Gæld vedrørende de tilførte aktiver overføres ligeledes til det modtagende selskab. Consulting Engineers A/S virksomheden udgør efter vores opfattelse en selvstændig virksomhedsgren, som kan fungere ved egne midler.

Der kan i den forbindelse henvises til, at virksomheden er overskudsgivende, jf. vedlagte regnskab, samt at der ikke i forbindelse med tilførslen af aktiver ydes særligt favorable lån fra det indskydende selskab.

Vi vedlægger udkast til regnskabsopstilling og åbningsbalance pr. tilførselsdatoen. I regnskabsopstillingen er angivet:

- Det indskydende selskabs balance før tilførslen
- Overtagne aktiver og passiver
- Evt. reguleringer
- Åbningsbalance for det modtagende selskab
- Balancen for det indskydende selskab efter tilførslen.

Den endelige beslutning om tilførsel vil blive truffet, når Skattestyrelsens tilladelse foreligger.

Begrundelse for tilførsel af aktiver

1. Ønske om en mere hensigtsmæssig struktur ved at udskille produktion fra ejendoms- og værdipapirbesiddelse. Dette anses for at være en mere rationel opdeling.
2. Ønske om at forberede muligheden for at ekspandere ved udskillelse af driftsdelen i et selvstændigt datterselskab.
3. Ønske om at minimere driftsrisikoen ved at placere selve driftsdelen i et datterselskab, herunder muligheden for løbende at udlodde unødvendig egenkapital op til moderselskabet.

Vederlag

Vederlaget for tilførslen ydes ene og alene ved, at det indskydende selskab modtager kapitalandele i det modtagende selskab, nominelt 40.000 kr.

Som selskabets revisor er det vores vurdering, at den påtænkte tilførsel er udtryk for udskillelse af en selvstændig aktivitet, som vil kunne optræde som en naturlig organisatorisk enhed, både hvad angår aktiver og passiver. Det er endvidere vores opfattelse, at det modtagende selskab kan fungere ved egne midler.

Vi står naturligvis til rådighed med yderligere oplysninger, hvis Skattestyrelsen ønsker dette.

Med venlig hilsen

Horsens, den 5. april 2026.

Revisionshuset A/S

CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen

Statsautoriseret revisor

Bilag 23: Stiftelsesdokument for Consulting Engineers ApS

Stiftelsesdokument for Consulting Engineers ApS

Undertegnede Jens Johannesen, Banegadevej 16, 9380 Vestbjerg, Danmark, har dags dato besluttet at stifte et kapitalselskab under navnet

Consulting Engineers ApS

Selskabskapitalen udgør nominelt kr. 40.000 og er tegnet af stifterne til kurs 100. På stiftelsestidspunktet er der indskudt kr. 40.000 samt overkursen på kr. 8.451.978, i alt kr. 8.491.978.

Kapitalen er fordelt på 40 kapitalandele.

Stiftelsen skal have rets- og regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2026.

I henhold til selskabslovens § 26, stk. 1, nr. 6, oplyses, at selskabet afholder omkostningerne ved stiftelsen, som forventes at udgøre kr. 14.250.

Stiftelsen af selskabet sker ved indskud af ingeniørdriften i Consulting Engineers A/S (under navneændring til Ejendomme A/S). Indskuddet repræsenterer på skæringsdatoen en værdi af i alt 40.000 kr.

Om værdiansættelsen af apportindskuddet henvises til vedhæftede vurderingsberetning og åbningsbalance, udarbejdet i henhold til selskabslovens §§ 36 og 37, idet det bemærkes, at også stifteren anser værdiansættelsen af apportindskuddet som forsvarligt.

Indtil videre fungerer Jens Johannesen, Banegadevej 16, 9380 Vestbjerg, Danmark, som direktør i selskabet.

Indtil selskabets første ordinære generalforsamling fungerer Revisionshuset A/S som revisor.

Vedtægterne for selskabet, der udgør en integreret del af dette stiftelsesdokument, vedlægges.

Horsens, den 1. maj 2026.

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Andreas Andersen

Jan Olsen

Toki Jacobsen

Bilag 24: Vedtægter for Consulting Engineers ApS

Vedtægter for Consulting Engineers ApS

§ 1 Navn

1.1 Selskabets navn er Consulting Engineers ApS.

§ 2 Formål

2.1 Selskabets formål er at drive ingeniør, handel, og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

§ 3 Selskabskapital og kapitalandele

3.1 Selskabskapitalen er 40.000 kr. fordelt på 40 kapitalandele.

3.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.

3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog, der skal være tilgængelig for enhver kapitalejer, jf. selskabslovens § 51, stk. 4.

3.4 Ejerbogen føres af selskabet og registreres hos Erhvervsstyrelsens ejeregister, når dette bliver oprettet.

3.5 Kapitalandelene er ikke omsætningspapirer. Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.

3.6 Kapitalandelene er ikke frit omsættelige, idet enhver overdragelse kræver godkendelse af direktionen.

3.7 Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.

3.8 Kapitalandelene kan mortificeres uden dom efter de for ikke-omsætningspapirer til enhver tid gældende regler.

§ 4 Generalforsamlinger

4.1 Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.

4.2 Alle generalforsamlinger indkaldes af direktionen med mindst to og højst fire ugers varsel ved brev, pr. telefax eller pr. e-mail til hver noteret kapitalejer.

4.3 Alle generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted.

4.4 Ordinær generalforsamling afholdes senest fem måneder efter regnskabsårets udløb.

4.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når selskabets ledelse, revisor eller kapitalejer har forlangt det.

4.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent
2. Direktionens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning til godkendelse

-
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 5. Valg af direktion
 6. Valg af revisor (kan undlades, hvis selskabet opfylder betingelserne for at fravælge revision)
 7. Indkomne forslag
 8. Eventuelt

4.7 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

4.8 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

4.9 Til vedtagelse af en beslutning om vedtægtsændring eller beslutning om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§ 5 Forhandlingsprotokol

5.1 Over det på generalforsamlingen passerende indføres en kort beretning i en dertil af direktionen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 6 Ledelse

6.1 Selskabet ledes af en direktion, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

§ 7 Tegningsret

Selskabet tegnes af én direktør.

§ 8 Årsrapport og revision

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar – 31. december. Selskabets første regnskabsår løber fra den 1. januar til 31. december 2026.

8.2 Selskabets regnskaber skal opgøres således, at de giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat.

Således vedtaget den. 1. maj 2026.

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Andreas Andersen

Jan Olsen

Toki Jacobsen

Bilag 25: Vedtægter for Ejendomme A/S

Vedtægter for Ejendomme A/S

§ 1 Navn

1.1 Selskabets navn er Ejendomme A/S.

§ 2 Formål

2.1 Selskabets formål er at udleje, investere og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

§ 3 Selskabskapital og kapitalandele

3.1 Selskabskapitalen er 500.000 kr. fordelt på 500 kapitalandele.

3.2 Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.

3.3 Kapitalandelene skal lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog, der skal være tilgængelig for enhver kapitalejer, jf. selskabslovens § 51, stk. 4.

3.4 Ejerbogen føres af selskabet og registreres hos Erhvervsstyrelsens ejeregister, når dette bliver oprettet.

3.5 Kapitalandelene er ikke omsætningspapirer. Ingen kapitalandele skal have særlige rettigheder.

3.6 Kapitalandelene er ikke frit omsættelige, idet enhver overdragelse kræver godkendelse af direktionen.

3.7 Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse.

3.8 Kapitalandelene kan mortificeres uden dom efter de for ikke-omsætningspapirer til enhver tid gældende regler.

§ 4 Generalforsamlinger

4.1 Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.

4.2 Alle generalforsamlinger indkaldes af direktionen med mindst to og højst fire ugers varsel ved brev, pr. telefax eller pr. e-mail til hver noteret kapitalejer.

4.3 Alle generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted.

4.4 Ordinær generalforsamling afholdes senest fem måneder efter regnskabsårets udløb.

4.5 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når selskabets ledelse, revisor eller kapitalejer har forlangt det.

4.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Valg af dirigent
2. Direktionens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
3. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning til godkendelse

-
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 5. Valg af direktion
 6. Valg af revisor
 7. Indkomne forslag
 8. Eventuelt

4.7 På generalforsamlingen giver hver kapitalandel én stemme. Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

4.8 Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

4.9 Til vedtagelse af en beslutning om vedtægtsændring eller beslutning om selskabets opløsning kræves, at beslutningen vedtages af 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital, medmindre selskabsloven bestemmer andet.

§ 5 Forhandlingsprotokol

5.1 Over det på generalforsamlingen passerende indføres en kort beretning i en dertil af direktionen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 6 Ledelse

6.1 Selskabet ledes af en direktion, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

§ 7 Tegningsret

Selskabet tegnes af én direktør.

§ 8 Årsrapport og revision

8.1 Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

8.2 Selskabets regnskaber skal opgøres således, at de giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat.

Således vedtaget den 1. maj 2026.

Jens Johannesen

Poul Joensen

Andreas Andersen

Jan Olsen

Toki Jacobsen

Consulting Engineers ApS

Under stiftelse

Horsens

**Vurderingsberetning
&
åbningsbalance**

pr. 25. april 2026

Vurderingsberetningen og åbningsbalancen er fremlagt og godkendt på den stiftende generalforsamling den 2. maj 2026.

Jens Johannesen
dirigent

Stifterens påtegning

Åbningsbalancen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav til åbningsbalancer og giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling.

Horsens, den 1. maj 2026.

Som stiftere:

Jens Johannesen

Poul Joensen

Toki Jacobsen

Jan Olsen

Andreas Andersen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Consulting Engineers ApS under stiftelse

Konklusion

Vi har revideret åbningsbalancen for Consulting Engineers ApS under stiftelse pr. 25. april 2026. Åbningsbalancen omfatter balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Åbningsbalancen udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at åbningsbalancen giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 25.04.2026 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af åbningsbalancen”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Stifternes ansvar for åbningsbalancen

Stifterne har ansvaret for udarbejdelsen af en åbningsbalance, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Stifterne har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som stifterne anser for nødvendig for at udarbejde en åbningsbalance uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af åbningsbalancen

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om åbningsbalancen som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af åbningsbalancen.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i åbningsbalancen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af stifterne, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som stifterne har udarbejdet, er rimelige.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af åbningsbalancen, herunder noteoplysningerne, samt om åbningsbalancen afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med stifterne om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Horsens, den 1. maj 2026.

Revisionshuset A/S
CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 98 76 54 32

Uafhængig revisors erklæring om indskud af selskabskapital i andre værdier end kontanter

Til Erhvervsstyrelsen og stifterne af Consulting Engineers ApS

I forbindelse med stiftelsen af Consulting Engineers ApS har vi som uvildige vurderingsmænd fået til opgave at udarbejde en vurderingsberetning efter selskabslovens § 36, stk. 1, med henblik på at afgive erklæring om, at den ”ansatte økonomiske værdi” af de indskudte aktiver og forpligtelser i den bestående virksomhed mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes, med tillæg af overkurs.

Ved ”ansatte økonomiske værdi” forstås i denne erklæringsopgave dagsværdien af virksomhedens aktiver og forpligtelser.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Beskrivelse af indskuddet

Selskabskapitalen indskydes ved indskud af ingeniørdriften i Consulting Engineers A/S. Den indskudte virksomhed er oprindeligt startet for mere end ti år siden, og som led i en sammenlægning af to ingeniørselskaber den 20. september 2023. Virksomheden yder rådgivning i forbindelse med renoveringsprojekter, nybyggerier, infrastruktur m.m., og har de senere to år har opnået status af kvalitetsrådgivning. Der indskydes samtlige aktiver, gældsforpligtelser og hensatte forpligtelser i virksomheden. For en beskrivelse af de enkelte aktiver og forpligtelser henvises til åbningsbalancen med tilhørende regnskabspraksis og noter.

Fremgangsmåde ved vurderingen af indskuddet

Værdien af de indskudte aktiver og forpligtelser er af stifterne fastsat til 8.491.978 kr., svarende til dagsværdien af virksomhedens aktiver og forpligtelser pr. 25. april 2026.

Fastsat vederlag for indskuddet

Som vederlag for de indskudte aktiver og forpligtelser modtages kapitalandele nominelt 40.000 kr. til kurs 21.230, svarende til en overkurs på 8.451.978 kr.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde selskabslovens krav om tilstedeværelsen af den indskudte selskabskapital i forbindelse med selskabets stiftelse og kan ikke anvendes til andre formål.

Stifternes ansvar

Stifterne har ansvaret for, at den ansatte økonomiske værdi af de indskudte aktiver og forpligtelser mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes, med tillæg af overkurs.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt den ansatte økonomiske værdi af indskuddet mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes, med tillæg af overkurs i selskabet.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Revisionshuset A/S er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Som led i vores undersøgelser af den ansatte økonomiske værdi har vi gennemgået stifterens opgørelse af virksomhedens aktiver og forpligtelser pr. 25.04.2026. Vi har efterprøvet, om virksomhedens identificerede aktiver og forpligtelser indgår i opgørelsen og måles til dagsværdi. Vi har kontrolleret regnskabsposternes tilstedeværelse, ejerskab og fuldstændighed. Vi har vurderet virksomhedens økonomiske udvikling siden den 1. januar 2026.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den ansatte økonomiske værdi af de indskudte aktiver og forpligtelser mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der udstedes, med tillæg af overkurs.

Horsens, den 1. maj 2026.

Revisionshuset A/S
CVR-nr. 12 34 56 78

Revisor Revisorsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 98 76 54 32

Tilførsel af aktiver Consulting Engineers A/S pr. 25. april 2026

	Engineers A/S under navnændring til Ejendomme A/S	Ejendomme A/S (Moderselskab)	Consulting Engineers ApS (Datterselskab)	Kurs
AKTIVER	Før tilførslen	Efter tilførslen	Efter tilførslen	
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	12.166.667	12.166.667	0	
Driftsmateriel og inventar	6.532.508	0	6.532.508	
Materielle anlægsaktiver i alt	18.699.175	12.166.667	6.532.508	
Kapitalandele i datterselskabet Consulting Engineers ApS	0	40.000	0	
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	40.000	0	
Anlægsaktiver i alt	18.699.175	12.206.667	6.532.508	
Omsætningsaktiver				
Tilgodehavende fra salg	2.647.852	0	2.647.852	
Periodeafgrænsningsposter	45.028	0	45.028	
Tilgodehavender i alt	2.692.880	0	2.692.880	
Værdipapirer				
Andre værdipapirer	258.658	258.658	0	
Værdipapirer i alt	258.658	258.658	0	
Likvide beholdninger				
Likvide beholdninger	1.759.852	1.319.889	439.963	
Likvide beholdninger i alt	1.759.852	1.319.889	439.963	
Omsætningsaktiver i alt	4.711.390	1.578.547	3.132.843	
AKTIVER I ALT	23.410.565	13.785.214	9.665.351	

Tilførsel af aktiver Consulting Engineers A/S pr. 25. april 2026

Kurs

	Engineers A/S under navnændring til Ejendomme A/S		Ejendomme A/S (Moderselskab)	Consulting Engineers ApS (Datterselskab)	
PASSIVER	Før tilførslen	Efter tilførslen	Efter tilførslen	Kurs	
Selskabskapital	500.000	500.000	40.000		
Overkurs	12.788.667	4.336.689	8.451.978		
Egenkapital i alt	13.288.667	4.836.689	8.491.978		21.230
Hensættelser					
Udskudt skat	358.658	0	358.658		
Hensættelser i alt	358.658	0	358.658		
Gæld					
Langfristet gæld					
Kreditinstitutter	8.698.525	8.698.525	0		
Langfristet gæld i alt	8.698.525	8.698.525	0		
Kortfristet gæld					
Kortfristet del af langfristet gæld	250.000	250.000	0		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	532.568	0	532.568		
Moms, A-skat, feriepenge m.v.	223.585	0	223.585		
Skyldige omkostninger i øvrigt	58.562	0	58.562		
	1.064.715	250.000	814.715		
Gældsforpligtelser i alt	10.121.898	8.948.525	1.173.373		
PASSIVER I ALT	23.410.565	13.785.214	9.665.351		