

# Omstruktureringer



Kandidatafhandling cand.merc.aud

Udarbejdet af : Sanne Petersen & Charlotte Thrysoe Sørensen

Vejleder: Henrik V. Andersen

Afleveret 23. december 2009

## **Forord**

Denne specialeafhandling er udarbejdet som et led i gennemførelsen af cand.merc.aud. studiet ved Aalborg Universitet i efteråret 2009.

Formålet med hovedopgaven er at udarbejde en større selvstændig opgave af relevans for en statsautorisert revisor virke. Derudover vil specialeafhandlingen også vise vores færdigheder i at foretage en relevant afgrænsning, hvor vi kan identificerer de helt centrale elementer i emnet.

Målgruppen for denne specialeafhandling er teoretikere og praktikere, der har kendskab til omstruktureringer, set ud fra et skatteretligt synspunkt, hvorfor nogle begreber formodes kendte af læseren.

Vi ønsker god fornøjelse med læsningen af opgaven.

Aalborg, den 23. december 2009

---

Sanne Petersen

---

Charlotte Thrysoe Sørensen

## Indholdsfortegnelse

Ansvarsliste.....	1
Summary .....	2
Forkortelser .....	5
1. Indledning .....	6
1.1. Problemstillinger .....	9
1.2. Problemformulering .....	9
1.3. Afgrænsning .....	10
1.4. Metodevalg.....	11
2. Aktieombytning.....	13
2.1. Skattefri aktieombytning .....	14
2.1.1. Skattefri aktieombytning med tilladelse .....	15
2.1.1.1. Forretningsmæssig begrundelse .....	16
2.1.1.2. Vederlagets form og krav dertil.....	18
2.1.1.3. Aktieombytningsdatoen .....	18
2.1.1.4. Frister .....	18
2.1.1.5. Væsentligt ændrede forhold .....	19
2.1.1.6. Skattemæssige konsekvenser .....	21
2.1.2. Skattefri aktieombytning uden tilladelse .....	22
2.1.2.1. Vederlagets form og krav dertil.....	22
2.1.2.2. Frister .....	22
2.1.2.3. Succession .....	23
2.1.2.4. Udbytte.....	23
2.1.2.5. Skattemæssige konsekvenser .....	24
2.1.2.6. Skattereformens ændringer til skattefri aktieombytning uden tilladelse .....	24
2.1.3. Sammenligning af skattefri aktieombytning med og uden tilladelse .....	26
2.2. Skattepligtig aktieombytning .....	28
2.2.1. Hidtidige regler: .....	28
2.2.1.1. Personer:.....	28
2.2.1.2. Selskaber: .....	29
2.2.1.3. Fælles for personer og selskaber .....	29
2.2.2. Skattereformens ændringer af beskattningen af aktieavance .....	29
2.2.2.1. Personer .....	30
2.2.2.2. Selskaber .....	30
2.3. Delkonklusion .....	34
3. Spaltning .....	35
3.1. Grenspaltning .....	35
3.2. Ophørsspaltning .....	37
3.3. Skattefri spaltning .....	38
3.3.1. Skattefri spaltning med tilladelse .....	38
3.3.1.1. Forretningsmæssig begrundelse .....	39
3.3.1.2. Vederlagets form og krav hertil.....	41
3.3.1.3. Spaltningsdatoen .....	43
3.3.1.4. Anmeldelse.....	45
3.3.1.5. Skattemæssige konsekvenser .....	46
3.3.2. Skattefri spaltning uden tilladelse .....	47
3.3.2.1. Betingelser.....	47
3.3.2.2. Forbud .....	48
3.3.2.3. Konsekvenser .....	49
3.3.2.4. Anmeldelse.....	50
3.3.2.5. Skattereformens ændringer til skattefri spaltning uden tilladelse .....	50
3.3.3. Sammenligning af skattefri spaltning med og uden tilladelse .....	52

---

3.4. Skattepligtig spaltning.....	54
3.5. Delkonklusion .....	55
4. Tilførsel af aktiver.....	56
4.1. Skattefri tilførsel af aktiver .....	57
4.1.1. Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse .....	58
4.1.1.1. Forretningsmæssigt begrundet .....	58
4.1.1.2. Tilførsel af en virksomhed eller en virksomhedsgren .....	59
4.1.1.3. Vederlagets form og krav dertil.....	60
4.1.1.4. Tilførselsdatoen.....	61
4.1.1.5. Anmeldelse.....	62
4.1.1.6. Skattemæssige konsekvenser .....	63
4.1.2. Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse .....	64
4.1.2.1. Betingelser.....	65
4.1.2.2. Anmeldelse.....	65
4.1.2.3. Skattereformens ændringer til skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse .....	66
4.1.3. Sammenligning af tilførsel af aktiver med – og uden tilladelse.....	67
4.2. Skattepligtig tilførsel af aktiver.....	68
4.3. Delkonklusion .....	69
5. Underskudsbegrænsning .....	70
5.1. Underskudsfremførsel .....	70
5.2. FUSL § 8, stk. 6 og 8 .....	71
5.3. Aktieombytning.....	71
5.4. Spaltning .....	72
5.4.1. Grenspaltning .....	72
5.4.1.1. Eksempel på underskudsbehandling ved en grenspaltning .....	73
5.4.2. Ophørsspaltning .....	74
5.4.2.1. Eksempel på underskudsbehandling ved en ophørsspaltning .....	75
5.5. Tilførsel af aktiver.....	76
5.5.1. Eksempel på underskudsbehandling ved tilførsel af aktiver .....	78
5.6. Delkonklusion .....	79
6. Skatteformen 2009 .....	80
6.1. Ikrafttræden og overgangsregler .....	81
6.1.1. Gennemført før 22. april 2009.....	81
6.1.2. Gennemført 22. april 2009 eller senere, men inden indkomstår 2010 .....	82
6.1.3. Gennemført fra og med indkomstår 2010 .....	82
6.2. Kapitalforhøjelse .....	82
6.3. Afståelse af aktier før udløb af holdingkravet ved spaltning .....	84
6.4. Ophævelse af udbyttebegrænsningens betydning for tilførsel af aktiver .....	86
6.5. Skift i skattemæssig status.....	87
6.6. Skattereformen betydning for de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse .....	88
7. Cases .....	90
7.1. Case 1 – Klima A/S.....	90
7.1.1. Aktieombytning.....	93
7.1.1.1. Første aktieombytning.....	93
7.1.1.1.1. Balance .....	93
7.1.1.2. Overdragelse af Ejendomme A/S.....	95
7.1.1.2.1. Balance .....	96
7.1.1.3. Anden aktieombytning .....	97
7.1.1.3.1. Balance .....	98
7.1.1.4. Formål .....	98
7.1.1.5. De objektive og subjektive betingelser .....	99
7.1.2. Ophørsspaltning .....	99
7.1.2.1. Balance .....	100
7.1.2.2. Formål .....	101
7.1.2.3. De objektive og subjektive betingelser .....	102

---

7.1.3. Vurdering .....	103
7.1.3.1. Vilkår for tilladelsen.....	104
7.1.4. Skattepligtig omstrukturering.....	104
7.1.4.1. Første aktieombytning.....	104
7.1.4.2. Overdragelse af Ejendomme A/S.....	105
7.1.4.3. Anden aktieombytning .....	105
7.1.4.4. Ophørsspaltning .....	105
7.1.4.5. Vurdering .....	106
7.2. Case 2 - Håndværker A/S.....	107
7.2.1. Aktieombytning.....	108
7.2.1.1. Balance .....	109
7.2.1.2. Formål .....	110
7.2.1.3. Objektive og subjektive betingelser .....	110
7.2.2. Grenspaltning .....	111
7.2.2.1. Balance.....	111
7.2.2.2. Formål .....	114
7.2.2.3. Objektive og subjektive betingelser .....	114
7.2.3. Vurdering .....	116
7.2.3.1. Vilkår for tilladelsen.....	116
7.2.4. Skattepligtig omstrukturering.....	117
7.2.4.1. Aktieombytning.....	117
7.2.4.2. Grenspaltning .....	118
7.2.4.3. Vurdering .....	121
7.3. Case 3 - Tøjbutikken A/S.....	122
7.3.1. Tilførsel af aktiver.....	123
7.3.1.1. Balance.....	124
7.3.1.2. Formål .....	127
7.3.1.3. Objektive og subjektive betingelser .....	127
7.3.1.4. Vurdering .....	128
7.3.1.4.1. Vilkår for tilladelsen.....	128
7.3.2. Skattepligtig tilførsel af aktiver.....	129
7.3.2.1. Tilførsel af aktiver.....	129
7.3.2.2. Vurdering .....	130
8. Konklusion .....	131
9. Litteraturliste .....	134
Bilag 1. Case 2 – Udskudt skat .....	137
Bilag 2. Case 3 - Udskudt skat.....	138

---

## **Ansvarsliste**

1. Indledning (Fælles)
2. Aktieombytning (Charlotte)
3. Spaltning (Sanne)
4. Tilførsel af aktiver (Sanne)
5. Underskudsbeholdning (Charlotte)
6. Skattereformen 2009 (Sanne)
- 7.1. Case 1 – Klima A/S (Sanne)
- 7.2. Case 2 – Tøjbutikken A/S (Charlotte)
- 7.3. Case 3 – Håndværker A/S (Charlotte)
8. Konklusion (Fælles)

## Summary

When an enterprise is facing a restructuring, it is necessary to examine all possible alternatives. In this thesis we shall concentrate on three of the four possibilities of restructuring, tax-exempt share exchange, demerger and contribution of assets. With Act no. 343 of 18 April 2007 it was possible to carry out tax-exempt restructuring without permission so it is now possible to carry out all three kinds of restructuring, either with or without permission from the tax authorities. The rules of tax-exempt restructuring for share exchange are laid down in Section 36 of the Danish Capital Gains Tax Act, for demergers in Sections 15a and 15b of the Danish Merger Tax Act and for contribution of assets in Sections 15 c and 15 d of the Danish Merger Tax Act. What is best for the individual enterprise will vary in each individual case as in some cases it might be best to make a taxable restructuring. In most cases a tax-exempt restructuring is carried out, either with or without permission. In almost all cases, an external advisor will be used so that the enterprises do not overlook pitfalls in connection with the restructuring as this may have large tax implications.

A share exchange is when a shareholder of a company exchanges his shares for shares in another company and the shareholder in this way obtains a holding structure. Apart from exchange of shares, payment may also be a cash consideration.

A demerger can be carried out as a split-off or a closing-down demerger. In case of a split-off, it is a requirement that a whole branch of an enterprise is transferred which can function as an independent enterprise by using own funds, whereas in case of a closing-down demerger there might be free allocation of assets and liabilities in the demerged company. The consideration for a demerger is to take place in shares and perhaps a cash consideration.

In case of a contribution of assets, an enterprise is pushed downwards so that a holding structure is established in which the contributing company functions as a holding company. Basically, this requires the contribution of an entire enterprise or a branch of an enterprise. Contribution of assets differs from the other restructuring alternatives as the consideration can only be made in shares. A cash consideration is not possible.

The big difference between carrying out a restructuring with or without permission is that if permission is applied for, there must be a business reason for the restructuring. This is not required if a permission is not obtained. When a restructuring is made with permission from the tax authorities, they often require that in the three subsequent years it has to be reported if there are significant changes, and the original permission may be withdrawn. The conditions made for performing a tax-exempt re-

structuring, with as well as without permission, contribute to ensuring that there is no tax avoidance or tax evasion.

In case of all three above tax-exempt restructurings no tax liability is created as these are regarded as succession as the receiving company or companies take over the contributing company's tax position.

The tax reform 2009 has laid down significant changes to restructurings without permission. The main issues in the new tax reform are cancellation of the dividend restriction and the implementation of a holding requirement. The reason for the cancellation of the dividend restriction is that it does not have any effect any longer after the changes of the taxation of capital gains for companies in the Danish Capital Gains Tax Act. Instead a holding requirement has been laid down meaning that the shares in the receiving company must not be sold within a three-year period. However, a new tax-exempt restructuring can be made provided the consideration is not a cash consideration.

As a result of the new tax reform which enters into force for restructurings adopted on 22 April 2009 or later, restructurings adopted before this date and which have been carried out according to the previous rules will not be subject to the new rules, and nor will they be subject to the cancelled rules from the income year 2010.

As a result of the cancellation of dividend restrictions, it is possible to avoid the rules of disposal to a third party by carrying out a restructuring without permission. This can be done by carrying out a restructuring after which the third party makes a capital increase in the receiving company. After this, dividend can be distributed to the contributing company and the third party's holding company free of tax so that equity in the receiving company after the distribution is the same again as before the capital increase, and in this way the contributing company has sold half the company to the third party.

There are some problems when making one of the above restructurings, e.g. loss limitation and limitation of source/type limited loss. This is particularly important to note as an advisor when carrying out a demerger or contribution of assets as it is only the contributing company which may use unused losses and source/type limited losses after the restructuring. This requires that the contributing company exists after the restructuring, which is not the case with a closing-down demerger where the possibility of using unused losses and source/type limited losses is lost.

Moreover, in case of tax-exempt contribution of assets it is a requirement that shares are not paid in cash when contributed and that there might be a risk that subsequently distributed dividend may be regarded as a cash consideration. The dividend restriction has been cancelled in the new tax reform and may therefore give rise to doubt as to whether the receiving company can freely distribute the distributable equity after contribution to the contributing company or whether this will be regarded as a cash consideration.

Moreover, the tax reform has also changed the Capital Gains Tax Act on portfolio shares and changed the tax situation, which are also issues which tax advisors must consider as the consequence of the



shares changing from being subsidiaries' shares into portfolio shares is that company shares must be taxed according to the market-value principle.

## Forkortelser

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
AL	Afskrivningsloven
EBL	Ejendomsavancebeskatningsloven
FUSL	Fusionsskatteloven
KGL	Kursgevinstloven
LL	Ligningsloven
LV	Ligningsvejledning
PSL	Personskatteloven
SEL	Selskabsskatteloven
SL	Statsskatteloven
VSL	Virksomhedsskatteloven

## 1. Indledning

Der vil løbende være et behov for, at virksomhederne tilpasser sin struktur i form af for eksempel omdannelse fra en personligdrevet virksomhed til et selskab, ved opdeling af et selskab i flere eller ved, at der sker fusion af selskaber<sup>1</sup>. Det kan skyldes nye aktiviteter, og at der i den forbindelse er behov for at sprede risikoen på de enkelte aktiviteter i hvert sit selskab. Ejeren af virksomheden kan også have et ønske om frasalg af en del af virksomheden, hvilket vil være lettere, hvis de enkelte aktiviteter ligger i hvert sit selskab. Det kan også være skattemæssige forhold der gør, at der er behov for en omstrukturering. For eksempel er mange ejer blevet rådgivet til at stifte et holdingselskab, og dermed mindske risikoen for tab i deres driftsselskab samtidig med, at der er mulighed for skattefrit udbytte, som kan anvendes til at investere i nye aktiviteter. Omstruktureringer anvendes ligeledes ofte til at gøre virksomhederne klar til et generationsskifte, da generationsskifte skal planlægges i god tid.

I de senere år har der været fokus på mulighederne og fordelene ved at omstrukturere sin virksomhed. Der har i løbet af årene været gennemført en række lovændringer, der har gjort de skattefrie omstruktureringer langt mere tilgængelige, og derved skabt en mere enkel adgang til at omstrukturere sin virksomhed skattefrit<sup>2</sup>.

EU's fusionsdirektiv, der blev implementeret i dansk ret ved lov 219 af 3. april 1992, ligger til grund for de centrale dele af reglerne om omstrukturering i FUSL og ABL. Direktivet er et minimumsdirektiv, hvor de enkelte medlemsstater kan indføre mere lempelige regler, end dem direktivet ligger op til, men skal følge fusionsdirektivets minimums regler. Formålet med fusionsdirektivet var, at skabe mere ensartede regler for omstrukturering. Alle landene i EU skal følge reglerne. Derudover var formålet også, at omstruktureringerne i og mellem selskaber i de enkelte medlemsstater, skulle kunne ske skattefrit.

I 2002 skete der lempelse af regler om spaltning, idet reglerne for spaltning om et maksimalt kontantvederlag på 10 % blev ophævet, samtidig med at pro rata-reglen ligeledes blev ophævet. Det skete i lov nr. 313 af 21. maj 2002. Det gjorde hermed muligheden for, at foretage skattefrie spaltninger mere attraktivt, og i dag er spaltning et af de mest anvendte omstrukturingsmetoder.

Ved lov nr. 426 af 6. juni 2005 blev der ændret i reglerne for sambeskatning. Det havde den påvirkning for omstruktureringer, at der herefter skulle udarbejdes delperiodeopgørelser, såfremt der skete omstruktureringer med selskaber, der var koncernforbundne, når koncernforbindelsen enten ophørte

---

<sup>1</sup> Lærebog om indkomstskat, kap. 34

<sup>2</sup> [www.skat.dk](http://www.skat.dk) "Objektivering af reglerne om skattefrie omstrukturering af selskaber"

eller blev etableret. Det var en stor administrativ byrde for rådgivere og selskaber i de situationer. Der blev lempet i reglerne ved lov nr. 343 af 18. april 2007, således at omstruktureringer, hvor selskaber enten ophørte eller etablerede koncernforbindelse, ansås for ophørt eller etableret ved indkomstårets begyndelse.

Derudover skete der en af de mere markante lovændringer ved lov nr. 343 af 18. april 2007, hvor reglerne i FUSL blev lempet vedrørende omstruktureringer. Loven er et valgfrit alternativ til den gældende tilladelsesordning. Der blev ved lovændringen ikke ændret på mulighederne for at søge skatteforvaltningen om tilladelse til skattefri omstruktureringer. Ved lov nr. 343 blev der indført en ny dimension, et objektiveret system, der giver virksomheder mulighed for, at lave en skattefri omstrukturering uden tilladelse<sup>3</sup>. For at få tilladelse til en skattefri omstrukturering, skal der være en forretningsmæssig begrundelse for omstruktureringen, hvilket ikke er nødvendig efter, såfremt omstruktureringen gennemføres uden tilladelse. Til gengæld er der indsat en række værnsregler i lov nr. 343, der skal sikre, at der er forretningsmæssig begrundelse bag omstruktureringen henholdsvis ved skattefri aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver.

Flere selskaber har i de seneste par år benyttet sig af de nævnte lempelser i FUSL til at omstrukturere sin virksomhed uden tilladelse. Da det ikke altid er lige simpelt, at omstrukturere en virksomhed, kan det frygtes, at nogle virksomheder bliver rådgivet til, at lave en skattefri omstrukturering uden at rådgiver har kunnet overskue, hvorvidt lovgivningen er overholdt, og der ved risikere at omstruktureringen bliver skattepligtig. Det kan få store skattemæssige konsekvenser, hvis virksomheden gennemfører en omstrukturering uden tilladelse og skatteforvaltningen efterfølgende vælger, at omstøde omstruktureringen og derved gøre den skattepligtig. Derfor vælger mange rådgivere, at rådgive virksomhederne til fortsat at søge om tilladelse til skattefri omstruktureringer, da de ikke tør løbe risikoen for, at omstruktureringen kan blive skattepligtig.

I 2008 skete der igen lempelse af reglerne for omstruktureringer, idet kravet om indsendelse af selskabsretlige dokumenter til skatteforvaltningen, ved en skattefri spaltning eller en skattefri tilførsel af aktiver, blev ophævet i lov nr. 527 af 17. juni 2008. Det var en lempelse af reglerne for skattefri omstrukturering med tilladelse, men ændringerne havde dog ikke den store virkning for rådgiverne, idet dokumenterne stadig skal udarbejdes.

Der er ved lov nr. 202 af 22. april 2009 igen sket ændringer til de skattefrie omstruktureringer, herunder ændringer til lov nr. 343 fra 2007, idet der er sket lempelser i forhold til værnsreglerne i forbindelse med skattefrie aktieombytninger, skattefrie spaltninger og skattefrie tilførsler af aktiver. Værnsreglerne fra 2007 forenkles, og udbyttebegrænsningsreglen ophæves og erstattes med et såkaldt hol-

dingkrav, hvor et treårigt ejertidskrav skal overholdes. Derudover er lovgrundlaget for skattefri aktieombytning uden tilladelse ændret, således at reglerne er tilføjet i ABL § 36, og § 36 A derfor er ophævet. Således at reglerne for skattefrie aktieombytninger befinder sig i den samme paragraf, på samme vis som ved spaltning og tilførsel af aktiver. Reglerne træder i kraft med virkning fra og med indkomstår 2010, dog således af den får virkning for alle skattefrie omstruktureringer uden tilladelse som gennemføres den 22. april 2009 eller senere, hvilket gør, at emnet omkring omstruktureringer er meget relevant og aktuelt<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> [www.skat.dk](http://www.skat.dk) "Objektivering af reglerne om skattefri omstrukturering af selskaber"

<sup>4</sup> [www.skat.dk](http://www.skat.dk) "Omstrukturering af selskaber uden tilladelse fra SKAT"

## 1.1. Problemstillinger

Når der skal gennemføres en omstrukturering, kan det enten ske ved en skattepligtig eller skattefri omstrukturering. Der er fordele og ulemper ved begge dele, hvorfor det kan være svært for rådgivere at foreslå virksomheden, hvornår den skal vælge det ene frem for det anden, da det nødvendigvis ikke er det mest fordelagtige, at vælge en skattefri omstrukturering. Derfor vil både den skattepligtige og skattefrie omstrukturering blive behandlet i opgaven.

Som nævnt i indledningen er det muligt, at foretage skattefrie omstruktureringer med – og uden tilladelse, der er i den forbindelse, nogle problemstillinger med de krav og betingelser, der skal være overholdt for at kunne anvende reglerne. I den forbindelse vil vi komme ind på forskellen mellem de subjektive og objektive regler i forbindelse med aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver, herunder fordele og ulemper herved.

Der er i skattereformen 2009 kommet lempelser til de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse, hvorfor det vil være aktuelt at inddrage disse, og undersøge hvilken betydning det får for de kommende omstruktureringer, da skatteministeriet har vurderet, at det vil øge antallet af de skattefrie omstruktureringer, der gennemføres uden tilladelse<sup>5</sup>.

## 1.2. Problemformulering

Ud fra ovenstående problemstillinger er vi kommet frem til følgende problemformulering:

Hvad er fordelene og ulemperne ved en skattepligtig kontra skattefri omstrukturering med eller uden tilladelse, herunder en vurdering af, hvilken betydning ændringerne i den nye skattereform vil få for omstruktureringer uden tilladelse.

---

<sup>5</sup> ”Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love”, skatteministeriet

### 1.3. Afgrænsning

Der er i opgaven foretaget en række afgrænsninger og forudsætninger for at begrænse omfanget af kandidatafhandlingen, smat for at udarbejde en mere dybdegående opgave.

Der er fire forskellige former for omstrukturering:

- Spaltning
- Aktieombytning
- Tilførsel af aktiver
- Fusion

Vi vil i specialeafhandlingen kun behandle de tre øverste, hvorfor vi afgrænser os fra fusion, da denne form for omstrukturering ikke er en del af det to strengede system, samt der ikke er sket ændringer hertil i den nye skattereform.

Virksomhedsomdannelse fra en personlig drevet virksomhed til et selskab, vil ikke blive behandlet i opgaven, da vi har valgt at vores kandidatafhandling kun skal omfatte omstruktureringer i danske aktie- og anpartsselskaber. Da reglerne for både aktie- og anpartsselskaber er ens, vil vi i opgaven benævne selskaberne som aktieselskaber.

Der er vedtaget ny selskabslov den 12. juni 2009, der er i nærværende opgave valgt, at henvise til den nye selskabslovgivning, selvom denne ikke er trådt i kraft endnu.

Idet opgaven afgrænses til at omhandle omstruktureringer i danske aktie- og anpartsselskaber, vil vi derfor ikke behandle internationale omstruktureringer, international sambeskatning, herunder skyggesambeskatning eller international lovgivning i øvrigt i opgaven.

I opgaven vil vi kun fokusere på de skatteretlige regler for omstruktureringen, og vil derfor kun kort komme ind på de selskabsretlige regler i de afsnit, hvor der er behov herfor.

Vi afgrænser os i opgaven fra at behandle de nye aktieavancebeskatningsregler i dybden, men vi vil dog kort komme ind på de ændringer, der er sket i skattereformen, herunder datterselskabsaktier, koncernaktier og porteføljeaktier. Vi vil ikke komme ind på overgangssaldoen for porteføljeaktier, og heller ikke næringsaktier. Ligeledes afgrænser vi os fra at behandle reglerne omkring beskatning af udbytte, og forudsætter at disse er kendt af læseren.

I behandlingen af aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver vil vi ikke komme i dybden med behandlingen af tegningsrettigheder, dette vil heller ikke blive behandlet i casene, hvorfor vi afgrænser os herfra.

I teori afsnittene om spaltning og tilførsel af aktiver, vil vi under behandlingen af den skattepligtige omstrukturering ikke gå i dybden med afståelse beskatning af aktiver og passiver efter reglerne i EBL, ABL, AL og KGL, dette forudsættes at være kendt af læseren. Vi vil i vores cases anvende reglerne i det omfang, de er relevante.

I casene i opgaven afgrænser vi os fra at behandle goodwill, da dette er et meget omfangsrigt område, som ellers ikke vil blive behandlet i opgaven.

#### **1.4. Metodevalg**

Vi vil i opgaven redegøre for det teoretiske og grundlæggende omkring aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver. Vi vil i den forbindelse komme ind på konsekvenserne af en skattepligtig og en skattefri omstrukturering. Vi vil ligeledes behandle forskellen mellem en skattefri omstrukturering med og uden tilladelse. Herunder vil der ske inddragelse af ændringerne i den nye skattereform, hvor vi vil komme med vores vurdering af, om det vil lette byrden for omstruktureringer uden tilladelse fremover.

Opgaven vil blive inddelt i tre hovedafsnit/teoretiske aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver. De enkelte afsnit vil herefter blive opdelt i skattefri med tilladelse, skattefri uden tilladelse, og med inddragelse af ændringerne i skattereformen og skattepligtig. Vi vil i opgaven inddrage mindre eksempler for at belyse teorien omkring omstrukturering. Vi vil under hvert afsnit bruge relevante love, bemærkninger til lovene, afgørelser og domme samt anden faglitteratur for, at redegøre for det teoretiske og grundlæggende omkring hver af de tre emner. Der vil i hvert afsnit blive inddraget relevante diskussioner og problemstillinger. Afslutningsvis vil vi i hvert afsnit lave en delkonklusion for at fremme overblikket.

Herefter vil vi i opgaven behandle problemstillingen om underskudsfræmførsel, når der foretages omstruktureringer. Vi vil her komme ind på, hvilke situationer rådgiverne skal være særlige opmærksomme på underskudsfræmførslen.



Der vil herefter være et afsnit omkring de problemstillinger, udfordringer og muligheder der opstår ved ændringerne i skattereformen i forbindelse med en omstrukturering.

Herefter vil vi i opgaven via opstillede cases redegøre for de væsentligste skattemæssige problemstillinger, overvejelser og konsekvenser, der er ved omstruktureringer.

Vi vil som afslutning på opgaven konkludere ved at besvare de problemstillinger og problemformuleringen, som ovenfor er angivet, vi vil her inddrage delkonklusionerne fra hvert af de tre afsnit.

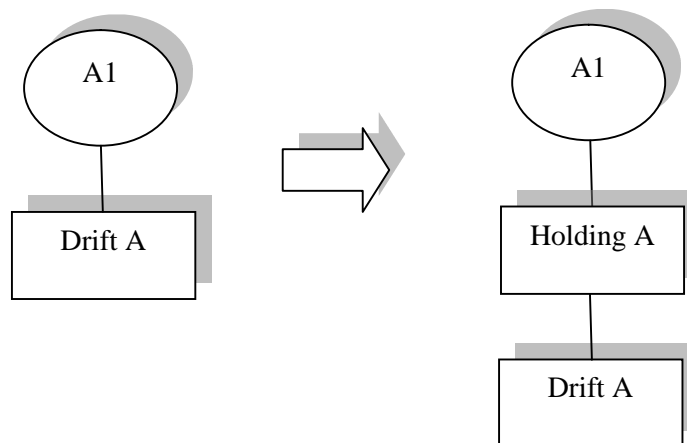
## 2. Aktieombytning

Aktieombytning er 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 sådant flertal, erhverver en yderligere andel ved til gengæld for værdipapirer tilhørende det aktionærene i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt kontant udligningssum.

Som udgangspunkt udløser en aktieombytning en beskatning hos aktionæren, da det anses som en afståelse af aktier i det oprindelige selskab, og som en anskaffelse af aktier i det nye selskab. Beskatningen sker efter reglerne i ABL. Oftest vil en aktieombytning laves skattefrit, således at beskatning udskydes fra ombytningstidspunktet til afståelsestidspunktet for aktionæren. Det kan lade sig gøre efter reglerne i ABL § 36 og 36 A, som giver adgang til beskatning efter FUSL §§ 9 og 11.

Der kan være flere årsager til der laves en aktieombytning. Formålet med holdingstrukturen kan være for at få de frie reserver ud af driftsselskabet og udloddet op til holdingselskabet, for hermed at kunne investere dem i andre aktiviteter, samt for at mindske hæftelsen i driftsselskabet, såfremt det skulle gå konkurs.

En aktieombytning kan illustreres på følgende måde:



Figur 1.

En af de mere simple, men meget anvendte, aktieombytninger er illustreret ovenfor, hvor aktionær A1 ejer Drift A. Ved en aktieombytning indsættes Holding A imellem A1 og Drift A. Holding A stiftes med apportindskud af aktierne i Drift A.

De skatteretlige regler for aktieombytning findes i ABL § 36 og § 36 A. Reglerne for en skattefri aktieombytning med tilladelse findes i ABL § 36, hvorimod ABL § 36 A behandler skattefrie aktieombytninger uden tilladelse. Reglerne i ABL § 36 A er ophævet som følge af skattereformen 2009, hvorved de specifikke betingelser for at gennemfører en aktieombytning uden tilladelse, i stedet er flettet ind i ABL § 36, stk. 6 og 7. I det efterfølgende vil reglerne fra før skattereformen blive gennemgået, hvorefter de ændringer, der er lavet i den nye skattereform, vil blive gennemgået.

## 2.1. Skattefri aktieombytning

Der er mulighed for at lave en skattefri aktieombytning, hvor beskatningen udskydes fra ombytnings-tidspunktet til afståelsestidspunktet for de ny erhvervede aktier. Det kan ske for selskaber defineret i artikel 3 i direktiv 90/434/EØF jf. ABL § 36, stk. 1, 1. pkt. og § 36 A stk. 1, 1. pkt. Der er her tale om selskaber i en medlemsstat. I et bilag til direktiv 90/434/EØF er der oplyst, hvilke typer af selskaber der er omfattet af en medlemsstat. Der er for de danske selskaber tale om selskaber som uden valgmulighed og uden fritagelse er omfattet af selskabsskat i Danmark, forudsat at deres skattepligtige indkomst beregnes og beskattes i henhold til de almindelige skatteregler, der gælder for aktieselskaber. Jf. ABL § 36, stk. 1, 1. pkt. og § 36 A. stk. 1, 1. pkt. er reglerne også gældende for selskaber, der er hjemmørende udenfor EU, hvis de svarer til aktie og anpartsselskaber. Det er derudover en grundlæggende forudsætning, at der ikke er tale om en transparent enhed jf. ABL § 36, stk. 1, 5. pkt.

For at lave en skattefri aktieombytning er det et ubetinget krav, at der opnås stemmeflertal i det erhvervede selskab. Hvis der allerede er stemmeflertal, skal der opnås yderligere andele jf. ABL § 36, stk. 2, 1. pkt. og § 36 A, stk. 1, 2. pkt. Der stilles ikke krav til én vis andel af aktiekapitalen, det vil sige, at der ikke er noget krav til ombytning af majoritetsposter. Er et selskab opdelt i stemmetunge A-aktier og stemmesvage B-aktier, kan stemmeflertallet opnås ved en kapitalmæssig minoritetspost. Stemmeflertallet skal være reelt og blivende, jf. TfS 1999, 492 LSR, hvor to ejere, der hver især ejede 50 % af et selskab, lavede en aftale om, at den ene ejer skulle have midlertidigt stemmeflertal. Herefter kunne der laves en skattefri aktieombytning, hvor stemmerne igen skulle være 50/50. Der blev her givet afslag på den skattefrie aktieombytning, idet stemmeflertallet ikke var reelt eller blivende for den ene ejer. I vurderingen af om der foreligger et reelt og blivende stemmeflertal, indgår aftaler mellem ejerne, herunder aktionæroverenskomster, proforma aftaler, og en anden aftale mellem ejerne, selvom denne ikke er skriftlig. Det er ikke sikkert, at selvom der er skabt et selskabsretligt stemmeflertal, at der kan foretages en skattefri aktieombytning. Er der for eksempel en minoritets beskyttelse i form af vetoret på generalforsamlings-, bestyrelses- eller direktionniveau vil dette være til hindre for en skattefri aktieombytning. Det afgørende er, om der reelt er etableret et funktionsdygtigt stemmeflertal. Jf. TfS 2005, 132 LSR blev der givet afslag på ansøgning om tilladelse til skattefri aktieombytning, idet

stemmeflertalskravet ikke var opfyldt. Tilladelsen blev nægtet selvom, det erhvervende selskab erhvervede 2/3 af stemmer i det erhvervede selskab, men idet væsentlige beslutninger omkring driften af virksomheden samt generelt beslutninger vedrørende selskabet kun kunne træffes ved enstemmighed, blev tilladelsen nægtet, da der reelt ikke var opnået stemmeflertal.

I de fleste tilfælde er det aktier eller anparter der ombyttes, der er dog mulighed for at lave en skattefri ombytning af tegningsrettigheder, men derimod ikke af køberettigheder til aktier. Dette skyldes, at køberettigheder ikke beskattes efter ABL. Konvertible obligationer indgår heller ikke i begrebet ejerandele, de er dog omfattet af ABL, men der er her tale om en fordring, og det har ikke været hensigten med § 36 at de skulle indgå. Der er på ansøgningstidspunktet intet krav om, at ejerandelene som ønskes ombyttet, endnu ikke er kommet til deres eksistens. Derimod er der krav om, at der på ansøgningstidspunktet er en positiv egenkapital i det selskab, hvor ejerandelene ønskes ombyttet.<sup>6</sup>

### **2.1.1. Skattefri aktieombytning med tilladelse**

Ifølge ABL § 36 skal der gives tilladelse til en skattefri aktieombytning. Tilladelsen gives af skatteforvaltningens kompetencecenter for omstruktureringer. Når der skal indsendes en ansøgning om tilladelse til skattefri aktieombytning til skatteforvaltningen, skal den indeholde oplysninger om:

- Det erhvervede selskabs driftsaktivitet
- Fordelingen af aktiekapitalen i det erhvervede selskab, samt angivelse af hvornår og hvorledes aktionæren har anskaffet aktierne
- Årsagen til aktieombytningen
- Fordelingen af vederlaget, herunder til hvem, der skal udbetales et eventuelt kontantvederlag, samt hvorledes det skal udbetales
- Planer for fremtidige ændringer i ejerstrukturen

I modsætning til spaltning og tilførsel af aktiver er der ved aktieombytningen ikke krav om, at de udarbejdede dokumenter skal indsendes til skatteforvaltningen, såfremt de kræver dette. Skatteforvaltningen har egentlig tre måder at give svar på ansøgningen om aktieombytning. De kan give tilladelse, give tilladelse med vilkår, eller give afslag jf. ABL § 36, stk. 1, 3. og 4. pkt. Gives der afslag på ansøgningen om skattefri aktieombytning, eller er der efter ansøgerens vurdering stillet nogle urimelige vilkår, kan sagen indbringes for landskatteretten inden tre måneder efter afgørelsen.

---

<sup>6</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 8.2.3.3.

Ud over ovenstående generelle forhold der skal være overholdt for, at der kan laves en skattefri aktieombytning, vil der nedenfor blive gennemgået yderligere betingelser, der ligeledes skal overholdes.

### **2.1.1.1. Forretningsmæssig begrundelse**

For at der kan ske en skattefri aktieombytning med tilladelse, er det helt grundlæggende, at der skal være tale om en forretningsmæssig begrundelse. En forretningsmæssig begrundelse er ikke nærmere defineret. Der er i LV afsnit S.D.2.7.4. nævnt nogle begrundelser, som med overvejende sandsynlighed vil blive givet tilladelse til, samt hvilke der formentlig ikke vil. Selvom det ikke direkte er defineret, hvad en forretningsmæssig begrundelse er. Der er derimod i fusionsdirektivets art. 11, stk. 1, litra a defineret, hvornår skatteforvaltningen har mulighed for at give afslag på tilladelsen, fordi den forretningsmæssige begrundelse ikke er tilstrækkelig, eller fordi der helt eller delvist er tale om skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Direktivet fastslår i artiklen, at der kan være en formodning om skatteunddragelse eller skatteundgåelse, hvis der ikke er en forsvarlig økonomisk betragtning i transaktionen. Ved Leur-Bloem dommen fortolkede EF-domstolen, hvorvidt en transaktion er skatteunddragelse eller skatteundgåelse i direktivets forstand ud fra art. 11, stk. 1, litra a. Resultatet heraf blev at den enkelte myndighed skal vurdere alle faktorerne i den enkelte sag. Det blev hermed fastslået at skatteforvaltningen ikke kan give afslag, hvis der kan indsættes vilkår i ansøgningen, som forhindrer skatteunddragelse eller skatteundgåelse.<sup>7</sup>

For at skatteforvaltningen kan vurdere, om der er en forretningsmæssig begrundelse, er der krav om konkretisering af den forretningsmæssige begrundelse. Det er for eksempel ikke nok begrundelse, at transaktionen foretages af hensyn til at opnå en hensigtsmæssig koncernstruktur eller for at muliggøre et fremtidigt generationsskifte. Det er derfor vigtigt, at beskrivelsen udarbejdes omhyggeligt og nøje. Skatteforvaltningen kan, hvis de finder det nødvendigt, fastsætte vilkår for tilladelsen, blandt andet anmeldelse af væsentlige ændringer i typisk tre år, for at undgå, at der ikke forekommer skatteunddragelse. Hvis disse vilkår ikke opfyldes, er der risiko for, at dispensationen om en skattefri aktieombytning bortfalder. Der er kort nedenfor oplistet nogen af de forretningsmæssige begrundelser for, at der foretages en skattefri aktieombytning:

Når en skattefri aktieombytning anvendes i forbindelse med generationsskifte er det vigtigt, at begrundelsen for aktieombytningen er med henblik på selskabets selvstændige videreførelse, samt det beskrives hvordan generationsskiftet påtænkes, og hvorfor det er nødvendigt, at det foretages ved en skattefri aktieombytning.

---

<sup>7</sup> SU 1997,256 / C-28/95

Hæftelsesbegrænsning er et af de mest udprægede motiver til en aktieombytning, det er dog ikke begrundelse nok, hvorfor det ofte angives sammen med andre motiver, såsom generationsskifteplanlægning eller koncernomstrukturering. Der er i den nye selskabslovgivning taget udgangspunkt i, at aktie og anpartsselskaber har begrænset hæftelse. Det vil sige, at såfremt der etableres en holdingstruktur, hvorved der kan udloddes udbytte fra driftsselskabet til holdingselskabet, vil selskabets kreditorer være afskåret fra de midler, der overføres til holdingselskabet. Der er i den nye selskabslov tydeliggjort at, det skal være forsvarligt at udlodde udbytte, samt at der kun kan udloddes udbytte af de frie reserver. Derudover er der særlige bestemmelser for udlodning af ekstraordinært udbytte. Såfremt lovgivningen ikke er overholdt, skal udloddet udbytte til holdingselskabet tilbagebetales til driftsselskabet, såfremt der ikke har været tilstrækkeligt med midler i driftsselskabet til at fyldestgøre selskabets kreditorer<sup>8</sup>. Der er ingen procentuelle retningslinjer for, hvor meget der kan udloddes, det er en vurdering som selskabets bestyrelse tager ud fra, hvilket kapitalbehov selskabet har. Der vil dog normalt ikke i en skattefri omstrukturering blive stillet vilkår omkring udbytteudlodning.

Ses der på sagen omkring Midtfnys festivalen var der ikke begrænset hæftelse, idet søsterselskabet til Midtfnysfestivalen kom til at betale kreditorerne, da selskabet gik konkurs. Begrundelsen herfor var, at de to selskaber ikke havde holdt deres aktiviteter tilstrækkeligt adskilte. Ligeledes kan et moderselskab kontraktligt have forpligtet sig til at hæfte for driftsselskabets kreditorer, hvorfor den begrænsede hæftelse vil være modificeret.

Omstrukturering – kan betegnes som en forretningsmæssig begrundelse, så længe skatteundgåelse eller skatteunddragelse ikke er formålet. Der skal her både ses på selskabets og ejerens forhold i vurderingen af, hvorvidt det er forretningsmæssigt begrundet.

Da en skattefri aktieombytning udskyder beskatningstidspunktet, gør det dét attraktivt at foretage, og derfor spekulere nogen i det, for at opnå skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Såfremt formålet klart er skatteundgåelse eller skatteunddragelse, gives der afslag på den skattefrie aktieombytning. Derimod er de sager, der ligger i en gråzone mere interessante. Det forhold, at der ligger et delvist forretningsmæssigt motiv bag ansøgningen, er ikke nok til en tilladelse, såfremt der samtidig er det formål, at det er skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

---

<sup>8</sup> Den nye Selskabslov § 179, stk. 2, § 180, stk.2, § 182 og § 194, stk. 1

### **2.1.1.2. Vederlagets form og krav dertil**

For at der er tale om en aktieombytning, skal vederlaget være ejerandele i det erhvervende selskab, derudover kan der være et kontant vederlag jf. ABL § 36, stk. 2, 1. pkt. Der er ikke længere nogen grænse for størrelsen af det kontante vederlag. Det kontante vederlag kan bestå af kontanter, gælds-brev og løbende ydelser<sup>9</sup>. I ABL § 36 er der ikke noget krav til fastsættelsen af værdierne i en ombytning, men det er der til gengæld i den nye selskabslov, hvor der er krav om at der laves en vurderingsberetning fra en uvildig vurderingsmand, når der gennemføres en nystiftelse eller en kapitalforhøjelse ved apportindskud, hvilket er de metoder der anvendes ved aktieombytning. Der må ikke ske formueforrykkelse mellem de erhvervende parter ved aktieombytningen.

### **2.1.1.3. Aktieombytningsdatoen**

Fastsættelse af aktieombytningsdatoen findes i FUSL § 5, stk. 1 og 3. Heraf fremgår det, at aktieombytningsdatoen skal være sammenfaldende med skæringsdatoen for det erhvervede selskabs regnskabsår. En aktieombytning kan ikke foretages med tilbagevirkende kraft jf. ABL § 36, stk. 4, 2. pkt., som en spaltning eller tilførsel af aktiver kan. Der er en undtagelse hertil i SEL § 31 stk. 3. Stiftes der et nyt selskab i forbindelse med aktieombytningen, vil ombytningsdatoen være den dag hvor selskabet stiftes. Er det erhvervede selskab derimod et eksisterende selskab, vil ombytningsdatoen være den dag hvor kapitalforhøjelsen vedtages i selskabet<sup>10</sup>.

Ophører eller etableres der en koncernforbindelse ved ombytningen jf. SEL § 31 C, anvendes ophørs- eller etableringsdatoen som ombytningsdato jf. FUSL § 5, stk. 3. I SEL § 31, stk. 3, 6.-9. pkt. står der, at en koncernforbindelse vil blive anset som etableret ved indkomstårets begyndelse. Stiftes der et nyt selskab i forbindelse med ombytningen, og selskabet ikke tilføjer aktiver eller passiver fra selskaber, som ikke er en del af koncernen. Endvidere gælder det at, hvis et selskab ved stiftelsen bliver ultimativt moderselskab, vil betingelserne kun være gældende, hvis der ikke etableres eller ophører en koncernforbindelse mellem andre selskaber. I afsnit 3.3.1.3. under spaltning er der vist et eksempel herpå.

### **2.1.1.4. Frister**

En aktieombytning skal være gennemført indenfor en periode på seks måneder fra første ombytningsdag, jf. ABL § 36 stk. 4, som er den dag, hvor tilbuddet om ombytning sker, det vil sige at vederlaget skal overdrages senest seks måneder efter ombytningsdagen. Er der flere aktionærer, der ejer det er-

---

<sup>9</sup> Generationsskifte - Omstrukturering, kap. 9 afsnit 1.1.2.

hvervede selskab, kræver det at det erhvervende selskab har indgået aftaler med så mange aktionærer, at der herved er opnået flertallet af stemmerne. Den enkelte aktionær kan selv vælge, om de vil anvende reglerne om skattefrihed. De aktionærer, der først acceptere tilbuddet efter seks måneders fristen, kan ikke bruge reglerne om skattefrihed.

Der kan gives dispensation fra seks måneders fristen i særlige tilfælde, for eksempel hvor vederlaget afhænger af selskabets fremtidige resultater, samt hvis der er tale om et nystiftet selskab. Det er skatteforvaltningen, der kan give dispensation fra seks måneders fristen. Overskrides fristen uden dispensation bliver aktieombytning skattepligtig.<sup>11</sup> Sker der væsentlige ændringer efterfølgende til tilladelsen, er der en anmeldelsesfrist på tre måneder forud for den påtænkte disposition, når der er tale om en forudsigelig disposition. Hvis der derimod ikke er tale om en forudsigelig disposition er fristen en måned efter dispositionen. Overholdes fristen ikke kan det medføre, at hele tilladelsen ændres, således at det bliver en skattepligtig aktieombytning. Der er i det efterfølgende afsnit oplyst hvilke væsentlige ændringer, der kan være tale om.

#### **2.1.1.5. Væsentligt ændrede forhold**

Et af de vilkår skattemyndighederne i praksis stiller er, at der ved en skattefri aktieombytning skal ske anmeldelse af væsentlige ændringer i en treårig periode efter ombytningen, jf. LV afsnit S.G.18.7. Formålet med kravet er at forebygge, at ombytningen bliver et redskab til skatteundgåelse. Ved der kræves anmeldelse af væsentlige ændrede forhold sikres det, at alle relevante oplysninger fremkommer, samt at væsentligt ændrede forhold bliver vurderet i forhold til ombytningen. Den treårige periode kan dog lempes. Det er en vurdering skatteforvaltningen foretager, ud fra den konkrete sag. Ved vurderingen af om en ændring af et forhold er væsentlig, skal der tænkes på, hvorvidt forholdet havde haft en betydning for den forretningsmæssige begrundelse, hvis det havde eksisteret på ansøgningstidspunktet, samt om der ville have været givet tilladelse til ombytningen. Hvis det er tilfældet skal forholdet anmeldes. Skatteforvaltningen kontrollerer i disse tilfælde, om ændringen er i overensstemmelse med den oprindelige tilladelse, samt om ændringen kunne have været forudset ved den oprindelige ansøgning, samt hvorvidt der er tale om skatteundgåelse. Såfremt skatteforvaltningen finder at forholdet er skatteundgåelse, vil den oprindelige tilladelse blive tilbagekaldt. Undlades det at oplyse om ændringerne, vil det højst sandsynligt medføre, at tilladelsen bliver tilbagekaldt. For at skatteforvaltningen ikke skal tilbagekalde den oprindelige tilladelse, er der blandt andet et krav om, at de ændrede forhold ligeledes har en forretningsmæssig begrundelse. Nedenfor er gennemgået væsentlig ændrede forhold, der skal anmeldes. Dette er ikke en udtømmende gennemgang:

---

<sup>10</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 8.4.1.

<sup>11</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 8.2.4.2.



Afståelse af ejerandele i datterselskaber:

Udgangspunktet for skattefri aktieombytning er, at der ikke sker afståelse af aktierne i en periode på minimum tre år. Det omfatter både salg af aktier og kapitaludvidelse. Det er ikke udelukket at få tilladelse til en skattefri aktieombytning, såfremt det ikke er hensigten at eje aktierne i tre år, men det er heller ikke typisk, at få tilladelse til at gøre det skattefrit. Hvis der er tale om en forudset beslutning efter tilladelsen, skal det anmeldes, og vil formentlig betyde at den oprindelige tilladelse vil blive tilbagetrukket. Er der derimod tale om en uforudset beslutning, såsom død eller anden invaliditet af en betydningfuld aktionær, der umuliggør selskabets fortsatte drift, er salg en fornuftig forretningsmæssig beslutning. Det skal være en uforudset hændelse for, at skatteforvaltningen vil godkende afgørelsen. Den treårige periode er ikke en fast ramme, men skatteforvaltningen kan heller ikke sætte et krav på ubestemt tid. Omvendt kan skatteyderen heller ikke planlægge at sælge aktierne, efter de tre år udløber, på tidspunktet hvor tilladelsen gives, uden at oplyse det i ansøgningen om skattefri aktieombytning eller meddele det efterfølgende. I et sådant tilfælde vil tilladelsen formentlig blive tilbagetrukket. Der kan godt gives en tilladelse til en kapitaludvidelse efterfølgende, i det omfang, at der ligger en forretningsmæssig begrundelse herfor. Det kan for eksempel være, hvis aktiviteten i det erhvervede selskab skal udvides, eller der er behov for yderligere likviditet, som kapitaludvidelsen ville give, ligegyldigt om kapitalen kommer fra eksisterende aktionærer eller tredjemand.

Ændring i datterselskabets kapitalforhold:

En kapitalforhøjelse i et datterselskab, som er tegnet af andre end aktionærerne. Det vil som udgangspunkt ses som en afståelse af aktier, se afsnittet herom ovenfor. Der er dog ikke særlige regler om udstedelse af aktier til medarbejdere, men en sådan disposition vil normalt have en forretningsmæssig begrundelse, og dermed mindske risikoen for skatteundgåelse. Det er derfor ikke usandsynligt, at en anmeldelse heraf ikke vil have betydning for den oprindelige tilladelse. En kapitalnedsættelse skal ligeledes meddeles til skatteforvaltningen. Er der her tale om en helejerskabsombytning, altså hvor aktionæren ejer alle aktierne i ombytningen, og hvor holdingselskabet efter gennemførelsen stadig har helejerskab, vil det næppe betyde, at den oprindelige tilladelse vil blive trukket tilbage. I andre kapitalnedsættelses situationer skal det ses som en afståelse.

Ændring i forholdet mellem aktieklasser eller aktionærerne indbyrdes:

Hvis der sker ændringer i aktieklassernes status, enten ved der opdeles i flere aktieklasser, eller der sker reducere til en aktieklasser, hvor der oprindeligt var flere aktieklasser eller ændringer i aktieklassernes rettigheder, skal anmeldes til skatteforvaltningen. Ligeledes gælder det, at hvis der laves ændringer i anparts-/aktionæroverenskomster af samme karakter som nævnt ovenfor. Det skyldes, at der reelt kan være tale om en afståelse, for eksempel ved en indskrænkelse af en aktieklasses ret til udbytte. Et eksempel herpå kan være, hvor forældre har en aktieklasser i et selskab og børnene en an-

den, og der her sker en indskrænkning af rettighederne, således at forældrene ikke har ret til udbytte, vil dette ses som afståelse fra forældrene til børnene.

Udlodninger:

Hvis der udloddes udbytte der overstiger årets resultat, hvad enten det er ordinært eller ekstraordinært skal dette anmeldes, såfremt det er til aktionærene, medmindre det er angivet i den oprindelige ansøgning. Det ses ofte i de situationer, hvor der etableres en holdingstruktur, idet der ønskes at de frie reserver i driftsselskabet udloddes op i holdingselskabet. Det vil ikke skulle anmeldes, men er det derimod udbytte til den enkelte aktionær, skal det fremgå af ansøgningen, ellers skal det anmeldes efterfølgende. Konsekvensen af manglende anmeldelse kan være, at den skattefri aktieombytning bliver skattepligtig.

Omstruktureringstiltag:

Aktieombytning vil oftest være som et led i en omstrukturering eller generationsskifte, hvor der udover aktieombytning oftest vil gennemføres en spaltning, tilførsel af aktiver med videre. Såfremt der ikke ansøges om hele omstruktureringen samlet, skal der ved ansøgning om de yderligere tiltag oplyses om den skattefri aktieombytning. Der gives næsten altid tilladelse hertil, såfremt de subjektive og objektive betingelser for spaltning eller tilførsel af aktiver er opfyldt.

Salg af aktivitet i datterselskab:

Frasalg af aktiviteten i et driftsselskab eller en del af, den skal ligeledes anmeldes. Der er dog tvivl om, hvornår det skal anmeldes. Det skal anmeldes i de situationer, hvor hele aktiviteten sælges, men er det kun et driftsaktiv, der sælges, skal det ikke anmeldes. Såfremt der er tvivl, anmeldes det til skatteforvaltningen.

#### **2.1.1.6. Skattemæssige konsekvenser**

Årsagen til der kan laves en skattefri aktieombytning er, at situationer som generationsskifte eller strukturtilpasning kan risikere, at forringe selskaberne likviditetsmæssigt, idet en aktieombytning ellers ville blive set som afståelse af aktier og derfor udløse en beskatning. I stedet vil der ved skattefri aktieombytning ske en udskydelse af beskatningstidspunktet, og selskaberne kan derfor bruge likviditeten til at udvikle deres virksomhed. For aktionærene betyder det, at de ombyttede aktier ikke kommer til beskatning på ombytningstidspunktet, men derimod ved afståelse af de ny erhvervede aktier. Der sker fuld succession på aktierne, således at anskaffelsessum og tidspunkt på de tidligere aktier overdrages til de nye aktier jf. FUSL § 11, stk. 1. Modtages der et kontantvederlag ved aktieombytningen beskattes det efter de almindelige regler i ABL. For det erhvervede selskab er aktierne erhvervet

til den anskaffelsessum, der var på ombytningstidspunktet. Der er ved aktieombytningen ikke nogen særlige forhold omkring sambeskatning, der skal tages højde for, det kan etableres i overensstemmelse med de almindelig gældende regler.

### **2.1.2. Skattefri aktieombytning uden tilladelse**

I 2007 blev der i lov nr. 343 af 18. april 2007 åbnet op for muligheden for at lave en skattefri aktieombytning uden, at der skal ansøges om tilladelse fra skatteforvaltningen. Lovgrundlaget for en skattefri aktieombytning uden tilladelse er i ABL § 36 A. En aktieombytning uden tilladelse giver mulighed for, at lave en skattefri aktieombytning uden der ligger en forretningsmæssig begrundelse, hvilken er den store forskel i forhold til en aktieombytning med tilladelse. Der er derimod en regel om, at de ombyttede aktier skal ejes i tre år efter ombytningen.

Betingelserne for en skattefri aktieombytning uden tilladelse, som vil blive gennemgået nedenfor.

#### **2.1.2.1. Vederlagets form og krav dertil**

Vederlaget for en skattefri aktieombytning uden tilladelse skal ske i aktier, samt et eventuelt kontant vederlag. Der er ikke nogen grænse for størrelsen af det kontante vederlag, der er derimod indsat en betingelse om, at mindst én aktionær mindst modtager én aktie i det erhvervede selskab jf. ABL § 36, stk. 2. Det kontante vederlag skal beskattes som aktieavance efter ABL. Der er ikke forskel på reglerne for vederlaget, ved en skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse. Det er ligeledes gældende, at værdierne i en ombytning skal fastsættes, i en vurderingsberetning fra en uvildig og sagkyndig vurderingsmand, Vurderingen skal ske ved nystiftelse og ved kapitalforhøjelse ved apportindskud. Der må ikke ske formueforrykkelse ved aktieombytningen mellem de erhvervende parter.

#### **2.1.2.2. Frister**

Som ved en skattefri aktieombytning med tilladelse er der uden tilladelse også krav om, at aktieombytning skal være gennemført indenfor en periode på seks måneder fra første ombytningsdag jf. ABL § 36, stk. 4. Det vil sige at vederlaget skal overdrages senest seks måneder efter ombytningsdagen. Der kan gives dispensation i særlige tilfælde, for eksempel hvor vederlaget afhænger af selskabets fremtidige resultater. Det erhvervende selskab skal på selvangivelsen, angive det år, hvor ombytningen er sket, at der er sket en skattefri aktieombytning uden tilladelse jf. ABL § 36 A, stk. 9. Overholdes reglen om de seks måneder ikke, samt der ikke er søgt dispensation, kan det medføre at aktieombytningen

bliver skattepligtig. Hvorimod hvis det ikke er angivet på selvangivelsen, er der tale om, at selvangivelsen ikke er behørig, men det vil ikke medføre, at aktieombytningen bliver skattepligtig.

### **2.1.2.3. Succession**

For at lave en skattefri aktieombytning er det et krav, at aktionærerne succederer i anskaffelsestid og anskaffelsessum jf. FUSL § 11, stk. 1. For en skattefri aktieombytning uden tilladelse er der et yderligere krav jf. ABL § 36 A, stk. 4, 2. pkt. Det har betydning for en aktionær, der før en ombytning, både har aktier i det erhvervende og det erhvervede selskab. Alle aktierne skal behandles som var de anskaffet på ombytningsdagen, herunder dem han besad før ombytningen. Det er ikke gældende, hvis han har ejet alle sine aktier i begge selskaber i mere end tre år, forud for ombytningen. Der er ligeledes et krav, at de aktier der er erhvervet ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse, skal behandles, som om de var erhvervet på ombytningstidspunktet for den oprindelige anskaffelsessum. De særlige krav der er til en skattefri aktieombytning uden tilladelse, er for at sikre, at der ikke bliver spekuleret i ABL, samt der indirekte ligger en forretningsmæssig begrundelse bag aktieombytningen.

### **2.1.2.4. Udbytte**

Som nævnt i afsnit 2.1.1.5. er der for en skattefri aktieombytning med tilladelse krav om, at der skal ske anmeldelse, såfremt der udloddes mere i udbytte end årets resultat i en treårig periode fra ombytningstidspunktet til aktionæren. Ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse må der ikke ske udlodning ud over årets ordinære resultat med tillæg af det erhvervende selskabs tidligere års ordinære resultat som ikke tidligere er udloddet tilbage til det indkomstår før erhvervelsen jf. ABL § 36 A, stk. 7. Er der år med negativt resultat, skal dette modregnes i det beløb, der kan udloddes. Dette er klart en begrænsning i reglerne om skattefri aktieombytning uden tilladelse, idet det ikke er muligt at udlodde overskydende likviditet fra et driftsselskab til et holdingselskab i de første tre år efter ombytningen. Hermed er det ikke muligt at reducere den driftsmæssige risiko, og fjerne den overskydende likviditet, som kan investeres i andre aktiviteter fra holdingselskabet. Skatteforvaltningen kan ikke give tilladelse til at udlodde yderligere, når ombytningen sker uden tilladelse. Formålet med reglen er, at det ikke er muligt at udlodde de frie reserver og dermed få værdien til at falde i selskabet, for derefter at kunne sælge selskabet med en mindre eller ingen avance.<sup>12</sup>

---

<sup>12</sup> SR.2009.0146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”

### **2.1.2.5. Skattemæssige konsekvenser**

Grunden til at der laves skattefri aktieombytning uden tilladelse er den samme som ved med tilladelse, nemlig at udskyde beskatningstidspunktet, således bliver likviditeten i selskabet.

For aktionæren sker der ved en skattefri aktieombytning fuld succession, således at den skattemæssige position på de ombyttede aktier overdrages til de nye erhvervede aktier, både hvad gælder anskaffelsestidspunkt, anskaffelsessum og anskaffelsesintention jf. FUSL § 11, stk. 1. Som nævnt i afsnit 2.1.2.3. anses alle aktierne for erhvervet på ombytningstidspunktet, reglen er indsat for at sikre, at der ikke sker omgåelse af reglen i ABL § 9 om skattefrihed for selskaber. Årsagen til, at det gælder for alle aktier er, at der ellers ved anvendelse af FIFO og gennemsnitsmetoden kan opnås en skattefrihed for aktier, der reelt set er ejet under tre år.

Konsekvensen for det erhvervende selskab ved aktieombytning uden tilladelse er, at aktierne anses for at være erhvervet til den oprindelige anskaffelsessum på ombytningstidspunktet, såfremt denne ikke er højere end handelsværdi. Hvilket er anderledes end ved en aktieombytning med tilladelse, hvor aktierne anses som erhvervet til handelsværdi på ombytningstidspunktet. Skatteforvaltningen har ikke mulighed for at give tilladelse til andet. Der er i ABL § 36 A, stk. 6 indsat en betingelse for der erhvervende. Har det erhvervende selskab på ombytningstidspunktet uudnyttede fradragsberettigede tab på aktier, kan disse tab ikke fradrages i gevinst ved afståelse af aktier i det erhvervede selskab.

Er der særlige omstændigheder, såsom sygdom eller uforudsete omstændigheder, kan skatteforvaltningen give tilladelse til, at ombytningen bliver med tilladelse efter ABL § 36. Det kan være aktuelt, hvis det er mest hensigtsmæssigt, at sælge aktierne før den treårig periode er gået. Ellers vil sådan en situation blive skattepligtig og selskabet skal beskattes af avancen ud fra den oprindelige anskaffelsessum.

### **2.1.2.6. Skattereformens ændringer til skattefri aktieombytning uden tilladelse**

Folketinget vedtog den 28. maj 2009 lovforslag L 202, der blandt andet omhandler ændringer til skattefrie omstruktureringer uden tilladelse for selskaber.

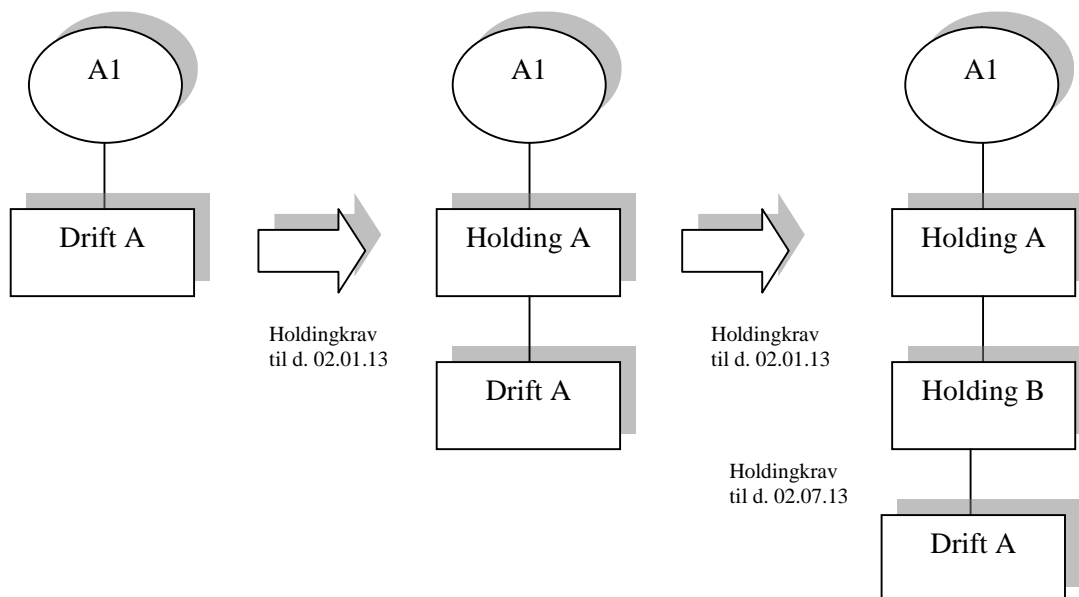
Tidligere stod reglerne om skattefri aktieombytning uden tilladelse i ABL § 36 A, denne lov er blevet ophævet, og i stedet er reglerne blevet flettet ind i ABL § 36, som tidligere kun vedrørte skattefri aktieombytning med tilladelse. De særlige regler der er for skattefri aktieombytning uden tilladelse, er nu i ABL § 36, stk. 6 og 7. Ellers er det som udgangspunkt de samme regler for en skattefri aktieombytning med tilladelse som en uden tilladelse.

Ændringerne er i hovedtræk:

- Holdingkravet
- Ingen udbyttebegrænsning

I skattereformen er der indsat et nyt krav til skattefri aktieombytning uden tilladelse som er indsat i ABL § 36, stk. 6, 3. pkt., Det nye krav er et treårigt holdingkrav. Dette betyder, at gennemføres der en skattefri aktieombytning uden tilladelse, må det erhvervende selskab ikke afstå aktier i det erhvervede selskab i en periode på tre år efter ombytningstidspunktet. Der kan godt gennemføres en ny skattefri omstrukturering, uden det medfører at afståelsen bliver skattepligtig, såfremt der ikke sker vederlæggelse med andet end aktier. Sker der en efterfølgende skattefri omstrukturering, kan aktierne i selskabet være omfattet af både restløbetiden for den forudgående aktieombytning samt et nyt holdingkrav for den efterfølgende skattefrie omstrukturering. Hele den skattefrie omstrukturering vil blive skattepligtig, hvis aktierne afstås inden de tre år fra den forudgående aktieombytning. Er der gået tre år fra den forudgående aktieombytning, men ikke tre år fra den efterfølgende skattefrie omstrukturering, er det kun den efterfølgende omstrukturering, der vil blive skattepligtig, såfremt aktierne afstås<sup>13</sup>.

Holdingkravet er illustreret nedenfor:



Figur 2.

I figuren ovenfor er holdingkravet illustreret. Der er først foretaget en skattefri aktieombytning uden tilladelse, hvorefter der senere er foretaget endnu en skattefri aktieombytning uden tilladelse. I eksem-

---

<sup>13</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

plet har A1 indskudt sine aktier i selskabet Drift A. Holding A's ombytnings tidspunktet er den 1. januar 2010, holdingkravet vil være frem til den 1. januar 2013, hvorefter aktierne i Drift A kan sælges skattefrit. Herefter foretages der endnu en aktieombytning, hvor Holding A indskyder aktierne i Drift A i Holding B. Der opstår her endnu et holdingkrav. Ombytningsdatoen er 1. juli 2010, der vil derfor være et holdingkrav frem til d. 1. juli 2013, før aktierne i Drift A kan sælges skattefrit.

Den tidligere regel om, der ikke kan udloddes mere end årets ordinære resultat med tillæg af det erhvervende selskabs tidligere års ordinære resultat, som ikke tidligere er udloddet er ophævet, således at der ikke længere er nogen begrænsning for udlodning af udbytte. Grunden til, at dette krav er ophævet skyldes, at treårs reglen for selskabers skattefrie salg af aktier er ophævet, hvorfor udbyttebegrænsningen mister sin effekt.<sup>14</sup> Der ville tidligere have været ansøgt om tilladelse, for at kunne udlodde de frie midler i driftsselskabet op i holdingselskabet for eksempel for, at investerer i nye aktiviteter eller for at minimere risikoen for tab i driftsselskabet. Det vil have stor betydning for etablering af en holdingstruktur, og det må antages, at de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse bliver mere attraktivt på grund af ophævelsen af udbyttebegrænsningen.

Ud over de væsentlige ændringer som er nævnt ovenfor, er reglen i den tidligere ABL § 36 A, stk. 6 om, at det erhvervende selskab ikke kan fradrage uudnyttede tab på aktier i gevinster ved afståelse af aktier i det erhvervede selskab udgået. Derudover er reglen om aktierne i det erhvervede selskab er anskaffet på ombytnings tidspunktet til den oprindelige anskaffelsessum ophævet. Aktierne i det erhvervede selskab er anskaffet på ombytnings tidspunktet til handelsværdien.

### **2.1.3. Sammenligning af skattefri aktieombytning med og uden tilladelse**

Ud fra ovenstående afsnit er der fordele og ulemper ved at foretage en skattefri aktieombytning henholdsvis med – eller uden tilladelse.

En af de markante forskelle mellem en skattefri aktieombytning med og uden tilladelse er, at der ved skattefri aktieombytning med tilladelse er krav om, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse for ombytningen, hvilket ikke er gældende for en skattefri ombytning uden tilladelse. En skattefri aktieombytning vil derfor kunne anvendes i de situationer, hvor der ikke er nogen forretningsmæssig begrundelse.

En anden forskel på skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse er, at ved en ombytning med tilladelse kan skatteforvaltningen indsætte vilkår til ombytningen, blandt andet at i tre år efter ombytnin-

gen skal væsentlige ændringer, anmeldes til skatteforvaltningen, og tilladelsen kan herved blive omstødt med den konsekvens, at den bliver skattepligtig.

Ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse er der krav om, at vederlagsaktierne og den eventuelle udligningssum skal overføres til handelsværdi. Det er ikke gældende for en skattefri aktieombytning med tilladelse.

Derudover er der ved lovforslag L 202 af 22. april 2009 indført et holdingkrav, der betyder, at det erhvervende selskab ikke må afstå aktierne i det erhvervede selskab i en treårig periode efter ombytningsdagen af den skattefrie aktieombytning uden tilladelse. Der kan søges tilladelse til at afstå aktierne før tid. Det vil også være muligt, at foretage en omstrukturering, hvis omstruktureringen ikke vederlægges med andet end aktier. Det treårige holdingkrav er kun gældende for skattefri aktieombytning uden tilladelse. Kravet er indsat, idet udbyttebegrænsningen som tidligere var gældende for skattefrie aktieombytninger uden tilladelse, er ophævet, som følge af ændringerne i beskatningen af aktieindkomst for selskaber.

Ophævelsen af udbyttebegrænsningen for skattefrie aktieombytninger uden tilladelse gør, at det i flere situationer, hvor der indskydes et holdingselskab, vil være mere fordelagtigt at foretage den skattefrie aktieombytning uden tilladelse. Det forudsætter, at det ikke er en kompleks og omfangsrig aktieombytning.

Der er andre forhold, der taler for at gennemføre aktieombytningen med tilladelse. Det er blandt andet, at opgørelsen af handelsværdier for vederlagsaktier og kontant vederlag kan være svære at fastsætte. Der er hermed en risiko for, at skatteforvaltningen har et anden synspunkt til handelsværdierne, og derved risikeres det, at aktieombytningen bliver skattepligtig. Specielt i situationer, hvor der er interessefællesskab, vil handelsværdierne være svære at opgøre, og skatteforvaltningen vil kunne anfægte værdierne, der er anvendt.

Har ledelsen en forventning om salg af det erhvervede selskab indenfor tre år, skal der ligeledes søges om tilladelse. Holdingkravet ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse forhindre denne mulighed, og ombytningen vil blive skattepligtig, hvis ikke der er ansøgt om tilladelse.

Der er ligeledes en fordel i at lave en samlet ansøgning, såfremt aktieombytningen er en del af en større omstrukturering, hvor der skal søges om tilladelse til nogen af de øvrige omstruktureringer, idet der ellers kan være en risiko for, at nogen af omstruktureringerne kan gennemføres, mens andre ikke kan, og man derved står med en halvt gennemført omstrukturering.

Efter vedtagelsen af skattereformen er det blevet mere fordelagtigt, at gennemfører skattefrie aktieombytninger uden tilladelse i situationer, hvor der ønskes en simpel holdingstruktur, for eksempelvis at

---

<sup>14</sup> SR.2009.0146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”



afgrænse risikoen og udlodde udbytte. Der vil dog stadig være rådgivere, som vil arbejde ud fra et forsigtighedsprincip. Det vil især være i situationer, hvor der er usikkerhed om selskabernes fremtidige planer om salg, hvor handelsværdierne er svære at fastsætte, eller hvis der er interessefællesskab og i situationer, hvor aktieombytningen er en del af en større omstrukturering. Det skyldes, at det vil få en stor skattemæssig konsekvens, hvis skatteforvaltningen anfægter værdierne ved gennemførelsen af en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

## **2.2. Skattepligtig aktieombytning**

Ved en skattepligtig aktieombytning anses aktierne, der ombyttes, som afstået for den erhvervende, og der sker beskatning af avancen efter ABL. Avancen opgøres som afståelsessummen fratrukket anskaffelsessummen. I skattereformen 2009 er der ændret på reglerne for beskatning af aktier. Først vil vi gennemgå de hidtidige regler, og herefter vil vi komme ind på hvilke ændringer, der er sket som følge af skattereformen.

### **2.2.1. Hittidige regler:**

Når der ses på de hidtidige regler for aktieavance, skal der skelnes mellem ejertid over eller under tre år, når det afstående er et selskab. Når den afstående er en person, skal der skelnes mellem om det er børsnoterede eller unoterede aktier.

#### **2.2.1.1. Personer:**

Gevinst på aktier bliver jf. ABL § 12, stk. 1 indregnet i den skattepligtige indkomst som aktieindkomst jf. PSL § 4 a. Tab på unoterede aktier bliver jf. ABL § 13, stk. 1 modregnet i anden aktieindkomst. Er der negativ aktieindkomst, beregnes der er en negativ skat som modregnes i slutskatten. Jf. ABL § 13, stk. 2 er tab på børsnoterede aktier ikke omfattet af ABL § 13, stk. 1. Tab på børsnoterede aktier bliver derimod modregnet i udbytter og gevinster fra børsnoterede aktier jf. ABL § 14, stk. 1. Yderligere tab, der ikke kan fradrages i udbytter og gevinster, kan fradrages i efterfølgende indkomstårs udbytter og gevinster fra børsnoterede aktier jf. ABL § 14, stk. 2. Jf. ABL § 14, stk. 3 kan tab overdrages til udbytter og gevinster ved børsnoterede aktier for ægtefæller.

### **2.2.1.2. Selskaber:**

Jf. ABL § 8, stk. 1 bliver gevinster ved aktier, som er ejet mindre end tre år, beskattet i den skattepligtige indkomst og jf. ABL § 8, stk. 2 bliver tab på aktier ejet under tre år modregnet i selskabets anden aktieindkomst. Når der er tale om aktier, ejet i mere end tre år, er gevinsten ved salg jf. ABL § 9, stk. 1 skattefri og skal ikke indregnes i den skattepligtige indkomst, derfor er tab på aktier ejet mere end tre år ikke fradragsberettiget jf. ABL § 9, stk. 2.

### **2.2.1.3. Fælles for personer og selskaber**

Opgørelsesmetode for afståelse af aktier for både selskaber og personer er efter realisationsprincippet jf. ABL § 23, stk. 1. Det vil sige, at gevinster og tab indregnes i den skattepligtige indkomst i det indkomstår, hvor afståelsen realiseres. Skatteforvaltningen kan give tilladelse til anden opgørelsesmetode jf. ABL § 23, stk. 3, som for eksempel lagerprincippet. Gevinster og tab skal opgøres efter gennemsnitsmetoden jf. ABL § 24, stk. 1. Gennemsnitsmetoden er hvis der er købt aktier i det samme selskab af flere gange, så skal den gennemsnitlige anskaffelseskurs anvendes ved opgørelsen af avancen. Det har ingen betydning, hvis hele beholdningen afstås. Beskatningen af indkomst fra aktier for selskaber sker med selskabsskatteprocenten der i dag er 25 %. Beskatningen af aktieindkomst for personer sker i 2009 med en skatteprocent på 28 % af de første 48.300 kr. herefter 43 % af indkomsten mellem 48.300 kr. og 106.100 kr. og herefter beskattes resten med en skatteprocent på 45 % jf. PSL § 8 a, stk. 1 og 2, såfremt personen er gift, og ægtefællen ikke selv udnytter grænsen for aktieindkomst, vil satsene være det dobbelte, da det er muligt at anvende ægtefællens fradrag.

### **2.2.2. Skattereformens ændringer af beskatningen af aktieavance**

For personer, er der ikke sket ændringer i måden aktieindkomst beskattes i forbindelse med den nye skattereform, det eneste der er ændret er skatteprocenten. Til gengæld er der sket væsentlige ændringer til selskabers beskatning af indkomst fra aktier. Den hidtidige grænse med ejertid over eller under tre år er fjernet. Derimod er der indført en sondring mellem datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og porteføljeaktier.

### **2.2.2.1. Personer**

Ændringerne i den nye skattereform, er for personer, at beskatningen af aktieindkomst på henholdsvis 43 % og 45 % er afskaffet, og fremover skal der kun betales 42 % i skat af aktieindkomst, der overstiger 48.300 kr. (2009) jf. § 1, stk. 17 i lov nr. 459 af 12. juni 2009.

### **2.2.2.2. Selskaber**

Den nye definition af aktier er baseret på ejerskabet frem for ejertid. Den prioriterede rækkefølge er først egne aktier, næst er næringsaktier, herefter datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier og sidst porteføljeaktier, reglerne der står foran går forud<sup>15</sup>. De nye regler træder i kraft fra indkomstår 2010, bagud forskudte indkomstår er derfor allerede startet på de nye regler, medmindre aktierne er afstået i perioden fra den 1. april til 22. april 2009. Nedenfor vil de nye regler blive opridset, der vil dog ikke ses på næringsaktier, da der er afgrænset herfra jf. afsnit 1.3.

Egne aktier:

I ABL er der indsat § 10, hvori det fremgår, at gevinster og tab ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Dette gælder både for ejerskab over eller under 10 %.

Koncernselskabsaktier:

Jf. ABL § 4 B er koncernselskabsaktier aktier, hvor aktieejeren og det selskab, hvori der ejes aktier, sambeskattet efter SEL § 31, national sambeskatning og SEL § 31 A, internationalsambeskatning, der skal ikke være valgt internationalsambeskatning, der skal bare kunne vælges internationalsambeskatning.

---

<sup>15</sup> Lov nr. 525 af 12. juni 2009

Der er tale om sambeskatning, når der er etableret et koncernforhold, jf. SEL § 31 C er det når et selskab:

- Besidder flertallet af stemmerettighederne i et datterselskab,
- Er selskabsdeltager, og har ret til at udnævne eller afsætte et flertal af medlemmerne i et datterselskabs øverste ledelsesorgan,
- Er selskabsdeltager, og har ret til at udøve bestemmende indflydelse over et datterselskabs driftsmæssige og finansielle ledelse på grundlag af vedtægter eller aftale med dette,
- Er selskabsdeltager og på grundlag af aftale med andre deltagere råder over flertallet af stemmerettighederne i et datterselskab eller
- Besidder kapitalandele i et datterselskab og udøver en bestemmende indflydelse over dets driftsmæssige og finansielle ledelse.

Gevinster og tab ved afståelse af koncernselskabsaktier skal ikke medregnes i den skattepligtige indkomst jf. § 8 i ABL. Dette gælder uanset ejertiden. Ejer et koncernselskab 9 % af et koncernselskab, mens et andet selskab i koncernen ejer de resterende 91 % kan det første selskab med de 9 % stadig afstå skattefrit, da de indgår i en koncern, og begge vil være omfattet af bestemmelserne om koncernselskabsaktier.

Datterselskabsaktier:

Datterselskabsaktier er, hvor et selskab ejer mindst 10 % af aktiekapitalen i et andet selskab, jf. den nye § 4 A i ABL. Gevinster og tab på datterselskabsaktier medregnes ikke i den skattepligtige indkomst jf. ABL § 8.

Porteføljeaktier:

Ved porteføljeaktier forstås de aktier som ikke er koncernselskabsaktier eller datterselskabsaktier, samt hvor der ikke er tale om egne aktier jf. ABL § 9. Det er som udgangspunkt aktier, hvor der ejes mindre end 10 % af aktiekapitalen. Ejers der aktier i udenlandske selskaber, vil de også blive betragtet som porteføljeaktier, i de tilfælde, hvor beskatningen af udbytte ikke frafaldes eller nedsættes efter bestemmelserne om moder-/datterselskabsdirektivet eller efter bestemmelserne i en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst, uanset ejerandel.

Jf. ABL § 9 indregnes gevinster og tab på porteføljeaktier fuldt ud i den skattepligtige indkomst. Efter ABL § 23, stk. 5 skal porteføljeaktier beskattes efter lagerprincippet. Det vil sige, at gevinster og tab opgøres som forskellen mellem aktiernes værdi primo og ultimo indkomståret. For aktier anskaffet i indkomståret opgøres gevinster og tab som forskellen mellem anskaffelsessummen og værdien ultimo indkomståret, og ved afståelse i indkomståret som forskellen mellem værdien af aktierne primo ind-

komståret og afståelsessummen. Tab på porteføljeaktier modregnes i den skattepligtige indkomst jf. ABL § 9, stk. 2.

Selskaber kan vælge at anvende realisationsprincippet på gevinster og tab på noterede aktier jf. ABL § 23, stk. 6. Det er dog et krav, at princippet skal bruges på alle selskabets noterede aktier, og tab på sådanne aktier kan kun modregnes i gevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier. Tab der ikke kan anvendes i indkomståret, kan dog anvendes i efterfølgende indkomstårs gevinster på realisationsbeskattede porteføljeaktier. Har selskabet valgt, at anvende lagerprincippet på de noterede aktier, kan dette ikke senere ændres til realisationsprincippet, derimod kan det godt ændres, hvis der er valgt realisationsprincippet, og der senere ønskes lagerprincippet.

Skift af skattemæssig status:

I ABL er der indsat en ny paragraf omkring, hvis der sker skift i den skattemæssige status jf. ABL § 33 A. Heri står der, at såfremt der sker skift i status på aktier, skal det anses som afståelse og ny anskaffelse til handelsværdien. Hvis for eksempel en porteføljeaktie skifter status til en datterselskabsaktie eller koncernselskabsaktie, skal der ske beskatning af gevinsten eller tabet, der er på porteføljeaktien. Uanset om den er opgjort efter lagerprincippet eller realisationsprincippet, og aktien får herefter den handelsværdi, som den er beskattet af som anskaffelsessum. Sker det omvendt, således at en datterselskabsaktie eller koncernselskabsaktie ændrer status til en porteføljeaktie, vil de pågældende aktier få tildelt en ny anskaffelsessum i form af den handelsværdi, som der er på det tidspunkt, hvor der sker skift i den skattemæssige status. Denne værdi vil være indgangsværdien for aktierne, når de skal beskattes som porteføljeaktier.

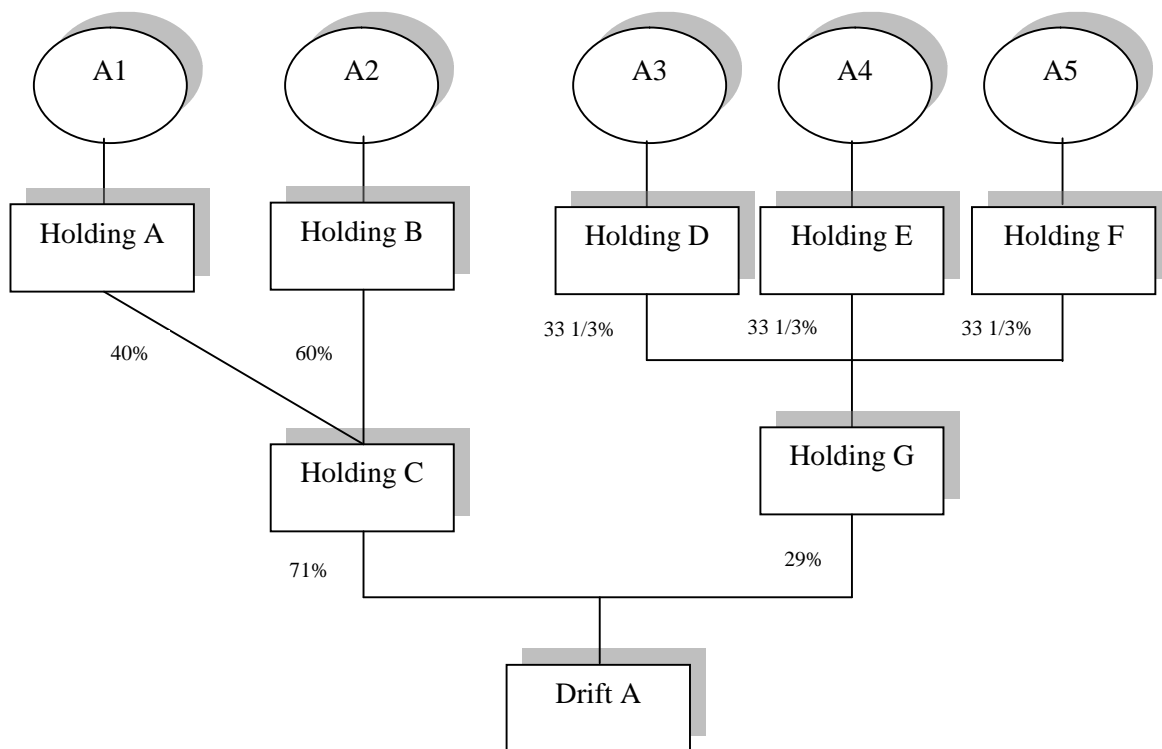
Reglerne om skift i den skattemæssige status anvendes både ved køb og salg til tredjemand, men også ved en kapitalforhøjelse eller kapitalnedsættelse. Reglerne finder ligeledes anvendelse i forbindelse med en skattefri spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning med eller uden tilladelse.

Værnsreglen:

Der er i ABL § 4 A stk. 3 indsat en værnsregel, også kaldet ”omvendte juletræer”. Hvor selskabsaktionæren skal anses som den direkte ejer af et mellemholdingselskabs aktier. Denne værnsregel finder sted, når samtlige af følgende betingelser er opfyldt for mellemholdingselskabet:

- Mellemholdingselskabets primære funktion er at eje datter- og koncernselskabsaktier
- Mellemholdingselskabet ikke med aktiebesiddelsen udøver nogen reel økonomisk virksomhed
- Mere end 50 % af aktiekapitalen i mellemholdingselskabet direkte eller indirekte ejes af selskaber, der er skattepligtige heri landet, og som ikke ville kunne sælge aktierne skattefrit ved direkte ejerskab af aktierne i det enkelte datterselskab
- Aktierne i mellemholdingselskabet ikke er noterede aktier

Nedenfor er illustreret et eksempel, hvor værnsreglen finder anvendelse.



Figur 3.

Hvis aktierne i Drift A afstås vil Holding D, Holding E og Holding F blive ramt af værnsreglen, da de tilsammen ejer mere end 50 % af Holding G, og Holding G er et mellemholdingselskab. De vil ikke ved direkte ejerskab kunne modtage skattefri avance ved afståelse af aktierne i Drift A, da de ejer under 10 % af driftsselskabet, nemlig  $33 \frac{1}{3} \% \times 29 \%$ , hvilket giver en ejerandel på  $9 \frac{2}{3} \%$  af Drift A. Holding A vil ikke blive ramt, da dette selskab ved direkte ejerskab vil eje 28,4 % af Drift A, nemlig  $40 \% \times 71 \%$ .

Holding B vil heller ikke blive ramt, da dette selskab i direkte ejerskab ejer 42,6 % af Drift A, nemlig  $60 \% \times 71 \%$ . Det samme er gældende for Holding C og Holding G, da de hver især direkte ejer henholdsvis 71 % og 29 % af Drift A.

Aktierne i Drift A vil for Holding A og Holding G være datterselskabsaktier, da de ejer mere end 10 % af aktierne, der vil ikke være tale om koncernselskabsaktier, idet de ejer under 50 %. Det antages at stemmerettighederne følger ejerandelene.

Holding C ejer 71 % af Drift A og har stemmeflertal, hvorfor de er sambeskattet. Ligeledes er Holding B med i sambeskatningen, da dette selskab ejer 60 % af Holding C og ligeledes har stemmeflertal. Der vil således være sambeskatning af Holding B, Holding C og Drift A. Aktierne i Drift A er for Holding B og Holding C koncernselskabsaktier, da de indgår i en sambeskatning.

### 2.3. Delkonklusion

En aktieombytning er, når en aktionær i et selskab ombytter sine aktier med aktier i et andet selskab, herved får aktionæren en holdingstruktur. Ud over ombytning af aktier kan der ligeledes afregnes med et kontant vederlag, bare aktionæren som minimum modtager én aktie i det erhvervede selskab.

En aktieombytning kan både gennemføres skattefrit og skattepligtigt. Ved en skattefri aktieombytning er der krav til, at der som minimum skal opnås stemmeflertal, i det erhvervede selskab, for at aktieombytningen kan være skattefri.

Den skattefrie aktieombytning kan gennemføres med tilladelse eller uden tilladelse. Ved en skattefri aktieombytning med tilladelse, skal der ansøges om tilladelse, i tilladelsen skal der være en forretningsmæssig begrundelse, hvilket er den største forskel på en skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse. Formålet med ombytningen må ikke være skatteundgåelse eller skatteunddragelse. En anden forskel på skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse er, at ved en ombytning med tilladelse kan skatteforvaltningen indsætte vilkår til ombytningen, blandt andet at der i tre år efter ombytningen skal væsentlige ændringer anmeldes til skatteforvaltningen, og tilladelsen kan herved blive omstødt, med den konsekvens, at den bliver skattepligtig.

Ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse var der tidligere krav om udbyttebegrænsning, det er ophævet i skattereformen, og erstattet med et holdingkrav på tre år fra ombytningstidspunktet. Det er for at forhindre, at formålet med ombytningen er skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

I situationer hvor handelsværdierne for aktierne på ombytningstidspunktet er lavere end anskaffelsessummen på aktierne, kan det være en fordel, at gennemføre aktieombytningen skattepligtigt, idet der er en negativ avance på aktierne, og der derfor ikke udløses beskatning af aktierne. Der vil ved en skattepligtig aktieombytning ikke være begrænsninger af efterfølgende dispositioner.

### 3. Spaltning

En spaltning er en transaktion, hvorved et selskab overfører en del eller samtlige aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller helt nye selskaber i samme forhold som hidtil at tildele selskabsdeltagere aktier og eventuelt en kontant udligningssum jf. FUSL § 15. En spaltning gør det muligt, at opdele selskabet og dets aktiviteter ud i hvert sit selskab. Der kan være mange forskellige årsager til, at et selskab foretager en spaltning. Det kan være for at gøre selskabet mere salgbar, såfremt overtageren kun er interesseret i en del af driftsaktiviteten, eller hvis overtageren ikke har mulighed for at finansiere hele selskabet. Spaltningen kan også ske om et led i et planlagt generationsskifte eller hvis ejeren blot ønsker, at sprede risikoen på de enkelte aktiviteter.

Der er to typer af spaltning:

- Grenspaltning (uegentlig spaltning)
- Ophørsspaltning (egentlig spaltning)

Der er forskellige krav til en spaltning, alt efter om der er tale om en ophørs- eller en grenspaltning.

De skatteretlige regler for spaltning findes i FUSL kapital 4 §§ 15 a og 15 b. Først definerer § 15 a grenspaltning og ophørsspaltning, samt hvilke enheder der kan spaltes, hvoraf konsekvenserne ved en spaltning fremgår af § 15 b.

En spaltning kan både ske som en skattefri spaltning med eller uden tilladelse, samt som en skattepligtig spaltning. De forskellige former for spaltning vil blive beskrevet enkeltvis nedenfor.

#### 3.1. Grenspaltning

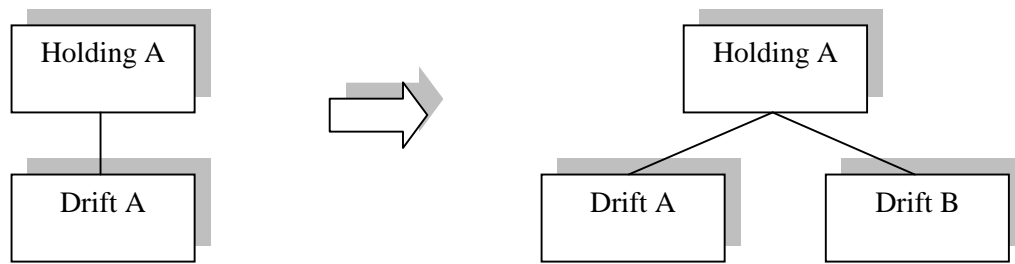
Når der gennemføres en grenspaltning sker der en opdeling af det indskydende selskabs hidtidige aktiver, hvor en del af aktiviteterne indskydes i et eller flere modtagende selskaber mod vederlag til det indskydende selskabs aktionærer. Overdragelsen af aktiviteterne kan både ske til nystiftede selskaber eller allerede bestående selskaber. Det indskydende selskab bliver ikke opløst i forbindelse med grenspaltningen, men eksistere stadig efter spaltningen<sup>16</sup>.

---

<sup>16</sup> Lærebog om indkomstskat, kap. 34.1.3.



En grenspaltning kan illustreres på følgende måde:



Figur 4.

Som omstående figur illustrer ejer Holding A Drift A. Holding A indskyder en eller flere dele af aktiviteterne ud i det modtagende selskab Drift B. Efter spaltningen eksisterer Drift A stadig. Der er ikke noget krav i FUSL om, at aktionærene i det indskydende Drift A skal modtage ejerandele i det modtagende selskab i forhold til ejerandelene i det indskydende selskab.

Ved grenspaltning er der krav om, at det indskydende selskab skal tilføre en samlet virksomhedsgren. Skatteministeriets Departement har i TfS 1996, 899 DEP udtalt sig om, hvad der forstås ved en gren af en virksomhed, jf. FUSL § 15 a, stk. 3 og 15 c, stk. 2. De overførte aktiver og passiver skal opfylde det almindelige virksomhedsbegreb. Herunder at det modtagende selskab skal have den nødvendige egenkapital og likviditet samt de aktiver, der er nødvendige for, at der kan være tale om en selvstændig levedygtig virksomhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler jf. FUSL § 15 c, stk. 2.

De aktiver og passiver som naturligt vil høre til virksomhedsgrenen vil være omfattet af spaltningen, herunder kan blandt andet nævnes goodwill, driftsmidler, debitorer, medarbejdere, gældsforpligtigelser med videre. Hvis der er et aktiv som kan relaterer sig til både det indskydende selskab som det eller de modtagende selskaber, vil det være muligt, at selskaberne kan eje det i fællesskab. Det kan for eksempel være relevant ved fast ejendom eller ved fælles driftsmidler. Selskaberne skal i den forbindelse være opmærksomme på, at der skal være et reelt behov for at eje aktivet i fællesskab. Likviderne i det indskydende selskab kan frit placeres i det indskydende selskab eller i det eller de modtagende selskaber, uanset hvilken aktivitet, der har optjent likviderne<sup>17</sup>.

Det helt centrale for at der er tale om en virksomhedsgren er, at denne gren skal kunne fungere ved hjælp af egne midler. Det udtryk forudsætter ikke, at der skal tilføres aktiver i form af likvider til det modtagende selskab, men blot at der tilføres aktiver, der har den nødvendige og selvstændige finansieringsmulighed. Derudover skal selskabet kunne opfylde de kapitalkrav, der er i den selskabsretlige

---

<sup>17</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.3.

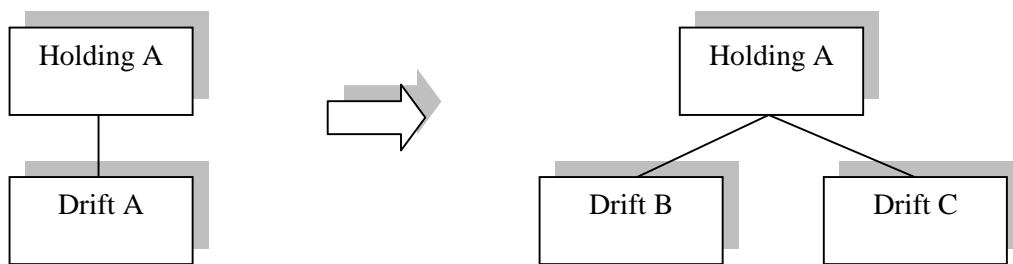
lovgivning. Alt i alt skal det modtagende selskab efter spaltningen kunne fungere selvstændigt, uden at være afhængig af det indskydende selskab<sup>18</sup>.

Kravet til virksomhedsgrenen findes i FUSL § 15 c, stk. 2, 2. pkt. Årsagen hertil skyldes, at grenspaltning og tilførsel af aktiver minder meget om hinanden, og det derfor var nødvendigt at fastsætte kravet i spaltningsreglerne, for at forhindre en omgåelse af reglerne om tilførsel af aktiver<sup>19</sup>.

### 3.2. Ophørsspaltning

Når der gennemføres en ophørsspaltning sker der en opløsning af det spaltede selskab, hvorved samtlige aktiver i det indskydende selskab overdrages til to eller flere modtagende selskaber. Overdragelsen kan både ske til nystiftede selskaber eller allerede bestående selskaber.

En ophørsspaltning kan illustreres på følgende måde:



Figur 5.

Som omstående figur illustrer ejer Holding A Drift A, som indskyder samtlige aktiver ud i to nye modtagende selskaber, Drift B og Drift C.

Der er ved ophørsspaltningen ikke krav til karakteren af det spaltede. Der skal således ikke være tale om en virksomhedsgren, som der er tilfældet ved grenspaltningen. Det er derfor muligt, at foretage spaltningen efter aktionærernes ønsker, uden nærmere baggrund herfor. Det må ikke være tale om skatteundgåelse eller skatteunddragelse, som er formålet for spaltningen. Der er derfor et krav, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse for ophørsspaltningen, men derudover vil der ikke være stillet særlige krav.

---

<sup>18</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.3

<sup>19</sup> Lærebog om indkomstskat, kap. 34.1.3.

### 3.3. Skattefri spaltning

Indførelse af FUSL § 15 a, stk. 1, 4.-5. pkt. medfører et to-strengt system, således der frit kan vælges mellem en skattefri spaltning med tilladelse efter § 15 a stk. 1, 1. og 2. pkt. eller en skattefri spaltning uden tilladelse efter § 15 a, stk. 1, 4.-8. pkt. Det er muligt, at foretage en skattefri spaltning i selskaber, der er omfattet af selskabsdefinitionen i fusionsdirektivets artikel 3, dog under forudsætning af, at der ikke er tale om en transparent enhed. Det er ligeledes muligt at foretage en grænseoverskridende spaltning, hvor de to deltagende selskaber hører under mindst to forskellige EU/EØS-landes lovgivning. Det vil ikke blive behandlet nærmere, idet vi har afgrænset os herfra jf. afgrænsningen afsnit 1.3.

Der er tre generelle betingelser, der skal være opfyldt, for at der kan gennemføres en skattefri spaltning<sup>20</sup>:

- Det indskydende selskab skal overføre aktiver og passiver til et andet selskab
- Det modtagende selskab skal erlægge vederlag herfor til det indskydende selskabs aktionærer
- Vederlaget skal erlægges uden formueforrykkelse mellem selskabsdeltagerne

Det er de samme paragraffer i FUSL, som anvendes til en skattefri spaltning med – eller uden tilladelse. Der vil først blive gennemgået reglerne for en skattefri spaltning med tilladelse, hvorefter der vil blive gennemgået reglerne for en skattefri spaltning uden tilladelse efter de hidtidige gældende regler. Herefter vil der ske inddragelse af ændringerne ved vedtagelsen af lovforslag L 202 af 22. april 2009.

#### 3.3.1. Skattefri spaltning med tilladelse

En skattefri spaltning med tilladelse skal være konkret begrundet, således skatteforvaltningen kan påse, at der er tale om en forretningsmæssige begrundet spaltning. Når der skal søges tilladelse til en skattefri spaltning skal følgende angives til skatteforvaltningen<sup>21</sup>:

- Det indskydende selskabs balance før spaltningen
- Det eller de modtagende selskabers balance før spaltningen, hvis spaltningen sker til et eller flere eksisterende selskaber
- Overtagne aktiver og passiver
- Eventuelle reguleringer

---

<sup>20</sup> Generationsskifte – Omstrukturering, kap. 11.2.

<sup>21</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.2.1.2.

- Åbningsbalance for det eller de modtagende selskaber
- Balance for det indskydende selskab efter spaltningen, hvis dette ikke ophører

Det er skatteforvaltningens kompetencecentre for omstruktureringer, der behandler ansøgningerne om skattefri spaltning. Giver skattecentret afslag på ansøgningen, kan der klages til Landsskatteretten.

Når skatteforvaltningen giver tilladelse til en skattefri spaltning, er de inde at se, at der ikke sker en forrykkelse mellem aktionærene i det indskydende selskab. Giver der tilladelse til den skattefrie spaltning, vil skatteforvaltningen ligeledes have taget stilling til de konkrete værdier, for så vidt angår formueforrykkelsen. Der skal i den forbindelse gøres opmærksom på, at selvom skatteforvaltningen har givet spaltningstilladelse og har godkendt kravet om, at der ikke er sket formueforrykkelse, så kan skattemyndighederne efterfølgende tage stilling på ny, såfremt ansøgningen viser sig ikke at have været korrekt eller har været baseret på et ufuldstændigt grundlag<sup>22</sup>.

Derudover vil tilladelsen ofte være betinget af, at de endelige dokumenter ikke giver anledning til en ændret bedømmelse. Skatteforvaltningen kan dog altid nægte tilladelsen, såfremt der er tale om skatteundgåelse eller skatteunddragelse jf. fusionsdirektivets art. 11, stk. 1, litra a. Det er derudover muligt for skatteforvaltningen, at indsætte yderligere vilkår i tilladelse. Er der ikke grund til at antage, at der er risiko for skatteundgåelse eller skatteunddragelse, er der ikke grundlag for at fastsætte vilkår eller nægte tilladelse alene baseret på, at spaltningen giver nogle skattemæssige muligheder i kraft af, at der efter spaltningens gennemførelse er to separate juridiske enheder.

Der er ikke en facitliste for, hvad skatteforvaltningen kræver, for at der kan gennemføres en skattefri spaltning med tilladelse. Det er dog helt afgørende, at der ligger en forretningsmæssig begrundelse for at gennemføre en skattefri spaltning, som vil blive beskrevet nærmere nedenfor.

### **3.3.1.1. Forretningsmæssig begrundelse**

Helt grundlæggende skal der være en forretningsmæssig begrundelse for, at der kan gennemføres en skattefri spaltning med tilladelse. Som nævnt under aktieombytningen afsnit 2.1.1.1., er der ikke en klar definition på forretningsmæssig begrundelse. I fusionsdirektivets art. 11, stk. 1, litra a defineres, hvornår der ikke er tale om en forretningsmæssig begrundelse, men derimod om skatteunddragelse eller skatteundgåelse.

Hvis der ikke foreligger en forretningsmæssig begrundelse, men der i stedet er tale om skatteundgåelses- eller skatteunderdragelses, kan der ikke gives en tilladelse til spaltningen, idet det vil stride imod

fusionsdirektivet og dermed FUSL. Det er som tidligere nævnt muligt, at tilknytte nogle vilkår til tilladelsen, hvis der kan være risiko for, at en sådan situation kan opstå.

Spaltningsredskabet er relevant i mange forskellige situationer, herunder i forbindelse med omstruktureringer og generationsskifte. Vi vil kort nedenfor gennemgå nogle af de situationer, hvor det kan være relevant at foretage en skattefri spaltning med tilladelse. Det er vigtigt for alle situationerne, at den forretningsmæssige begrundelse er til stede, da det ellers ikke er muligt at foretage en skattefri spaltning med tilladelse.

Når den skattefrie spaltning anvendes i forbindelse med generationsskifte skal den forretningsmæssige begrundelse være tilstede, og ikke kun være begrundet med, at undgå en skat ved en aktionærens udtræden. Generelt antages generationsskifte at være forretningsmæssigt begrundet, idet skatteministeriets Departement i TfS 1996, 899 DEP har udtalt sig, at et eksempel på en forsvarlig forretningsmæssig betragtning er generationsskifteplaner. Det letter processen, hvis det fremgår af ansøgningen, hvornår generationsskiftet er planlagt, samt hvem der skal videreføre selskabet.

Generelt for domspraksis på generationsskifteområde kan det siges, at der gives afslag, hvis omstruktureringen sker for at forbedre selskabsstrukturen til et konkret salg af selskabet til tredjemand. Hvorimod hvis omstruktureringen sker som forberedelse til et glidende generationsskifte, hvor ejerskabet skal eksistere i en længere periode efter spaltningen, vil det ofte være muligt, at opnå tilladelse fra skatteforvaltningen.

Spaltningen kan også anvendes i de situationer, hvor et selskab har flere aktionærer, som er blevet uenige. Det kan medføre, at det ikke er muligt at videreføre selskabet sammen, eller at det i givet fald ikke vil være hensigtsmæssigt for selskabet. Uenigheden mellem ejerne vil således kunne siges at være en forretningsmæssig begrundelse. Det har i praksis vist sig, at der stilles strenge krav til dokumentationen for, at der ligger en egentlig uoverensstemmelse, der kan påvirke driften af selskabet. Dokumentation herfor kan blandt andet være fra en advokat, som har deltaget i forhandlingerne mellem de uenige aktionærer eller lignende. I TfS 2005 944 blev den forretningsmæssige begrundelse accepteret, idet der ved tilladelsen forelå adskillige advokatbreve vedrørende uenigheden.

En lang række af de spaltningssager, som skatteforvaltningen behandler, er begrundet i at selskaberne efterfølgende vil frasælge det eller de modtagende selskaber. Umiddelbart vil det medføre, at selskabet skal beskattes af en eventuel avance. En spaltning med henblik på frasal, vil derfor medføre en likviditetsbesparelse for køberen, da beskatningen udskydes. Skatteforvaltningen vil derfor i de tilfælde være særlig opmærksomme på, at den forretningsmæssige begrundelse foreligger.

---

<sup>22</sup> Generationsskifte – Omstrukturering, kap. 11.2.2.

Der er flere selskaber som ejes af to ægtefæller. Hvis der sker skilsmisse, er det naturligt at ejerne ønsker, at spalte selskabet imellem sig, således at de ikke ejer det sammen efter skilsmissen. Det er muligt, at opnå tilladelse til en skattefri spaltning, med den forretningsmæssige begrundelse, at det skyldes samarbejdsvanskeligheder efter samlivets ophør, samt det er nødvendigt for at selskabet kan fortsætte sin drift, hvilket der blev givet tilladelse til i SKM 2002 407 TSS.

Det er dog ikke muligt, at opnå tilladelse, hvis tilladelsen ønskes for at undgå en skattepligtig disposition, og derved udlodning af likvider til brug i bodelingen, vil der ikke være tale om en forretningsmæssig begrundelse, da det er i selskabsdeltagernes interesse og ikke selskabets.

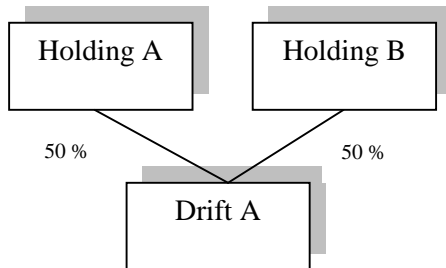
Hvis et selskabs aktivmasse primært består af likvider og finansielle aktiver, så som obligationer og aktier, også kaldes et pengetankselskab, kan aktionærene have et ønske om, at spalte selskabet imellem sig, således de får hver deres selskab. Årsagen hertil kan være, at aktionærene er blevet uenige om anbringelsen af likviderne i selskabet. I de såkaldte pengetanksselskaber er der skærpet krav til begrundelse for, om der er tale om en forretningsmæssig begrundelse. Hvis skatteforvaltninger finder, at spaltningen er begrundet i de enkelte aktionærers personlige interesse, vil det ikke være muligt at opnå tilladelse til spaltningen, idet der næppe er tale om en forretningsmæssig begrundelse. Kan det derimod dokumenteres, at der foreligger konkrete planer for at opstarte en aktivitet for midlerne i et pengetanksselskab, vil dette medføre, at hovedformålet med spaltningen må anses som forretningsmæssig begrundet, og der vil derfor formentlig blive givet tilladelse hertil.

### **3.3.1.2. Vederlagets form og krav hertil**

Der har tidligere været krav om, at aktionærene i det indskydende selskab maksimalt kunne modtage 10 % kontant vederlæggelse ved spaltningen. Derudover har det også været et krav, at der skulle ske pro-rate vederlæggelse af aktionærene i det indskydende selskab. Hvilket betyder, at aktionærene skulle have den samme ejerandel i det eller de modtagende selskaber, som de havde i det indskydende selskab. Der er sket væsentlige ændringer i FUSL tilbage i 2002, som har ophævet disse krav.

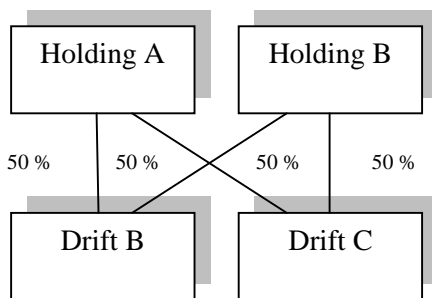
Ophævelsen af pro rate-kravet betydning for en skattefri spaltning er illustreret nedenfor:

Nuværende selskabsstruktur:

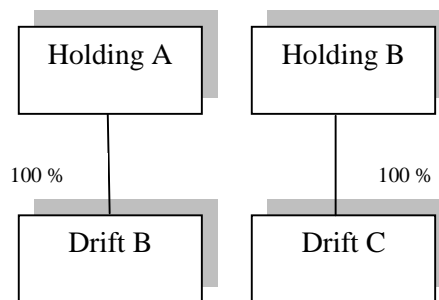


Selskabsstruktur efter ophørsspaltning:

Før ophævelse af pro rate-kravet



Efter ophævelse af pro rate-kravet



Figur 6.

Som det fremgår af ovenstående ejer Holding A og Holding B 50 % hver af Drift A. Der foretages en ophørsspaltning af Drift A, hvor aktiverne spaltet ud i to nye selskaber Drift B og Drift C. Før ophævelse af pro rate-kravet var der ved gennemførelsen af spaltningen krav om, at vederlæggelse af aktionæren i det indskydende selskab skulle ske i forhold til værdien af deres hidtidige ejerbesiddelse, i det indskydende selskab. Denne vederlæggelse skulle finde sted proratarisk, hvilket er illustreret i ovenstående figur til venstre, hvoraf det fremgår, at efter spaltningen ejer Holding A og Holding B forsat 50 % i hver af de to nye selskaber. Efter ophævelsen af pro rate-kravet, er der ikke længere krav om, at vederlæggelsen skal ske proratarisk. Det er nu muligt, at vederlæggelsen kan ske i form af aktierne i enten Drift B eller Drift C eller en kombination heraf. Det er også muligt, at kombinere med en kontantvederlæggelse, helt eller delvist, af en eller flere aktionærer. I ovenstående eksempel er det illustreret, at Holding A kommer til at eje Drift B 100 % og Holding B kommer til at eje Drift C 100 %. Det er en betingelse for, at spaltningen kan gennemføres efter FUSL, at der ikke sker en forrykkelse af ejerforholdet mellem de to aktionærer. Dette er gældende for både ophørs- og grenspaltning.

Ved ophørsspaltning kan der ske fri fordeling af aktiver og passiver i det eller de nye selskaber, hvorved det er muligt, at sikre, at der ikke sker en forrykkelse af ejerforholdet. Der kan ske en justering af forholdet mellem aktiver og passiver. Derudover skal man være opmærksom på, at der i forbindelse med spaltningen ikke kan etableres en mellemregning mellem selskaberne, idet en mellemregning ikke kan betegnes som et aktiv eller et passiv i det indskydende selskab, hvilket er et ubetinget krav for at gennemføre en spaltning jf. FUSL § 15 a, stk. 2.

Ved grenspaltning er det ikke muligt, at foretage en fordeling som nævnt ovenfor ved ophørsspaltning, da der skal være tale om en gren af en virksomhed, som udgør en selvstændig virksomhed, og som er i stand til at fungere ved hjælp af egne midler, som er nærmere beskrevet ovenfor jf. afsnit 3.1. De aktiver og passiver som overflyttes skal naturligt tilhøre den virksomhedsgren som spaltes. Likviderne i det indskydende selskab kan dog frit placeres enten i det indskydende selskab eller i det modtagende selskab, hvilket gør det muligt, at sikre, at der ikke sker en forrykkelse af ejerforholdene.

Der er ikke længere nogen begrænsning i størrelsen af kontantvederlæggelsen, og der kan derfor frit ske vederlæggelse af de hidtidige aktionærer i form af aktiver eller kontanter. Der skal dog mindst ske vederlæggelse af én aktionær med én aktie i det modtagende selskab. Er der flere modtagende selskaber, gælder det, at der skal ske vederlæggelse med én aktie i hvert af de modtagende selskaber. Derudover skal betingelserne for gennemførelsen af skattefri spaltning i øvrige være opfyldt, er det ikke tilfældet, kan der ikke opnås tilladelsen.

Ved gennemførelse af en skattefri spaltning har ophævelse af såvel kontantvederlagsbegrænsningen som pro rate-kravet stor betydning for brugen af spaltning, da der er skabt en betydelig fleksibilitet med hensyn til hvilken slutposition, der kan nås ved anvendelse af spaltningsreglerne. Dette har medført, at spaltningen er blevet en af de mest benyttede omstrukturingsmuligheder i FUSL<sup>23</sup>.

### **3.3.1.3. Spaltningsdatoen**

Fastlæggelse af spaltningsdatoen findes i FUSL § 5, stk. 1 og 3, samt SEL § 31, stk. 3. Det fremgår af FUSL § 5, stk. 1, at den skæringsdato, der vælges for gennemførelsen af en spaltning, skal være sammenfaldende med skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår. Dette betyder, at såfremt der er tale om et eksisterende selskab, så skal spaltningsdatoen være sammenfaldende med åbningsstatus for det pågældende regnskabsår. Hvis det er et nystiftet selskab, skal spaltningsdatoen være sammenfaldende med det modtagende selskabs åbningsstatus ved stiftelsen.



Skal indkomsten i et af de deltagende selskaber opgøres efter reglerne i SEL § 31, stk. 3, som følge af koncernforbindelse jf. SEL § 31 C er ophørt eller etableret i forbindelse med spaltningen, anvendes tidspunktet for ophøret henholdsvis etableringen af koncernforbindelsen som skattemæssige spaltningssdato, for det pågældende selskab jf. FUSL § 5, stk. 3.

Der er sket ændringer i SEL § 31, stk. 3, 6.-9. pkt. som følge af lov nr. 343 af 18. april 2007, hvorved retsvirkning for koncernforbindelsen finder sted for indkomståret start, så længe der stiftes et nyt selskab, og dette selskab ikke modtager aktiver eller passiver fra selskaber, som ikke er en del af koncernen. Det betyder, at hvis Selskab A indgår i en koncern, og der foretages en ophørsspaltning af Selskab A pr. 1. juli og der stiftes to nye selskaber, Selskab B og Selskab C, som indgår i koncernen. Det vil tidligere være sådan, at selskab A skattemæssige spaltningssdato ville være 1. januar, hvorimod Selskab B og Selskab C skattemæssige spaltningssdato vil være 1. juli, som var vedtagelsesdatoen. Her ville indkomsten for 1. januar vedrørende de aktiver og passiver som tilhører henholdsvis Selskab B og Selskab C medregnes hos dem. Ved lovændringen vil den skattemæssige spaltningssdato for alle tre selskaber være 1. januar, således at der ikke skal laves delårsopgørelse efter SEL § 31, stk. 3 for Selskab B og Selskab C, samt der kan beregnes fulde afskrivninger på alle aktiver og passiver ved årets udgang. Det er kun gældende, hvis de modtagende selskaber forbliver i den samme koncern<sup>24</sup>. Der er derudover indsat en særbestemmelse i SEL § 31 stk. 3, 8. pkt., hvoraf det fremgår, at koncernetableringen ikke kan anses som etableret ved starten af indkomståret, såfremt selskabet ved stiftelsen bliver et moderselskab.

Det er derfor særdeles vigtigt, at man i forbindelse med spaltningen er opmærksom på, om der i forbindelse med spaltningen etableres eller ophører en koncernforbindelse som nævnt ovenfor. Da det kan få afgørende betydning for den skattemæssige spaltningssdato, ligeledes skal man være opmærksom på de ovenstående regler i SEL § 31 stk. 3, 6.-9. pkt. Der kan i forbindelse med spaltningen komme usikkerhed omkring hvilken dato, der må anses som den skattemæssige spaltningssdato. Skatteforvaltningen har i TfS 2006, 282 SM meddelt, at der i givet fald må ansøges om bindende ligningsvar, da der ikke tages stilling hertil i forbindelse med ansøgningen om spaltning.

---

<sup>23</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.2.

<sup>24</sup> Forarbejde til lov nr. 343 af 18. april 2007

### 3.3.1.4. Anmeldelse

Ved lov nr. 527 af 17. juni 2008 blev det besluttet, at der ikke længere skal indsendes genpart af de selskabsretlige dokumenter. Skatteforvaltningen kan dog til enhver tid anmode om at se dokumenterne, såfremt de gør det, er det følgende dokumenter, der skal indsendes<sup>25</sup>:

- Spaltningsplan
- Spaltningsredegørelse
- Spaltningsregnskab med vurderingsmandens erklæring om vederlag og kreditorernes stilling
- Eventuel mellembalance
- Protokol fra generalforsamling, hvor spaltningen blev vedtaget
- Vedtægter for de nye selskaber

Selve anmeldelsen til skatteforvaltningen skal senest ske en måned efter spaltningen er vedtaget jf. FUSL § 6, stk. 4, og anmeldelsen skal være rettidig, da det er en betingelse for, at spaltningen kan gennemføres skattefrit.

Derudover har det eller de modtagende selskaber en solidarisk forpligtigelse til at påse, at der sker indlevering af selvangivelse for det indskydende selskab, såfremt det ophører ved spaltningen, skal der indsendes selvangivelse for perioden fra udløbet af sidste sædvanlige indkomstår og indtil spaltningsdatoen jf. FUSL § 15 b, stk. 3. Derudover hæfter det eller de modtagende selskaber solidarisk for ethvert skattekrav og bødekrav, der efter skattelovgivningens bestemmelser vil kunne rettes mod det indskydende selskab, uanset om det indskydende selskab ophører eller ej ved spaltningen. Denne hæftelse er kun et omfattende krav frem til spaltningstidspunkter.

Som tidligere nævnt, vil der ofte i tilladelsen være vilkår om, at væsentlige ændrede forhold skal anmeldes til skatteforvaltningen. Anmeldelse af de væsentlige ændringer er en forudsætning for, at tilladelsen kan opretholdes. Se nærmere beskrivelse af væsentlig ændrede forhold i afsnit 2.1.1.4. under skattefri aktieombytning.

---

<sup>25</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.2.1.8.

### 3.3.1.5. Skattemæssige konsekvenser

Den skattemæssige behandling findes i FUSL § 15 b, stk. 1 og 2 både for det indskydende og modtagende selskab. FUSL § 15 b, stk. 1 er selskaber hjemmehørende i udlandet, og FUSL § 15 b, stk. 2 er selskaber, der er hjemmehørende i Danmark.

Når det indskydende selskab gennemfører en skattefri spaltning, vil der ikke blive udløst afståelsesbeskatning i relation til de enkelte aktiver og passiver, da der sker succession. Der udløses derfor ingen beskatning i det indskydende selskab, eftersom skattebyrden i forbindelse med spaltningen følger aktiverne over i det eller de modtagende selskaber, der således indtræder i den skattemæssige position jf. FUSL § 8.

Det eller de modtagende selskaber indtræder i det indskydende selskabs skattemæssige position, da der sker succession af de modtagne aktiver og passiver. Det medfører, at det eller de modtagende selskaber indtræder i det indskydendes selskabs anskaffelsessum, anskaffelsestidspunkt og det indskydende selskabs intention, her tænkes på om der er tale om næring jf. FUSL § 15 b, stk. 4.

I det omfang aktionærene modtager kontantvederlag bliver dette beskattet jf. FUSL § 15 b, stk. 4.

Hvis der er tale om ophørsspaltning, beskattes vederlaget efter ABL, som hvis der var solgt til tredje mand til værdien på spaltningsdatoen i det omfang, der ikke vederlægges aktier i det modtagende selskab.

Er der i stedet tale om en grenspaltning, bliver kontantvederlaget beskattet som udbytte, idet aktionæren bevarer sine aktier i det selskab og dermed også sin skattemæssige anskaffelsessum på aktierne. Vederlaget for spaltningen tildeles det indskydende selskabs aktionærer og ikke det indskydende selskab selv, hvilket er anderledes i forhold til tilførsel af aktiver, som vil blive behandlet i afsnit 4.1.1.3. under tilførsel af aktiver<sup>26</sup>. De aktier i det indskydende selskab, der ikke er afhændet anses for ombyttet med aktier i det eller de modtagende selskaber efter forholdet mellem værdien af aktierne i hvert enkelt af de modtagende selskaber og den samlede værdi af aktierne i det eller de modtagende selskaber på spaltningsdatoen. I det omfang det indskydende selskab ombytter deres aktier med aktier i det eller de modtagende selskaber, vil successionsprincippet medføre, at de aktier, som det indskydende selskab modtager som vederlag anses for anskaffet på det tidspunkt, til den anskaffelsessum og i den hensigt som aktierne i det indskydende selskab oprindeligt var jf. FUSL § 15 b, stk. 4.

---

<sup>26</sup> Generationsskifte – Omstrukturering, kap. 11.

### **3.3.2. Skattefri spaltning uden tilladelse**

Ved lov nr. 343 af 18. april 2007 blev det muligt, at foretage en skattefri spaltning uden tilladelse. Der er ikke indsat en selvstændig bestemmelse med hjemmel til en skattefri spaltning uden tilladelse, men reglerne blev indsat i de eksisterende bestemmelser i FUSL § 15 a og § 15 b. Det kan godt være lidt uhensigtsmæssigt, idet det kan være svært at gennemskue, hvilke betingelser, der stilles til henholdsvis en spaltning med tilladelse og en spaltning uden tilladelse, samt konsekvenserne af de to regelsæt.

I modsætning til den skattefri spaltning med tilladelse er der ikke krav om, at den skattefri spaltning skal være forretningsmæssig begrundet, når det sker uden tilladelse. Der er i stedet opstillet nogle yderligere betingelser i forhold til skattefri spaltning med tilladelse, som skal sikre, at der ikke sker skatteunddragelse eller skatteundgåelse ved den skattefri spaltning uden tilladelse.

Vælges en skattefrispaltning uden tilladelse er der en række betingelser, forbud og konsekvenser, som rådgiver skal være opmærksom på. Betingelserne vil blive gennemgået nedenfor.

#### **3.3.2.1. Betingelser**

Der er i FUSL § 15 a, stk. 2, 2 pkt. indsat krav om, at vederlæggelsen ved en skattefri spaltning uden tilladelse skal ske til handelsværdi. Hermed menes, at værdien af de tildelte aktiver og en eventuel kontant udligningssum skal svare til værdien af de overførte aktiver og passiver. Begrebet handelsværdi kan være svært at definere, og skatteforvaltningen kan have et andet synspunkt til handelsværdien. Da kravet i FUSL § 15 a, stk. 2, 2. pkt. er ufravigelig, kan dette medføre, at den skattefri spaltning uden tilladelse bliver skattepligtig.

Derudover er der indsat en væsentlige begrænsning i loven for at gennemføre en skattefri spaltning uden tilladelse, idet det er en betingelse at forholdet mellem aktiver og passiver, der overføres til det modtagende selskab, skal svare til forholdet mellem aktiver og passiver i det indskydende selskab jf. FUSL § 15 a, stk. 2, 3. pkt. Denne bestemmelse er lavet for at hindre, at det indskydende selskab bliver tømt for værdier ved en skattefri spaltning. Ved at selskabet, som følge af spaltningen, bliver efterladt med en gæld, der overstiger det hidtidige forhold mellem aktiver og passiver, således at den skattepligtige avance ved et salg af aktierne vil blive reduceret. Værnsreglen er også med til at sikre det omvendte, altså at der overføres gæld til det modtagende selskab, som overstiger forholdet mellem ak-

tiver og passiver i det indskydende selskab, og derved reducere den skattepligtige avance ved salg af aktierne i det modtagende selskab<sup>27</sup>.

Det medfører, at det stort set bliver umuligt, at foretage en grenspaltning uden tilladelse, idet alle aktiver og passiver der vedrører denne gren, skal flyttes over i det modtagende selskab og samtidig overholde kravet om forholdet mellem aktiver og passiver.

Det vil ligeledes begrænse brugen af spaltningens modellen, hvor selskabet ophørsspaltes således at en aktionær overtager driftsaktiviteten og en anden aktionær overtager likvider samt aktie- og obligationsbeholdningen. Idet det er svært at dele forholdet mellem aktiver og passiver i de to modtagende selskaber efter samme forhold som i det indskydende selskab.

I det tilfælde hvor to aktionærer ejer et holdingselskab, som besidder aktierne i et driftsselskab, er det muligt at foretage en skattefri ophørsspaltning uden tilladelse, hvor de to aktionærer får hver deres holdingselskab, som ejer en andel af driftsselskabet, idet der her er tale om det samme ejerforhold før og efter spaltningen.

### **3.3.2.2. Forbud**

Der stilles krav om i FUSL § 15 a, stk. 1, 5. pkt., at der ikke kan gennemføres en skattefri spaltning uden tilladelse, hvis det indskydende selskab har mere end én 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 er eller ved spaltningen er blevet selskabsdeltager i det modtagende selskab, hvor de tilsammen råder over flertallet af stemmerne. Denne bestemmelse er indsat for at sikre, at den skattefri spaltning uden tilladelse ikke anvendes som et alternativ til et skattepligtigt salg af en aktivitet til tredje mand, uden at der sker beskatning.

Det har betydning i de tilfælde, hvor aktionærene ønsker hver deres holdingselskab. Det gøres ved, at aktionærene først overdrager aktierne i deres driftsselskab til et fælles holdingselskab, for herefter at ophørsspalte holdingselskabet i det antal holdingselskaber, der svarer til antal aktionærer. Herved får aktionærene bestemmende indflydelse i hver deres holdingselskab. Såfremt en eller flere af aktionærene ikke har haft bestemmende indflydelse i det indskydende selskab, og ikke har været selskabsdeltager i tre år, vil spaltningen ikke kunne gennemføres uden tilladelse.

Derudover er der i FUSL § 15 a, stk. 1, 6. pkt. forbud mod at gennemføre en skattefri spaltning uden tilladelse, hvis en selskabsdeltager, der kan modtage skattefrit udbytte af aktierne i det indskydende selskab, og som helt eller delvist vil være skattepligtig efter ABL ved salg af disse aktier, vederlægges med andet end aktier i det eller de modtagende selskaber.

---

<sup>27</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.31.2.

Det medfører, at det ikke er muligt, at lave en skattefri grenspaltning uden tilladelse i de tilfælde, hvor en af aktionærerne kan modtage skattefrit udbytte af aktierne i det spaltede selskab, og som helt eller delvist vil være skattepligtig efter ABL ved salg af disse aktier, og hvor selskabsaktionæren vederlægges med andet end aktier i det eller de modtagende selskaber<sup>28</sup>.

Endvidere er der også indsat en bestemmelse om, at hvis en selskabsdeltager, der er hjemmehørende i udlandet, har bestemmende indflydelse i det indskydende selskab kan spaltningen ikke gennemføres uden tilladelse jf. FUSL § 15 a, stk. 1, 7. pkt. Dette vil dog ikke blive behandlet nærmere jf. afgrænsningerne i afsnit 1.3.

### 3.3.2.3. Konsekvenser

Første konsekvens er anskaffelsestidspunktet for aktierne i både det indskydende selskab og det eller de modtagende selskaber jf. FUSL § 15 b, stk. 7. Hvis det indskydende selskab ikke ophører ved spaltningen, herved menes en grenspaltning, anses aktierne i det indskydende selskab som anskaffet på tidspunktet for spaltningen. Ovenstående medfører, at selvom selskabsdeltageren har ejet aktierne i det indskydende selskab i en længere periode, falder den forudgående ejertid bort, og aktionæren skal derfor beholde aktierne i yderligere tre år for at opnå skattefrihed. Reglen er indsat for at sikre, at der ikke foretages en skattefri spaltning, og de aktiver som selskabsdeltageren egentlig ønsker af afstå bliver i det indskydende selskab, og dermed vil kunne sælge det indskydende selskab skattefrit.

Aktierne i det eller de modtagende selskaber anses ligeledes for anskaffet på tidspunktet for spaltningen, det er både gældende for ophørs- og grenspaltning. Selvom aktierne i det indskydende selskab har været ejet mere end tre år, skal aktierne i det eller de modtagende selskaber ejes i tre år, før der kan ske skattefri afståelse.

Ejer selskabet allerede aktier i det eller de modtagende selskaber på spaltningstidspunktet, vil det medføre, at de aktier ligeledes anses som anskaffet på spaltningstidspunktet. Reglen er gældende for både ved ophørs- og grenspaltning. Dette skal være med til at sikre, det ikke er muligt, at overføre værdier fra et selskab, der har været ejet under tre år til et selskab, der har været ejet mere end tre år, og derved muligheden for at afstå aktierne skattefrit.

Udlodning af udbytte skal ske i overensstemmelse med FUSL § 15 b, stk. 8, for at spaltningen kan anses som skattefri spaltning uden tilladelse. Selskabsdeltageren må efter spaltningsdatoen for det indskydende selskab og op til tre år efter vedtagelsen af den skattefri spaltning uden tilladelse ikke modtage skattefrit udbytte. Der må udloddes udbytte, såfremt det ikke overstiger selskabsdeltagerens andel af det ordinære resultat i de pågældende selskabers godkendte årsrapporter for det regnskabsår, som

---

<sup>28</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.3.1.2.

udlodningen vedrører. Bestemmelsen siger dog, at der også kan udloddes udbytte som svarer til selskabsdeltagerens andel af tidligere års ordinære resultat, som ikke tidligere er udloddet for regnskabsår, der svarer til indkomståret før det indkomstår, hvor spaltningen blev gennemført, og de efterfølgende år. Viser det pågældende selskabs godkendte årsrapport et underskud, modregnes selskabsdeltagerens andel af resultatet ved opgørelsen af det beløb, der kan udloddes til selskabsdeltageren. Reglen er med til at sikre, at der ikke udloddes mere end det akkumulerede ordinære resultat over den treårige periode. Denne modregning sker kun fremadrettet, hvorfor et negativt resultat i et senere år ikke medfører, at allerede udloddet udbytte kommer i strid med værnsreglen<sup>29</sup>.

Det er særdeles vigtigt, at være opmærksom herpå, idet en overtrædelse af de nævnte udbyttebegrænsninger ved en skattefri spaltning uden tilladelse vil medføre, at spaltningen bliver skattepligtig.

#### **3.3.2.4. Anmeldelse**

Der er et krav, at det modtagende selskab senest samtidig med indgivelsen af selvangivelsen for det indkomstår, hvor spaltningen har fundet sted, skal give skatteforvaltningen oplysning om, at selskabet har deltaget i en skattefri spaltning uden tilladelse jf. FUSL § 15 a, stk. 6. Overholdes fristen ikke, er tale om, at selvangivelsen ikke er behørig, det medfører dog ikke, at spaltningen bliver skattepligtig.

#### **3.3.2.5. Skattereformens ændringer til skattefri spaltning uden tilladelse**

Der er ved vedtagelse af lovforslag L 202 af 22. april 2009 sket lempelser af reglerne for skattefrit udbytte og gevinst på aktier, uanset ejertid. Dette har hovedsagligt medført, at der er sket ændringer i reglerne for en skattefri spaltning uden tilladelse.

Tidligere har det været muligt for et selskab at sælge aktierne skattefrit, når de har været ejet i en treårig periode. Denne regel er ligeledes ophævet i skattereformen, i stedet skal aktierne indeles efter ejerskabet jf. afsnit 2.2.2.2. under aktieombytningen.

Den mest markante ændring er ophævelse af de hidtidige udbyttebegrænsninger. Det er nu muligt for de deltagende selskaber selv at disponere, hvor meget der skal udloddes fra det eller de modtagende selskaber til selskabsdeltagerne.

I stedet for udbytte kravet og treårs reglen for skattefrit salg af aktier, er der nu indsat et holdingkrav ved skattefri spaltninger uden tilladelse. Selskaber der ejer mere end 10 % af kapitalen, i et af de del-

---

<sup>29</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.3.1.2.

tagende selskaber, må ikke afstå aktierne i en periode på tre år efter vedtagelsen af spaltningen. Se eventuelt aktieombytning afsnit 2.1.2.6 for nærmere beskrivelse af holdingkravet.

Der er som tidligere nævnt muligt, at fortage en yderligere omstrukturering i den treårige periode, uden at spaltningen bliver skattepligtig. For at det er muligt, er der krav om, at den yderligere omstrukturering ikke vederlægges med andet end aktier. Restløbetiden af den treårige periode overføres her til det eller de deltagende selskaber<sup>30</sup>. Derudover kan der gælde et nyt holdningskrav, som vedrører den efterfølgende omstrukturering. Hvis aktierne afstås inden udløbet af restløbetiden af holdingkravet vedrørende spaltningen, vil det medføre, at både spaltningen og den efterfølgende omstrukturering bliver skattepligtig. Hvis aktierne derimod afstås efter udløbet af restløbetiden vedrørende spaltningen, men inden udløbet af den efterfølgende omstrukturering, vil alene den efterfølgende omstrukturering blive skattepligtig<sup>31</sup>.

Som nævnt ovenfor vil en afståelse af aktierne inden for den treårige periode medføre, at dispositionen bliver skattepligtig. Det kan dog undgås, hvis der søges om tilladelse jf. FUSL § 15 a, stk. 1, 2 pkt. Hvis det kan argumenteres over for skatteforvaltningen, at der er tale om en forretningsmæssig begrundet afståelse, kan det være muligt, at opretholde den skattefrie spaltning.

Det ovenfor nævnte holdingkrav gælder kun for selskaber. Personer bliver beskattet efter de almindelige regler i ABL, hvis de sælger aktierne i det modtagende selskab, uanset ejertid, hvorfor der ikke er behov for et holdingkrav. Det skal rådgiver være opmærksom på, idet det kan give nogle problemstillinger, såfremt ejerkredsen af et selskab der spaltes, er en kombination af selskaber og personer, hvor der foretages en ophørsspaltning. Problemstillingen er, at dispositionen bliver skattepligtig for alle deltagende, herunder personerne, såfremt et selskab afstår aktierne inden holdingkravets udløb. Det er ligeledes tilfældet, hvis der er tale om to selskaber, hvor det ene afstår aktierne før det treårige holdningskrav, vil det medføre at spaltningen bliver skattepligtig for begge selskaber<sup>32</sup>. Idet det er en problemstilling som vi ønsker at behandle mere dybdegående, vil det ikke blive behandlet nærmere her, men der henvises til afsnit 6.3 under skattereformen 2009.

Derudover skal man i forbindelse med omstruktureringen være opmærksom på om aktierne skifter skattemæssig status. Dette vil ikke blive gennemgået nærmere her, der henvises til afsnit 2.2.2.2. under aktieombytning.

---

<sup>30</sup> Lærebog om indkomstskat, kap. 34.1.3.

<sup>31</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

<sup>32</sup> SR.2009.146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”



Det ovenfor nævnte forbud mod at sælge aktier, i en periode på tre år efter gennemførelse af en skattefri spaltning, træder i kraft for spaltninger, der er vedtaget på generalforsamlingen den 22. april 2009 eller senere. De omstruktureringer, der er vedtaget før denne dato, og som er gennemført efter de hidtidige regler, vil ikke være omfattet af de nye regler, og vil fra indkomstår 2010 heller ikke være omfattet af de ophævede værnsregler.

Derudover vil de hidtidige udbyttebegrænsninger, som nævnt ovenfor, bortfalde. I perioden fra lovforslaget vedtagelse og frem til indkomstår 2010 vil de hidtidige værnsregler fortsat finde anvendelse. Herefter er det muligt, at udlodde udbytte uden hensyn til selskabets ordinære resultat.

Derudover er reglerne i FUSL § 15 b, stk. 7-9. ophævet fra indkomstår 2010, hvilket indebærer, at der efterfølgende vil ske beskatning efter FUSL § 15 b, stk. 4. Det vil dog ikke blive behandlet nærmere.

### **3.3.3. Sammenligning af skattefri spaltning med og uden tilladelse**

Som det fremgår af ovenstående, er der både fordele og ulemper ved at foretage en skattefri spaltning med eller uden tilladelse.

En af de helt store forskelle mellem en skattefri spaltning med og uden tilladelse er, at der ved skattefri spaltning med tilladelse er der krav om, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse for spaltningen, hvilket ikke er kravet for en skattefri spaltning uden tilladelse. Det må derfor antages, at en skattefri spaltning uden tilladelse vil blive benyttet i de tilfælde, hvor der ikke vil foreligge den nødvendige forretningsmæssige begrundelse. Ved en spaltning med tilladelse kan skatteforvaltningen indsætte vilkår til spaltningen, der indsættes typisk i praksis et vilkår om, at i tre år efter spaltningen skal væsentlige ændringer anmeldes til skatteforvaltningen. Tilladelsen kan herved blive omstødt, med den konsekvens, at den bliver skattepligtig. Skatteforvaltningen kan dog altid omstøde en skattefri tilførsel af aktiver, hvad enten den er med eller uden tilladelse, hvis formålet med tilførslen er skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

Ved en skattefri ophørsspaltning med tilladelse kan der ske fri fordeling af aktiver og passiver i det eller de nye selskaber, så længe der ikke sker en forrykkelse af ejerforholdene. Ved grenspaltningen skal der være tale om en gren af en virksomhed, som udgør en selvstændig virksomhed og som er i stand til at fungere ved hjælp af egne midler.

Når der er tale om en skattefri spaltning uden tilladelse, er det en betingelse, at forholdet mellem aktiver og passiver, der overføres til det eller de modtagende selskaber svarer til forholdet mellem aktiver og passiver i det indskydende selskab.

Det må derfor antages, at de fleste rådgivere vil fortsætte med at indhente tilladelse ud fra et forsigtighedsprincip. Dette forsigtighedsprincip vil især være, hvis der er tvivl om de modtagende aktiver og passiver i det eller de modtagende selskaber svarer til forholdet mellem aktiver og passiver i det indskydende selskab. Ligeledes med hensyn til kravet om, at der skal være tale om en virksomhedsgren, som skal være opfyldt ved grenspaltning. Idet der både skal være tale om en gren af virksomheden, og forholdet mellem aktiver og passiver skal svare til forholdet mellem aktiver og passiver i det indskydende selskab, vil det stort set være umuligt, at foretage en skattefri grenspaltning uden tilladelse fra skatteforvaltningen.

Omvendt forventes det, at den skattefrie spaltning uden tilladelse vil blive anvendt meget i forbindelse med spaltning af holdingselskaber og pengetanksselskaber, da der ikke her vil være de store komplikationer ved fordeling af aktiver og passiver i det modtagende selskab i samme forhold som i det indskydende selskab, samt ophævelse af udbyttebegrænsningen, har gjort det mere attraktivt.

Ved den skattefrie spaltning uden tilladelse er der ligeledes krav om, at vederlæggelsen skal ske til handelsværdi. En handelsværdi kan være svær at definere og fastsætte, hvorfor der kan være risiko for, at skatteforvaltningen har et andet synspunkt til handelsværdien, og derved risikere, at spaltningen bliver skattepligtig. Der vil derfor fortsat blive søgt om tilladelse, hvis der er usikkerhed om værdierne, der anvendes i spaltningen, eller hvis det er interesseforbudne parter, som kan give tvivl om værdiansættelsen.

Derudover er der ved vedtagelse af lovforslag L 202 af 22. april 2009 indført regler om, at de deltagende selskaber ikke må afstå aktierne i en treårig periode efter vedtagelse af den skattefrie spaltning uden tilladelse. Der kan dog søges tilladelse til at afstå aktierne før tid. Det vil ligeledes være muligt, at foretage en ny skattefri spaltning, hvis omstrukturen ikke vederlægges med andet end aktier. Det treårige holdingkrav er kun gældende for skattefri spaltning uden tilladelse.

Indgår spaltningen i en større omstrukturering, hvor der skal søges om tilladelse til en del af de øvrige omstruktureringer, vil der i praksis udarbejdes en samlet ansøgning. Idet der kan være en risiko for at nogen af omstrukturene kan gennemføres, mens andre ikke kan, og man derved ender med en halvt gennemført omstrukturering. Der kan også søges om bindende svar, men såfremt rådgiver skal søge om bindende svar, kan rådgiver lige så godt ansøge om tilladelse, hvilket det sker i praksis.

Alt dette gør, at der i de fleste tilfælde vil være en god ide, at søge om tilladelse, inden man gennemfører en skattefri spaltning uden tilladelse, idet det kan få store skattemæssige konsekvenser, hvis der disponeres forkert. På grund af kravet ved en spaltning uden tilladelse om, at der skal være samme forhold mellem aktiver og passiver i det eller de modtagende selskaber, som i det indskydende selskab, vil der altid ansøges om tilladelse til grenspaltningen. Det vil dog være situationer, hvor der anvendes

en ophørsspaltning til at etablere holdingselskaber, til de enkelte aktionærer, for hermed at udlodde udbytte fra driftsselskabet, det vil her være oplagt, at foretage en spaltning uden tilladelse.

### 3.4. Skattepligtig spaltning

En spaltning kan også ske som en skattepligtig spaltning. Det kan enten være fordi selskabet har valgt at spaltningen skal være skattepligtig, for eksempel på grund af anvendelse af et skattemæssigt underskud, som vil blive behandlet i afsnit 5 under underskudsbegrænsning. Det kan også være fordi, at rådgiver har foretaget en skattefri spaltning med eller uden tilladelse, som er beskrevet ovenfor, men hvor der i den forbindelse er foretaget en forkert disposition, som har medført at spaltningen er blevet skattepligtig. Såfremt det er tilfældet, er det ikke muligt, at ændre dispositionen, og så er spaltningen gennemført, som en skattepligtig spaltning. Derfor skal rådgiver være særlig opmærksom på de ovenstående regler, idet fejl og manglende forståelse kan få store skattemæssige konsekvenser.

Hvis der er tale om en ophørsspaltning, hvor selskabet ophører med at eksistere efter spaltningen, vil der ske afståelse af aktier, som medfører afståelsesbeskatning i medfør af reglerne i ABL.

For det indskydende selskab som overdrager sine aktiver og passiver til det eller de modtagende selskaber, vil en skattepligtig spaltning medføre afståelsesbeskatning af handelsværdien i medfør af KGL, ABL, EBL, AL med videre.<sup>33</sup>

For det modtagende selskab vil erhvervelsen af de nye aktiver og passiver ske til handelsværdien, som vil danne grundlag for de nye anskaffelsessummer og afskrivningsgrundlag i det modtagende selskab.

Set samlet for det indskydende selskab og det eller de modtagende selskaber vil den skattepligtige spaltning medføre et værditab, som svarer til forskellen mellem de skatter, der udløses i det indskydende selskab, og nutidsværdien af de fremtidige merafskrivninger, der vil komme i det eller de modtagende selskaber, samt en værdiforringelse af den likviditetsmæssige position<sup>34</sup>.

Hos aktionærerne i det indskydende selskab vil der være grundlag for udlodningsbeskatning, af den værdi aktierne har på spaltningstidspunktet. Hermed menes værdien af de aktier, som aktionærerne i det indskydende selskab får aktierne til i det modtagende selskab. Der vil i den forbindelse skulle fast-

---

<sup>33</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.5

<sup>34</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 11.5

slås et anskaffelsestidspunkt og beregnes en anskaffelsessum for de pågældende aktier, som afspejler den reelle værdi af aktierne på spaltningstidspunktet<sup>35</sup>.

Den skattepligtige spaltning vil ikke have nogen betydning for aktionærerne i det modtagende selskab.

### 3.5. Delkonklusion

En spaltning kan gennemføres som en gren- eller ophørsspaltning. Ved grenspaltningen er det et krav, at der overføres en samlet virksomhedsgren, som kan fungere, som en selvstændig virksomhed, ved hjælp af egne midler. Hvorimod ved ophørsspaltning kan der ske fri fordeling af aktiver og passiver i det spaltede selskab.

En skattefri spaltning kan gennemføres med – eller uden tilladelse fra skatteforvaltningen, den store forskel imellem de to er, om der ligger den forretningsmæssige begrundelse, som er et krav for en skattefri spaltning med tilladelse. Betingelser for gennemførelsen af en skattefri spaltning både med og uden tilladelse er med til at sikre, at der ikke er tale om skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

Ophævelse af pro rate-kravet og kontantvederlagsbegrænsningen har gjort spaltningen til den mest benyttede omstrukturingsmulighed, da det har skabt en betydelig fleksibilitet med hensyn til den slutposition, der kan opnås ved spaltningen.

Ved en skattefri spaltning med tilladelse kan der ske fri fordeling af aktiver og passiver i det eller de modtagende selskaber, hvorimod der ved en skattefri spaltning uden tilladelse skal ske fordeling i samme forhold, som der var i det indskydende selskab forud for spaltningen, hvilket gør det umuligt at foretage en grenspaltning uden tilladelse.

En af forskellene har ligeledes været, at der ved skattefri spaltning uden tilladelse har været begrænsninger på, hvor meget der må udloddes efter spaltningen. I skattereformen 2009 er begrænsningerne ophævet, hvilket er med til at gøre de skattefri spaltninger uden tilladelse mere attraktiv end tidligere. I stedet for udbyttebegrænsningerne er der nu indsat et treårigt holdning krav, som gør, at det ikke er muligt, at sælge aktierne tre år efter spaltningen skattefrit.

Ved de skattefrie spaltninger sker der succession, idet det eller de modtagende selskaber indtræder i den skattemæssige position, og der udløses derfor ingen beskatning af de enkelte aktiver og passiver. Ved en skattepligtig spaltning vil der ske afståelses beskatning af de enkelte aktiver og passiver efter KGL, ABL, EBL, AL med videre.

---

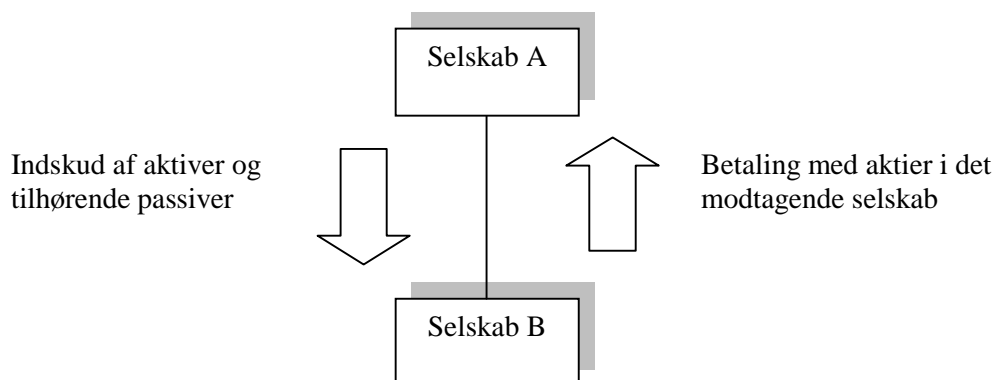
<sup>35</sup> Generationsskifte – Omstrukturering, kap. 11.1.

#### 4. Tilførsel af aktiver

Tilførsel af aktiver er ifølge FUSL den transaktion, hvor et selskab, uden at blive opløst, tilfører den samlede virksomhed eller en del heraf, en såkaldt virksomhedsgren, til et andet selskab. Det kan også defineres som et apportindskud. Vederlæggelsen sker i enten aktier eller anparter i det modtagende selskab. Tilførslen af aktiver kan ske til et nystiftet eller et allerede bestående selskab. 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 enhed. Hermed menes en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler jf. FUSL § 15 c, stk. 2.

En tilførsel af aktiver er en vertikal opsplittning af et selskab, hvorved der skabes en holdingstruktur. Det adskiller sig fra en aktieombytning. Ved en aktieombytning er det det modtagende selskab, der fungerer som holdingselskab, hvorimod ved tilførsel af aktiver skydes virksomheden nedad, således det er det indskydende selskab, der får karakter af et holdingselskab.

En tilførsel af aktiver kan illustreres på følgende måde:



Figur 7.

Som ovenstående figur illustrerer, indskyder det indskydende selskab, Selskab A aktiver med tilhørende passiver af en del af virksomheden til Selskab B. Betalingen heraf sker ved at Selskab A får aktier i det modtagende selskab, selskab B.

En tilførsel af aktiver kan sammenlignes med en virksomhedsomdannelse på flere områder, idet der i begge tilfælde sker indskud af en allerede igangværende virksomhed i et selskab med skattemæssig succession, uden at der samtidig sker succession i selskabsretlig henseende, hvilket der modsat gør ved for eksempel spaltning.

Tilførsel af aktiver adskiller sig på en række punkter fra den skattefrie virksomhedsomdannelse. En skattefri virksomhedsomdannelse kan altid finde sted uden tilladelse, hvorimod ved tilførsel af aktiver kræver visse situationer altid tilladelse. Derudover kan en skattefri virksomhedsomdannelse kun ske til nystiftet selskaber, hvorimod tilførsel af aktiver kan ske til et nystiftet eller et allerede eksisterende selskab jf. ovenfor. Endeligt kræves der ved skattefri virksomhedsomdannelse, at ejerkredsen af den hidtidige virksomhed ejer 100 % af det ved omdannelsen etableret selskab. Ved tilførsel af aktiver er der ikke noget krav om 100 % ejerskab i det modtagende selskab, idet det modtagende selskab kan have en bredere aktionærkreds end det selskab, der hidtil har drevet den indskudte virksomhed<sup>36</sup>.

De skatteretlige regler for tilførsel af aktiver findes i FUSL § 15 c og § 15 d. Først definerer FUSL § 15 c betingelserne for, at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver, hvorimod FUSL § 15 d vedrører konsekvenserne af, at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver.

Tilførsel af aktiver kan både ske som en skattefri tilførsel af aktiver med – eller uden tilladelse, samt som en skattepligtig tilførsel af aktiver. De forskellige former for tilførsel af aktiver vil blive beskrevet enkeltvis nedenfor.

Reglerne for tilførsel af aktiver og spaltning minder generelt meget om hinanden. En af forskellen er, at det ved spaltningen er aktionærerne, der modtager aktier i det modtagende selskab, hvorimod ved tilførsel af aktiver er det det indskydende selskab, der modtager aktier i det modtagende selskab. Der vil i det nedenstående blive henvist til relevante afsnit ovenfor i spaltningen.

#### **4.1. Skattefri tilførsel af aktiver**

Indførsel af FUSL § 15 c, stk. 1, 4. og 5. pkt. medfører imidlertid et to-strengt system, således at aktionærerne kan vælge mellem at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse efter § 15 c, stk. 1, 1. og 2. pkt., eller uden tilladelse efter § 15 c, stk. 1, 4. og 5. pkt. Det er muligt, at foretage en skattefri tilførsel af aktiver i alle selskaber, der er omfattet af selskabsdefinitionen i fusionsdirektivets artikel 3, dog under forudsætning af, at der ikke er tale om en transparent enhed.

Selvom det er den samme paragraf i FUSL, der anvendes til en skattefri tilførsel med – og uden tilladelse, vil der først blive gennemgået regler for en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, hvorefter der vil blive gennemgået reglerne for en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, efter de hidtidige regler. Herefter vil der ske inddragelse af ændringerne i lovforslag L 202 af 22. april 2009, som træder

---

<sup>36</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.1

i kræft fra indkomstår 2010 eller for tilførsel af aktiver som gennemføres den 22. april 2009 eller senere.

#### **4.1.1. Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse**

FUSL § 15 c, stk. 1 indeholder muligheden for, at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, men der skal være tale om en forretningsmæssig begrundelse herfor.

Vurderes det, at der ved tilførsel af aktiver er tale om skatteundgåelse eller skatteunddragelse, vil der ikke blive givet tilladelse. I de tilfælde, hvor der kan være grund til at antage, at der ikke er tale om en forretningsmæssig begrundet tilførsel af aktiver, kan der stilles vilkår til tilladelsen. Vilkårene skal være med til at sikre, at tilførslen sker med forretningsmæssigt formål for øje.

Det kan være krav om en bestemt ejertid, som skal være med til at sikre, at der ikke kan realiseres en skattefri avance på de aktier, det indskydende selskab har i det modtagende selskab forud for tilførslen. Ejertidskravet benyttes kun i et begrænset omfang i praksis, og typisk i de tilfælde hvor tilførslen sker til et allerede eksisterende selskab til en betydelig overkurs<sup>37</sup>. Et andet vilkår, der kan indsættes i tilladelsen er, at hvis der sker væsentlige ændringer i tre år efter tilførslen, så skal det meddeles til skatteforvaltningen. Se nærmere beskrivelse heraf i afsnit 2.1.1.5. under skattefri aktieombytning. Vilkåret indsættes i praksis stort set i alle tilladelser.

På samme måde som aktieombytningen og spaltning er det skatteforvaltningens kompetencecentre, der kan give tilladelse til en skattefri tilførsel af aktiver. Gives der afslag på ansøgningen eller hvis tilladelsen er behæftet med nogle urimelig vilkår, er det muligt at klage til Landsskatteretten.

##### **4.1.1.1. Forretningsmæssigt begrundet**

For at der kan ske en skattefri tilførsel af aktiver skal formålet med tilførslen være forretningsmæssig begrundet. Det er for at sikre, at der ikke er tale om skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Såfremt det er tilfældet, gives der afslag på ansøgningen, eller hvis der er grund til at antage, at formålet er skatteunddragelse eller skatteundgåelse kan der stilles vilkår til tilladelsen, som skal sikre, at dette ikke sker jf. fusionsdirektivets art. 11, stk. 1, litra a. Se nærmere beskrivelse heraf under aktieombytning afsnit 2.1.1.1.

---

<sup>37</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.3.

Hvornår der foreligger en forretningsmæssig begrundelse, vil ikke blive behandlet nærmere under dette afsnit, der henvises til afsnit 3.3.1.1 under skattefri spaltning.

#### **4.1.1.2. Tilførsel af en virksomhed eller en virksomhedsgren**

Der er nogle materielle krav til en tilførsel af aktiver i henhold til FUSL § 15 c, som skal være opfyldt, for at foretage en skattefri tilførsel af aktiver.

Helt grundlæggende kræves det, at der skal være tale om en tilførsel af en samlet virksomhed eller en virksomhedsgren. Kravet kan opfyldes på to forskellige måder. Enten ved det indskydende selskab indskyder den virksomhed, som den driver, i det modtagende selskab. Eller ved det indskydende selskab alene indskyder en gren af den hidtil drevne virksomhed, under forudsætning af, at denne gren kan betegnes som en selvstændig virksomhed. Det modtagende selskab skal efter tilførslen af aktiver kunne fungere, som en selvstændig virksomhed, ved hjælp af egne midler.

Det er et ubetinget krav, at der skal foreligge en virksomhed før, der kan foretages en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse. Derfor skal der foreligge en virksomhed i det indskydende selskab forud for tilførslen til det modtagende selskab jf. FUSL § 15 c, stk. 2. Det vil ofte være tilfældet, hvis det indskydende selskab tilfører det modtagende selskab dets samlede aktiver og passiver, men der vil dog være et par undtagelser hertil.

Der kan være tilfælde, hvor det indskydende selskabs aktiver og passiver forud for tilførslen ikke selv udgør en selvstændig virksomhed, og der er derfor ikke grundlag for at foretage en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse.

Der kan også være tilfældet, hvor det modtagende selskab har nogle aktiver i forvejen, som tilsammen med de i tilførslen overførte aktiver vil udgøre en virksomhed. Der vil her ikke være tale om en virksomhed forud for tilførslen, og vil derfor ikke kunne gennemføres, som en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse.<sup>38</sup>

Det er muligt, at der foreligger en gren af en virksomhed, selvom grenen ikke hidtil har fungeret selvstændigt, for eksempel på grund af, at grenen består af flere delprodukter som produceres på forskellige geografisk adskilte adresser, eller sammen med andre virksomhedsområder, hvor der bliver aflagt fælles årsrapport. En division eller en afdeling som arbejder på tværs af flere divisioner, vil som udgangspunkt stadig kunne anses som en virksomhedsgren jf. TfS 1996, 899 DEP.

---

<sup>38</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.3.2.



En gren af en virksomhed defineres på samme måde, som ved spaltning af selskaber, hvorfor der henvises til afsnit 3.1. under spaltning.

Der må tages en konkret vurdering i hvert enkelt tilfælde, idet det kan være svært at fastsætte de konkrete krav, som gør, at der er tale om en samlet virksomhed eller en gren af en virksomhed.

#### **4.1.1.3. Vederlagets form og krav dertil**

Der kan kun vederlægges med aktier i det modtagende selskab, det er ikke muligt at modtage nogen form for kontant vederlæggelse af det indskydende selskab i forbindelse med tilførslen. Herved adskiller tilførsel af aktiver sig fra de andre omstrukturingsmuligheder, idet det er muligt ved henholdsvis aktieombytning og spaltning, at der sker en delvis kontantvederlæggelse.

Umiddelbart burde der ikke være de store problemer i at se, om vederlæggelsen kun sker med aktier eller anpartar, men i praksis volder det problemer. Årsagen hertil skyldes, at perioden hvor der er tale om vederlag til det modtagende selskab for tilførsel, kan strække sig til periode efter tilførselstidspunktet. Dette medfører, at efterfølgende udlodninger i form af udbytte, kapitalnedsættelser og vedtægtsændringer kan være i strid mod vederlagskravet, og blive betragtet som et maskeret kontantvederlæggelse<sup>39</sup>.

Hvorvidt kravet i FUSL § 15 c, stk. 2 er opfyldt, er en fastlæggelse af, i hvilket omfang der efterfølgende kan ske udlodninger til det indskydende selskab, fra det modtagende selskab. Selvom vederlæggelsen er sket i form af aktier, er der en risiko for, at efterfølgende udbytteudlodning til det indskydende selskab fra det modtagende selskab vil medføre, at det indskydende selskab bliver stillet, som om der var sket delvis kontantvederlæggelse ved tilførslen.

Det fremgår af EF-Domstolen snævre fortolkning af begrebet kontant udligningssum i Kofoed-sagen, SKM 2007.843 DEP (TfS 2008.45), hvor de fastslår, at begrebet en kontant udligningssum i artikel 2, litra d, i direktiv 90/434 omfatter pengeydelse, der har karakter af en egentlig modydelse til gengæld for erhvervelsen, hermed menes ydelser, der er bindende aftalt eller et tillæg til selskabsandelen i det indskydende selskab, uafhængigt af de eventuelle motiver for transaktionen. Derudover fremgår det, at en pengeydelse ikke alene på grund af den tidsmæssige eller anden form for forbindelse kan anses som kontant udligningssum. Det er derfor nødvendigt i hvert enkelt tilfælde, at vurdere om ydelsen har karakter af en bindende modydelse, såfremt det er tilfældet vil det blive anset som en kontant udligningssum. I kofoed-sagen var der ikke tale om et kontantvederlag i forbindelse med aktieombytningen, og skatteministeriet opgave sagen i 2007.

Der kan også ske omgåelse af vederlagskravet på grund af indholdet i det modtagende selskabs vedtægter. I de tilfælde, hvor det indskydende selskab modtager vederlag i form af aktier i det modtagende selskab, men hvor værdien af aktierne afviger væsentligt i forhold til rettigheder og dermed værdi, vil det medføre en afståelse af aktierne for det indskydende selskab. Årsagen til det betragtes som en afståelses skyldes, at værdien af de aktier, som det indskydende selskab modtager som vederlag for tilførslen, er betydelig mindre værd, end det vederlag, der blev indskudt ved tilførslen til det modtagende selskab<sup>40</sup>.

Ejerandelene skal ske i form af aktier eller anparter til kursværdi, også kaldet indre værdi. Det vil ikke være muligt, at foretage en vederlæggelse til nominelværdi kombineret med en mellemregning, idet en etablering af mellemregning i forbindelse med tilførsel af aktiver vil stride imod kravet om vederlagets form. Det har ikke nogen betydning om mellemregningen udlignes umiddelbart efter tilførslen.

Tilførsel af aktiver kan ske til et allerede eksisterende selskab. Der er ikke noget krav om at det indskydende selskab skal eje aktier heri på forhånd, men at det gerne må kontrolleres af andre aktionærer. Det indskydende selskab vil efter tilførslen blive aktionær i det modtagende selskab, sammen med de hidtidige aktionærer, idet vederlæggelsen skal ske i form af aktier.

Hvis der ved vederlæggelsen sker en delvis kontantvederlæggelse vil det medføre, at tilførslen ikke er omfattet af FUSL § 15 c, og vil derfor ikke være skattefri. Det er derfor vigtigt, at man er opmærksom på kravene til vederlaget, da det kan få store konsekvenser for de deltagende selskaber.

#### **4.1.1.4. Tilførselsdatoen**

Tilførselsdatoen fastsættes efter FUSL § 5 som siger, at gennemførslen for en skattefri tilførsel af aktiver skal være sammenfaldende med skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår. Hvis tilførsel sker til et allerede eksisterende selskab, skal tilførselsdatoen være sammenfaldende med åbningsdatoen af det pågældende regnskabsår. Sker tilførslen derimod til et nystiftede selskab, skal tilførselsdatoen være sammenfaldende med det modtagende selskabs åbningsstatus ved stiftelsen jf. FUSL § 5, stk. 1. Skæringstidspunktet kan tilbagedateres op til seks måneder, når der er tale om tilførsel til et nystiftet selskab jf. SEL § 4, stk. 5.

---

<sup>39</sup> Generationsskifte – Omstrukturering, kap. 10.2.2.2.4.

<sup>40</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.3.7.

Hvis et af de deltagende selskaber i tilførslen skal opgøre indkomsten efter reglerne i SEL § 31, stk. 3, som følge af koncernforbindelse jf. SEL § 31 C, er ophørt eller etableret i forbindelse med tilførslen, så anvendes tidspunktet for ophøret eller etableringen af koncernforbindelse, som skattemæssig tilførselsdatoen for det pågældende selskab jf. FUSL § 5, stk. 3.

Der er ved lov nr. 343 af 18. april 2007 sket ændringer til SEL § 31, stk. 3, 6-9. pkt. Det har medført, at det er muligt ved tilførsel af aktiver, at retsvirkningen af koncernforbindelsen finder sted for indkomstårets start, selvom tilførslen er omfattet af SEL § 31, stk. 3. Det er kun muligt, hvis der ved tilførslen stiftes et nyt selskab, og det ikke modtager aktiver eller passiver fra et selskab, som ikke er en del af koncernen.

#### 4.1.1.5. Anmeldelse

Når der foretages en skattefri tilførsel af aktiver skal der ske anmeldelse til skatteforvaltningen, for at tilførslen er gyldig. Anmeldelsen skal ske senest en måned efter det er vedtaget i alle de involverede selskaber jf. FUSL § 6, stk. 4. Ved lov nr. 527 af 17. juni 2008 blev det indført, at dokumenter kun skal indsendes til skatteforvaltningen, hvis skatteforvaltningen anmoder om at se dokumenterne. Dokumenterne skal dog udarbejdes uanset hvad. Der skal indsendes følgende dokumenter, såfremt skatteforvaltningen anmoder om at se dem:<sup>41</sup>:

- Det indskydende selskabs balance før tilførslen
- Det modtagende selskabs balance (ved tilførsel til allerede eksisterende selskaber)
- Overtagne aktiver og passiver
- Åbningsbalance for det modtagende selskab
- Balance for det indskydende selskab efter tilførslen
- Baggrunden for og formålet med tilførslen

Anmeldelsen til skatteforvaltningen er en betingelse, der skal være opfyldt for, at tilførslen kan ske skattefrit. Tilladelsen vil almindeligvis altid være betinget af, at de endelige dokumenter ikke giver anledning til ændret bedømmelse for skatteforvaltningen<sup>42</sup>.

Som tidligere nævnt, vil der ofte i tilladelsen være vilkår om, at væsentlige ændrede forhold skal anmeldes til skatteforvaltningen. Anmeldelse af de væsentlige ændringer er en forudsætning for, at tilla-

---

<sup>41</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.3.

<sup>42</sup> Generationsskifte – Omstrukturering, kap. 10.4.

delsen kan opretholdes. Se nærmere beskrivelse af væsentlig ændrede forhold i afsnit 2.1.1.5. under aktieombytning.

#### **4.1.1.6. Skattemæssige konsekvenser**

Den skattemæssige behandling findes i FUSL § 15 d for både det indskydende og det modtagende selskab.

For det indskydende selskab udløses der ikke nogen form for beskatning ved afståelse af aktiverne jf. FUSL § 15 d, stk. 1, idet det sker med succession. Hermed menes, at skattebyrden i forbindelse med tilførsel af aktiverne flyttes over i det modtagende selskab, idet det modtagende selskab indtræder i det indskydende selskabs skattemæssige position, jf. FUSL § 8.

Da der er tale om succession, indtræder det modtagende selskab i det indskydende selskabs skattemæssige position i forhold til de tilførte aktiver og passiver. Det modtagende selskab indtræder som om de havde anskaffet aktiver og passiver på det tidspunkt, hvor de var erhvervet af det indskydende selskab, og for de samme anskaffelsessummer og i det indskydende selskabs intention, hvis der for eksempel er tale om næring jf. FUSL § 8 stk. 1. Det gør ingen forskel, om der tilføres en gren af en virksomhed eller om det er hele virksomheden, der indskydes i det modtagende selskab, derudover har det ikke nogen betydning, at tilførslen sker til et eller flere modtagende selskaber.

De aktier som det indskydende selskab modtager i det modtagende selskab, som vederlag for tilførslen, skal opgøres efter FUSL § 15 d, stk. 4 svarende til de skattemæssige værdier af de pågældende aktiver og passiver.

Der vil ofte forekomme en lav anskaffelsessum på aktierne, idet den skattemæssige anskaffelsessum opgøres ved at tage aktivernes handelsværdi fratrukket den latente hvilende skat. Anskaffelsessummen kan også være negativ. Den lave anskaffelsessum er konsekvensen af den skattemæssige succession.

I de tilfælde hvor tilførslen af aktiverne sker til et allerede eksisterende selskab med en negativ egenkapital, vil tilførslen være med til at dække tidligere års underskud. Det er ikke til hinder for gennemførslen af tilførslen, der er dog krav om, at der i det modtagende selskabs frie egenkapital, efter tilførslen, skal være dækning for den latente skattebyrde<sup>43</sup>.

Sker der salg til tredjemand inden tre år efter tilførslen, vil der ske beskatning heraf i det indskydende selskab. Beløbet vil indgå i selskabet skattepligtige indkomst, og beskattes efter ABL. Det optimale er

---

<sup>43</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2.4.

derfor, at beholde aktierne i tre år, idet det indskydende selskab vil kunne sælge aktierne til tredje-  
mand, uden der skal ske beskatning heraf jf. ABL § 9.

Hvis opgørelsen af aktiernes anskaffelsessum er negativ, skal man være opmærksom herpå. En af  
grundene hertil er, at hvis det indskydende selskab vil afstå aktier i det modtagende selskab ved at  
gennemføre et tilbagesalg af aktieporteføljen til det modtagende selskab. Udgangspunkter er her, at  
udbyttet bliver betragtet som skattepligtigt i medfør af LL § 16 B, stk. 1. Det er dog muligt, at modta-  
ge et skattefrit datterselskabsudbytte jf. SEL § 13, stk. 1, nr. 2, men der er krav om, at der skal ejes  
mindst 10 % af kapitalen i selskabet i en sammenhængende periode på et år. Der er i lov nr. 343 af 18.  
april 2007 besluttet, at salg til et udstedende selskab ikke skal behandles som udbytte, i de tilfælde,  
hvor aktierne afstås af et selskab, der opfylder betingelserne for at modtage skattefrit datterselskabs-  
udbytte. Det er derfor ikke muligt, efter denne lov er vedtaget, at gennemføre et tilbagesalg uden be-  
skatning, hvis det sker indenfor en treårig periode efter tilførslen. Derudover skal man være opmærk-  
som på, at den negative anskaffelsessum ikke omfattes af skattefriheden ved datterselskabsudbytte jf.  
FUSL § 15 d, stk. 6, og reglerne i ABL finder derfor ikke anvendelse ved opgørelser af fortje-  
nester og tab, medmindre der søges tilladelse hertil. Beskatningen skal ske efter almindelige regler i  
ABL ved et tilbagesalg til det udstedende selskab.

I de tilfælde, hvor der er en negativ anskaffelsessum, og det modtagende selskab bliver konkurs ramt  
inden tre år efter tilførslen, vil det medføre en beskatning i det indskydende selskab af forskellen mel-  
lem den negative anskaffelsessum og nul.

#### **4.1.2. Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse**

Ved lov nr. 343 af 19. april 2007 blev det muligt, at foretage en skattefri tilførsel af aktiver uden tilla-  
delse. Det er ikke indsat som en selvstændig bestemmelse med hjemmel til en skattefri tilførsel af ak-  
tiver uden tilladelse, men indsat i den eksisterende bestemmelse i FUSL § 15 c. Det er lidt uhensigts-  
mæssigt, idet der er tale om to forskellige muligheder med forskellige betingelser og konsekvenser.

En skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse er, hvor det indskydende selskab indskyder en del af sine  
aktiver og passiver til et modtagende selskab, og herved får aktier i det modtagende selskab som ve-  
derlag. Der er her ingen ændring i forhold til den skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse.

Som udgangspunkt vil betingelserne for at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse  
være de samme som en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse. Der vil være stillet et par yderlige  
betingelser, når det foregår uden tilladelse.

Den største forskel mellem en tilførsel af aktiver med – og uden tilladelse er, at der ikke skal være en forretningsmæssig begrundelse for tilførslen, som er et af de helt grundlæggende krav for tilførsel af aktiver med tilladelse. De yderligere betingelser til en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, skal være med til at sikre, at der gennemføres en forretningsmæssigt begrundet tilførsel af aktiver.

#### **4.1.2.1. Betingelser**

De aktier som det indskydende selskab modtager som vederlag for tilførslen anses som anskaffet på tilførselstidspunktet, og kan først sælges skattefrit tre år efter tilførslen. Såfremt det indskydende selskab ejede aktier i det modtagende selskab forud for tilførslen, så skal de aktier ligeledes anses som anskaffet på tidspunktet før tilførslen jf. FUSL § 15 d, stk. 4, 4 pkt., uanset hvor længe aktierne har været ejet før tilførslen.

Derudover er der også indsat regler for udlodning af udbytte, når tilførslen af aktiver sker uden tilladelse. Ifølge FUSL § 15 d, stk. 8 må det indskydende selskab ikke modtage skattefrit udbytte fra det modtagende selskab i op til tre år efter tilførslen, der overstiger det indskydende selskabs andel af det ordinære resultat for det regnskabsår, som udlodningen vedrører. Er der et negativt ordinært resultat, så skal det modregnes i det indskydende selskabs andel, af hvad der kan udloddes fra det modtagende selskab til det indskydende selskab.

De ovenfor nævnte betingelser skal være opfyldt, for at kunne gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, dog i langt de fleste tilfælde vil den første regel være relevant, idet det indskydende selskab ofte ikke ejer aktier i det modtagende selskab i forvejen<sup>44</sup>.

#### **4.1.2.2. Anmeldelse**

Ved gennemførsel af tilførsel af aktiver uden tilladelse er det et krav, at der senest samtidig med selvangivelsen gives oplysning til skatteforvaltningen om, at der er sket en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse jf. FUSL § 15 c, stk. 5. Det medfører, at selvangivelsen ikke er behørig, men ikke at tilførslen bliver skattepligtig.

---

<sup>44</sup> Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber kap. 21, 1.4.

#### 4.1.2.3. Skattereformens ændringer til skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse

Som tidligere nævnt, er der fra indkomstår 2010 ikke længere nogen udbyttebegrænsning, men til gengæld en betingelse om, at det indskydende selskab i en treårig periode efter vedtagelsen af tilførslen ikke må afstå aktierne i det modtagende selskab, det såkaldte holdingkrav. Det gælder dog ikke i forbindelse med yderligere skattefrie omstruktureringer, hvor restløbetiden overføres til de deltagende selskaber, samt der opstår nyt holdningskrav.

Det specielle ved tilførsel af aktiver, i forhold til de andre omstrukturingsmuligheder, er at vedlægelsen kun kan ske med aktier, men som tidligere nævnt, er der risiko for, at efterfølgende udbytter kan blive anses som et maskeret kontant vederlæggelse. Ophævelse af udbytte begrænsningen kan derfor give anledning til tvivl om, hvorvidt det modtagende selskab frit kan udlodde den frie egenkapital efter tilførsel op til det indskydende selskab, eller om det vil blive anses som kontantvederlæggelse<sup>45</sup>.

Derudover anses aktierne i det modtagende selskab, som det indskydende selskab modtager i forbindelse med tilførslen, for erhvervet for et beløb, der svarer til handelsværdien af de tilførte aktiver og passiver fra indkomstår 2010. I den tidligere regel i FUSL § 15 d, stk. 4 skulle beløbet svare til den skattemæssige værdi<sup>46</sup>.

Såfremt det indskydende selskab allerede på tilførselstidspunktet ejede aktier i det modtagende selskab skulle de anses som anskaffet på tilførselstidspunktet jf. FUSL § 15 d, stk. 4, 3. og 4. pkt., denne regel er ophævet. Derudover er FUSL § 15 d, stk. 5 og stk. 6 omkring selvangivelse af anskaffelsessum for vederlagsaktier og beskatning af negativ anskaffelsessum på vederlagsaktier ligeledes ophævet. Ligeledes er kilde/artsbegrænsnings reglen i FUSL § 15 d, stk.7 ophævet<sup>47</sup>.

For en dybere gennemgang af den nye skattereform henvises der til afsnit 2.1.2.6. under skattefri aktieombygning uden tilladelse og afsnit 3.3.2.5. under skattefri spaltning uden tilladelse.

---

<sup>45</sup> SR.2009.0146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”

<sup>46</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

<sup>47</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

#### **4.1.3. Sammenligning af tilførsel af aktiver med – og uden tilladelse**

Som det fremgår af ovenstående er der både fordele og ulemper ved henholdsvis tilførsel af aktiver med og uden tilladelse. Det er ikke muligt, at konkludere generelt om en tilførsel af aktiver skal gennemføres med eller uden tilladelse, det er noget, der skal vurderes ud fra hver enkelt situation.

Den helt store forskel mellem skattefri tilførsel af aktiver med eller uden tilladelse er den samme som ved den skattefri aktieombytning og spaltning, idet der med tilførsel skal være en forretningsmæssig begrundelse for omstruktureringen, hvilket ikke er nødvendigt, hvis tilførsel sker uden tilladelse. Det medfører, at såfremt der ikke den nødvendige forretningsmæssige begrundelse, vil den skattefrie tilførsel blive gennemført uden tilladelse.

Ved en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse, vil skatteforvaltningen ofte indsætte vilkår til tilladelsen. Det vilkår der oftest er indsat er, at tre år efter tilførslen skal væsentlige ændringer meddeles til skatteforvaltningen, og tilladelsen kan herved blive omstødt, hvilket vil medføre, at den bliver skattepligtig. Skatteforvaltningen kan altid omstøde en skattefri tilførsel af aktiver, hvad enten den er med eller uden tilladelse, såfremt formålet med tilførslen er skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

For der kan ske tilladelse til en skattefri tilførsel af aktiver, skal der være tale om en samlet virksomhed eller en gren af en virksomhed, derudover må vederlæggelsen kun ske med aktier i det modtagende selskab. Hvorved tilførsel af aktiver adskiller sig fra de øvrige omstrukturingsmuligheder, hvor der er mulighed for delvis kontantvederlæggelse.

Ved en skattefri tilførsel af aktiver anses det indskydende selskab for at have erhvervet aktierne i det modtagende selskab på tilførselstidspunktet og til handelsværdi, hvor det tidligere har været til den skattemæssige værdi, det er både ændret for tilførsel af aktiver med og uden tilladelse fra indkomstår 2010. Ved komplicerede tilførsler kan handelsværdien være svær at fastsætte, hvorfor rådgiver stadig skal ansøge om tilladelse til tilførslen, for ikke at risikere, at skatteforvaltningen anfægter de anvendte værdier, og herved gør tilførslen skattepligtig.

Derudover er der ved den nye skattereform vedtaget, at de deltagende selskaber ikke må afstå aktierne i en treårig periode fra vedtagelsen af tilførslen uden tilladelse, idet det vil medføre, at dispositionen bliver skattepligtig.

En anden forskel mellem en skattefri tilførsel med eller uden tilladelse har været, at der ved en tilførsel uden tilladelse er begrænsning i det, der må udloddes fra det modtagende selskab til det indskydende



selskab i en treårig periode efter tilførslen. Det er fjernet ved vedtagelsen af lovforslag L 202 af 22. april 2009, idet der herved ikke er nogen udbyttebegrænsning længere, hvorfor det nu er ens for både en skattefri tilførsel med og uden tilladelse. At udbyttebegrænsningen er ophævet er en lempelse af reglerne for tilførsel uden tilladelse, hvilket vil påvirke rådgivers vurdering af omstruktureringen.

Når der planlægges en omstrukturering, er det nødvendigt at se fremad, herunder hvad planen med tilførslen af aktiverne er, idet der skal tages højde herfor i forbindelse med tilførslen. Her tænkes for eksempel på, hvis virksomheden har planer om, at sælge selskabet til tredjemand inden for en kort årrække, så skal der foretages en skattefri tilførsel med tilladelse, på grund af den ovenfor nævnte holdingkrav. Det skal derfor vurderes i hver enkelt situation, om det er mest fordelagtigt at foretage en tilførsel med tilladelse eller uden.

Rådgivere vil ligeledes anbefale, at der søges tilladelse i situationer, hvor der foretages flere omstruktureringer, hvor der skal søges om tilladelse til nogen af de øvrige omstruktureringer. Såfremt der skal ansøges om et bindende svar, kan der lige så godt udarbejdes en ansøgning om tilladelse, hvilket der typisk gøres i praksis.

## **4.2. Skattepligtig tilførsel af aktiver**

Som tidligere nævnt er det også muligt, at lave en skattepligtig tilførsel af aktiver. Det kan enten være fordi det er valgt bevidst, eller det er sket som følge af uheldig disposition, hvor ovenstående krav ikke er overholdt, og at dispositionen derfor bliver skattepligtig.

Det indskydende selskab afstår sine aktiver og passiver, hvorfor en skattepligtig tilførsel vil udløse realisationsbeskatning af de enkelte aktiver og passiver. Afståelsen skal ske efter armslængdeprincippet, hvilket betyder, at det skal ske til en reel værdiansættelse af de enkelte aktiver og passiver, således det sker til markedsværdi. Hvis der er interessefællesskab mellem det indskydende og modtagende selskab kan skatteforvaltningen gå ind og anfægte handlen og få aktiver og passiver omvurderet, såfremt de vurderer at værdiansættelsen ikke er sket på markedsmæssige vilkår<sup>48</sup>.

For det modtagende selskab vil erhvervelsen af de nye aktiver og passiver ske til det indskydende selskabs afståelsessum, som vil danne grundlag for de nye anskaffelsessummer i det modtagende selskab.

Det indskydende selskab modtager aktier i det modtagende selskab, hvor anskaffelsessummen svarer til nettoværdien af de tilførte aktiver og passiver.

---

<sup>48</sup> Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering, kap. 10.2

Den skattepligtige tilførsel har ikke nogen betydning for aktionærerne, hverken i det indskydende eller det modtagende selskab.

### **4.3. Delkonklusion**

Ved tilførsel aktiver skydes en virksomhed nedad, således der skabes en holdingstruktur, hvor det indskydende selskab fungerer som holdingselskab. Helt grundlæggende kræver det, at det skal være en tilførsel af en samlet virksomhed eller en virksomhedsgren.

Tilførsel af aktiver adskiller sig fra de øvrige omstruktureringsmuligheder, idet vederlæggelsen kun kan ske med aktier eller anparter, det er ikke muligt, at anvende en kontant vederlæggelse. Der kan være risiko for, at efterfølgende udbytteudlodninger kan blive anset som kontant vederlæggelse, hvorfor rådgiver skal være særlig opmærksom herpå. De øvrige betingelser for tilførsel af aktiver er de samme som ved en spaltning.

En skattefri tilførsel af aktiver kan gennemføres med og uden tilladelse fra skatteforvaltningen. Den helt store forskel herimellem er, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse, ved en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse. Betingelserne for henholdsvis en skattefri tilførsel med og uden tilladelse er med til at sikre, at der ikke sker skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

Der har ligeledes været en udbyttebegrænsning, når tilførslen sker uden tilladelse. Det er ophævet i forbindelse med den nye skattereform, hvor der i stedet er indsat et treårigt holdingkrav.

Når der er tale om de skattefrie tilførsler sker der succession, idet det modtagende selskab indtræder i den skattemæssige position i forhold til de tilførte aktiver og passiver. Hvis der derimod sker en skattepligtig tilførsel, vil det udløse realisationsbeskatning, for de enkelte aktiver og passiver.

## 5. Underskudsbegrænsning

En af de udfordringer der er, når der laves en omstrukturering, hvad enten det er ved aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver er, at der er en begrænsning i udnyttelsen af underskud, opstået før omstruktureringen. Nedenfor vil vi gennemgå de generelle regler for underskudsfremførsel, og de begrænsninger der er for henholdsvis aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver.

### 5.1. Underskudsfremførsel

I LL § 15, stk. 1 fremgår det, at underskud konstateret i den skattepligtige indkomst i et indkomstår kan fremføres til modregning i efterfølgende indkomstårs skattepligtige indkomst. Underskuddet skal anvendes i det førstkomende efterfølgende indkomstår, hvor det er muligt at anvende. Har der været underskud i flere år, skal det ældste underskud anvendes først. Årsagen til det er muligt, at fremføre underskud er, at der ellers vil ske en forskelsbehandling af skattesubjekter med svingende indkomster over flere indkomstår, i forhold til skattesubjekter med konstante overskud, selvom deres indkomst over en længere årrække ville være den samme. Hvilket er en undtagelse til årsindkomstprincippet i SL § 4, da det heraf fremgår, at der i den skattepligtige indkomst skal indregnes den skattepligtiges samlede årsindtægter.

Der er undtagelser hertil i LL § 15, stk. 2-12. LL § 15, stk. 2-5 som omfatter situationer, hvor der er modtaget akkord eller akkordlignende indfrielse. Bestemmelsen gælder ikke for personer jf. LL § 15, stk. 6, da personer reguleres efter PSL § 13, § 13 A og VSL § 13.

Derudover er der begrænsninger vedrørende væsentlige ændringer i aktionærkredsen jf. LL § 15, stk. 7-12. Begrænsningen skal modvirke handel med de såkaldte underskudsselskaber. Selskaber der på overdragelsestidspunktet er erhvervsmæssig aktive, og hvor mere end 50 % af aktiekapitalen eller stemmeandelen ved indkomstårets udløb, ejes af andre aktionærer end ved begyndelsen af underskudsåret, har begrænsninger i anvendelsen af underskud jf. LL § 15, stk. 7. I en sådan situation, kan tidligere underskud ikke anvendes til at nedbringe indkomsten til et mindre beløb, end selskabets positive nettokapitalindtægter med tillæg af indkomst fra udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe jf. LL § 15, stk. 7. Begrænsningen er lavet for, at sikre, at tidligere års underskud ikke fradrages i "sikker" kapitalindkomst, men stadig skal fradrages i egentlig erhvervsindkomst. Selskabets positive nettokapitalindtægter er jf. LL § 15, stk. 8 renter, skattepligtige kursgevinster og fradragsberettigede kurstab, udbytte omfattet af LL § 16 A, skattepligtig fortjeneste eller fradragsberettigede tab ved afståelse af aktier efter ABL og LL § 16 B samt provision omfattet af LL § 8, stk. 3. Tidligere års un-

derskud kan hermed fradrages, hvis indkomsten stammer fra for eksempel køb eller salg. Underskud, der ikke kan anvendes i indkomståret, går hermed ikke tabt, men kan anvendes i efterfølgende indkomstår i indkomst der stammer fra køb og salg. Ændres aktionærkredsen efterfølgende, så grænsen med de 50 % ikke længere er gældende, bortfalder begrænsningen igen.<sup>49</sup>

Begrænsningerne i LL § 15, stk. 7 er ikke gældende for børsnoterede selskaber og ved familieoverdragelse til ægtefælle, forældre, børn og søskende med videre, da underskudsbegrænsning ikke anses som nødvendigt i de tilfælde. Derfor bevares adgangen til underskudsfremførsel, selvom selskabskapitalen eller stemmerettighederne overføres. Derudover er pengeinstitutter, forsikringsselskaber, investerings-selskaber med videre ligeledes undtaget for begrænsningen i LL § 15, stk. 7, jf. LL § 15, stk. 12.

## 5.2. FUSL § 8, stk. 6 og 8

I FUSL § 15 b, stk. 1, 1. pkt. og i FUSL § 15 d, stk. 2, 1. pkt. står der at, FUSL § 8 finder anvendelse ved henholdsvis spaltning og tilførsel af aktiver. I FUSL § 8, stk. 6, 1. pkt. står der, at foreligger der et underskud i et af de deltagende selskaber ved omstruktureringen kan det modtagende selskab ikke fradrage det i selskabets skattepligtige indkomst. Der står derfor indirekte, at underskuddene stadig kan anvendes i det indskydende selskab. Derudover står der i FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt. en undtagelse hertil, idet underskud i en omstrukturering af sambeskattede selskaber, som er opstået, mens selskaberne var sambeskattet, kan fradrages af det modtagende selskab, og indirekte af det indskydende selskab.

I FUSL § 8, stk. 8 behandles kilde/artsbegrænset tab. Der står heri, at foreligger der ved omstruktureningen uudnyttet fradragsberettiget kilde/artsbegrænsede tab, uanset bestemmelserne i ABL § 8, stk. 3 og § 9A, stk. 3, KGL § 31, stk. 3 og EBL § 6, stk. 4, kan det modtagende selskab ikke fradrage det i selskabets skattepligtige indkomst. Der står ligeledes her indirekte, at kilde/artsbegrænsede tab stadig kan anvendes i det indskydende selskab.

## 5.3. Aktieombytning

Når der foretages en aktieombytning, hvad enten den er skattepligtig eller skattefri, eller den er med eller uden tilladelse, er der ingen begrænsning ved at fremføre underskud jf. LL § 15, stk. 1.<sup>50</sup>

Når der foretages en aktieombytning skal man være opmærksom på, at de underskud, der er etableret før koncernforholdet, bliver til særunderskud, og kan derfor ikke anvendes i sambeskatningen, og kan kun anvendes af det erhvervende selskab.

---

<sup>49</sup> Skatteretten 2 afsnit V kap. 2.2.5

<sup>50</sup> Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber kap. 1.5.2.4

Tidligere har der i ABL § 36 A, stk. 6 været en begrænsning af kilde-/artsbegrænset tab på aktier, som det erhvervende selskab måtte fremføre på ombytningstidspunktet, det kunne ikke fradrages i gevinster ved salg af aktier i det erhvervede selskab ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse.<sup>51</sup> Efter skattereformen 2009 er ABL § 36 A ophævet, og reglerne for skattefri aktieombytning uden tilladelse er flettet ind i ABL § 36. I forbindelse hermed er den tidligere regel i § 36 A, stk. 6 ikke overført, hvorfor kilde-/artsbegrænset tab nu kan overføres i alle situationer, hvor der foretages en aktieombytning.<sup>52</sup>

## 5.4. Spaltning

Spaltning opdeles i grenspaltning og ophørsspaltning, da det har betydning for behandlingen af underskuddet, hvorvidt det indskydende selskab ophører eller fortsætter efter omstruktureringen.

### 5.4.1. Grenspaltning

Ved en grenspaltning fortsætter det indskydende selskab med at eksistere efter spaltningen. Er der uudnyttede underskud i det indskydende selskab, kan det anvendes i det indskydende selskab efter spaltningen, men det modtagende selskab kan ikke anvende underskuddene i sin skattepligtige indkomst jf. FUSL § 8, stk. 6. Eksisterer det modtagende selskab inden spaltningen, er der ingen påvirkning af de eksisterende underskud, som det modtagende selskab havde før spaltningen.

Der er i FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt. en undtagelse hertil, som nævnt i afsnit 5.2. Det betyder, at de uudnyttede underskud i det indskydende selskab, ved en grenspaltning, bevares i det indskydende selskab. Det modtagende selskab kan efter spaltningen anvende egne uudnyttede underskud, uudnyttede underskud i det indskydende selskab via sambeskatningen, og uudnyttede underskud i øvrige sambeskattede selskaber, såfremt koncernforbindelsen med de selskaber bevares. Det er gældende, såfremt underskuddene fra det indskydende selskab og de øvrige sambeskattede selskaber, kunne anvendes før spaltningen til det modtagende selskab, hermed at underskuddene er opstået på et tidspunkt, hvor det indskydende og modtagende selskab var sambeskattet.

Underskud der opstår i spaltningsåret, for det indskydende selskab indgår i sambeskatningen for spaltningsåret, det modtagende selskab kan derfor anvende underskuddene, da selskabet indgår i sambe-

---

<sup>51</sup> Sambeskatning 2008/09 afsnit 6.3.5

<sup>52</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

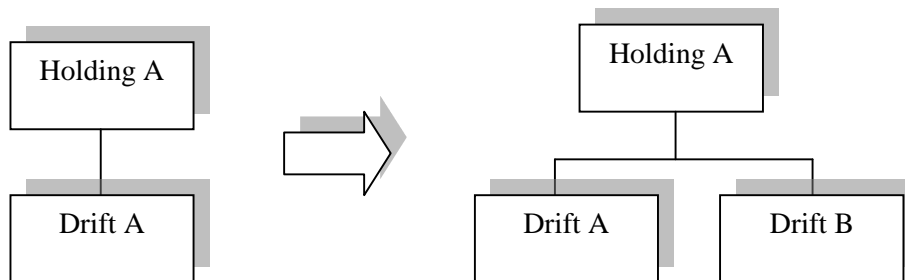
skatningen. Udnyttes underskuddet ikke fuldt ud, kan det udnyttes i fremtidig indkomst, for både det indskydende og det modtagende selskab.<sup>53</sup>

Særunderskud er underskud, der ikke kan anvendes af andre selskaber end selskabet selv. Det skyldes, at det er opstået før sambeskatningsforholdet var etableret. Ved en grenspaltning vil det indskydende selskabs særunderskud stadig være særunderskud, for det indskydende selskab, og kan således ikke anvendes i sambeskatningen med det modtagende selskab.

Jf. FUSL § 8, stk. 8 kan kilde-/artsbegrænsede tab ikke overføres til det modtagende selskab. Det betyder at, ved en grenspaltning vil kilde-/artsbegrænset tab ikke gå tabt, da det fortsat kan anvendes i det indskydende selskabs egen kilde-/artsbegrænsede indkomst.

#### 5.4.1.1 Eksempel på underskudsbehandling ved en grenspaltning

I nedenstående situation ønskes det at driften i Drift A, spaltes ud i to selskaber ved en grenspaltning:



Figur 8.

I selskaber er der følgende underskud og overskud:

	<b>Særunderskud kr.</b>	<b>Underskud fra tidligere år kr.</b>	<b>Over/underskud i spaltnings- året kr.</b>
Holding A	0	-10.000	-5.000
Drift A	-100.000	-200.000	50.000
Drift B	0	0	150.000

Oversigt 1.

---

<sup>53</sup> Sambeskatning 2008/09 afsnit 6.3.7

Holding A vil i ovenstående situation have mulighed for, at udnytte egne underskud fra tidligere år på 10.000 kr. samt eget underskud i spaltningens år på 5.000 kr. Derudover vil Holding A kunne udnytte Drift A's underskud fra tidligere år på 200.000 kr. jf. FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt., da de før spaltningen var sambeskattet. Da Holding A ikke har overskud i spaltningens år, kan underskuddene ikke anvendes i det indeværende indkomstår, men de falder ikke bort, og kan derfor anvendes i efterfølgende års positive indkomst.

Drift A har mulighed for, at udnytte egne underskud, både særunderskud på 100.000 kr., samt underskud fra tidligere år på 200.000 kr. Derudover kan Drift A udnytte underskud fra Holding A fra tidligere år på 10.000 kr. jf. FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt. samt det underskud som Holding A har i spaltningens år på 5.000 kr. Drift A har i spaltningens år overskud på 50.000 kr., og anvender derfor egne særunderskud. Det er særunderskud der anvendes først, herefter vil der være særunderskud på 50.000 kr., som udelukkende kan anvendes af Drift A i efterfølgende indkomstår.

Drift B indgår først i sambeskatningen efter spaltningen, hvorfor Drift B ikke kan anvende Holding A og Drift A's særunderskud og overskud fra tidligere år. Derimod kan Drift B anvende underskud fra spaltningens år fra Drift A på 100.000 kr. og fra Holding A på 5.000 kr. Der vil herefter være en sambeskatningsindkomst på  $150.000 \text{ kr.} - 5.000 \text{ kr.} = 145.000 \text{ kr.}$  for spaltningens år. Der vil ikke være nogen skattepligtig indkomst fra Drift A, da Drift A har anvendt sit særunderskud fra tidligere år.

#### **5.4.2. Ophørsspaltning**

Ved en ophørsspaltning ophører det indskydende selskab med at eksistere efter spaltningen. Det har den betydning, at uudnyttede underskud går tabt, da det indskydende selskab ophører, og derfor ikke har fremtidig indkomst. Det modtagende selskab ikke kan anvende underskuddene i det indskydende selskab jf. FUSL § 8, stk. 6, 1. pkt.

Der er i FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt. en undtagelse hertil, som nævnt i afsnit 5.2. Det betyder, at ved en ophørsspaltning, hvor det indskydende selskab ophører, overføres de uudnyttede underskud til det modtagende selskab. Det modtagende selskab kan efter spaltningen anvende egne uudnyttede underskud, det indskydende selskabs uudnyttede underskud og øvrige sambeskattede selskabers uudnyttede underskud. Det er gældende, såfremt underskuddene fra det indskydende selskab og de øvrige sambeskattede selskaber, kunne anvendes før spaltningen til det modtagende selskab, hermed menes der, at underskuddene er opstået på et tidspunkt, hvor det indskydende og modtagende selskab var sambeskattet.

Underskud der er opstået i spaltningens år, for det indskydende selskab, indgår i sambeskatningen for spaltningens år, hvor det modtagende selskab kan udnytte det via sambeskatningen. Udnyttes det ikke fuldt ud, går det herefter tabt.<sup>54</sup>

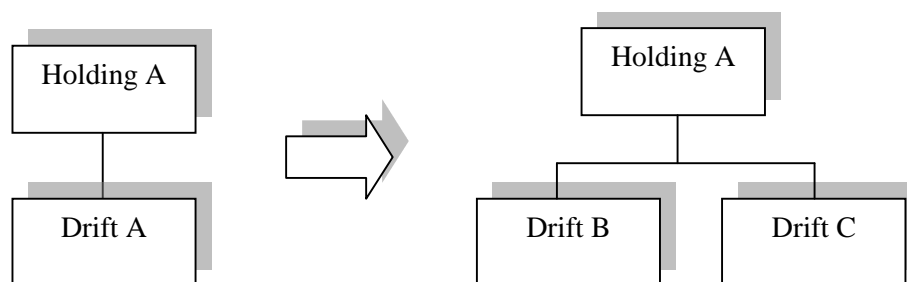
Vedrørende skattefrie ophørsspaltninger er der tvivl omkring behandlingen af underskud, da skatteministeriet i et svar til Foreningen af statsautoriserede revisorer, refereret i TfS 2006, 173 giver udtryk for, at uudnyttede underskud i det indskydende selskab, der ophører efter spaltningen, overføres til det modtagende selskab, hvilket ikke er det samme som ved en skattepligtig spaltning. Vi vil dog mene, at FUSL § 8, stk. 6 går forud for dette, og da her fremgår at underskud fra tidligere år, i det indskydende selskab, ikke kan bringes til fradrag ved det modtagende selskabs indkomstopgørelse, vil skatteministeriets svar ikke kunne ske i praksis.

Særunderskud i det indskydende selskab vil ved en ophørsspaltning gå tabt, da det indskydende selskab ophører efter spaltningen.

Kilde/artsbegrænsede tab vil ligeledes ved en ophørsspaltning gå tabt, idet det indskydende selskab ophører, og det modtagende selskab ikke kan anvende det jf. FUSL § 8, stk. 8.

#### 5.4.2.1. Eksempel på underskudsbehandling ved en ophørsspaltning

I nedenstående situation ønskes Drift A spaltet, således at der opstår to nye selskaber, Drift B og Drift C. Drift A ophører efter spaltningen.



Figur 9.

---

<sup>54</sup> Sambeskatning 2008/09 afsnit 6.3.7



I situationen er der følgende underskud og overskud i selskaberne:

	<b>Særunderskud kr.</b>	<b>Underskud fra tidligere år kr.</b>	<b>Over/underskud i spaltnings- året kr.</b>
Holding A	0	-5.000	-10.000
Drift A	-150.000	-200.000	0
Drift B	0	0	90.000
Drift C	0	0	-50.000

Oversigt 2.

I ophørsspaltningen går underskuddene i Drift A tabt jf. FUSL § 8, stk. 6, da selskabet ophører ved spaltningen. Holding A kan udnytte egne underskud fra tidligere år på 5.000 kr. og underskud i spaltningensår på 10.000 kr. samt underskud fra Drift C på 50.000 kr.

Drift B vil ikke kunne anvende underskud fra tidligere år på 5.000 kr. fra Holding A jf. FUSL § 8, stk. 6, 1. pkt., da Drift B ikke har indgået i sambeskatningen, da underskuddet opstod. Derimod kan underskud fra spaltningensår både fra Holding A på 10.000 kr. og fra Drift C på 50.000 kr. udnyttes af Drift B.

Drift C kan ligeledes ikke udnytte underskud fra tidligere år fra Holding A, men kan som Drift B udnytte egne underskud i spaltningensår på 50.000 kr., samt Holding A underskud på 10.000 kr.

Sambeskatningsindkomsten for selskaberne vil i spaltningensår være  $90.000 - 10.000 - 50.000 = 30.000$  kr.

## 5.5. Tilførsel af aktiver

Ligesom ved spaltning er reglerne i FUSL § 8, stk. 6 gældende for tilførsel af aktiver. Det betyder, at det modtagende selskab ikke kan anvende for det indskydende selskabs uudnyttede underskud. Da det indskydende selskab ved tilførsel af aktiver ikke ophører, har det indskydende selskab stadig selv mulighed for at anvende tidligere års uudnyttede underskud, såfremt der genereres positiv skattepligtig indkomst.

Der er ligeledes en undtagelse hertil, såfremt der er koncernforbindelse mellem det eller de modtagende og det indskydende selskab jf. FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt. Konsekvensen ved en skattefri tilførsel, når der er tale om et koncernforhold er, at det indskydende selskab bevarer sine uudnyttede underskud efter tilførslen. Det modtagende selskab kan anvende egne uudnyttede underskud, samt det indskydende selskabs uudnyttede underskud, da selskaberne er sambeskattet, og øvrige sambeskattede selskabers underskud. Der er dog det krav, at underskuddene skal kunne anvendes inden tilførslen af aktiverne og

selskaberne var sambeskattede på det tidspunkt, hvor underskuddet opstod. Denne regel er den samme som for koncernforbindelse ved en spaltning.<sup>55</sup>

Underskud i tilførselsåret kan indgå i sambeskatningen med det modtagende selskab, og det indskydende selskabs uudnyttede underskud i tilførselsåret, kan anvendes i senere indkomstårs sambeskatning med det modtagende selskab.<sup>56</sup>

Det er på samme vis, ved tilførsel af aktiver som ved en spaltning gældende, at særunderskud ikke kan fradrages i det modtagende selskab, men det indskydende selskab selv kan anvende særunderskuddene. Ved tilførsel af aktiver ophører det indskydende selskab ikke, hvorfor særunderskuddene ikke går tabt.

Tidligere har der været forskel på fradraget for det indskydende selskabs kilde-/artsbegrænsede tab i det modtagende selskab. Når der er tale om en skattefri tilførsel af aktiver, er der ikke længere forskel, da FUSL § 15d, stk. 7 er ophævet i den nye skattereform.<sup>57</sup> Det er nu gældende for både en skattepligtig og skattefri tilførsel af aktiver, uanset om det er med eller uden tilladelse, at det modtagende selskab ikke er påvirket af det indskydende selskabs fradragsret for kilde-/artsbegrænsede tab. Det modtagende selskab har ikke ret til fradrag af det indskydende selskabs kilde-/artsbegrænsede tab jf. FUSL § 8, stk. 8.<sup>58</sup>

---

<sup>55</sup> Sambeskatning 2008/09 afsnit 6.3.8

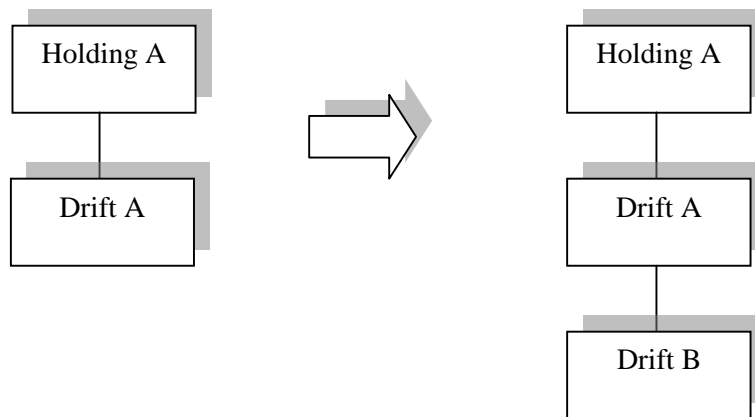
<sup>56</sup> Sambeskatning 2008/09 afsnit 6.3.8

<sup>57</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler 2010”

<sup>58</sup> Sambeskatning 2008/09 afsnit 6.3.8

### 5.5.1. Eksempel på underskudsbehandling ved tilførsel af aktiver

I nedenstående situation ønskes en gren af driften i Drift A overført til et nystiftet selskab, Drift B. Dette gøres ved en tilførsel af aktiver.



Figur 10.

I selskaberne er der følgende underskud og overskud:

	<b>Særunderskud kr.</b>	<b>Underskud fra tidligere år kr.</b>	<b>Over/underskud i tilførsels- året kr.</b>
Holding A	0	-5.000	-5.000
Drift A	-100.000	-50.000	-20.000
Drift B	0	0	70.000

Oversigt 3.

Holding A vil i denne situation have mulighed for at udnytte egne underskud fra tidligere år på 5.000 kr. og egne underskud i tilførselsåret på 5.000 kr. Derudover vil Holding A kunne udnytte Drift A's underskud fra tidligere år på 50.000 kr. jf. FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt., da de før tilførslen var sambeskattede.

Drift A har mulighed for at udnytte egne underskud både særunderskud på 100.000 kr., underskud fra tidligere år på 50.000 kr. og underskud i tilførselsåret på 20.000 kr. Derudover kan Drift A udnytte underskud fra Holding A fra tidligere år på 5.000 kr. jf. FUSL § 8, stk. 6, 2. pkt. samt det underskud som Holding A har i tilførselsåret på 5.000 kr.

Drift B kan ikke jf. FUSL § 8, stk. 6, 1. pkt. anvende særunderskuddet og underskud fra tidligere år i Drift A og Holding A, da Drift B først er med i sambeskatningen fra tilførselsåret. Derimod kan Drift B anvende underskud fra tilførselsåret fra Drift A på 20.000 kr. og fra Holding A på 5.000 kr.

Der vil herefter være en sambeskatningsindkomst på  $70.000 \text{ kr.} - 20.000 \text{ kr.} - 5.000 \text{ kr.} = 45.000 \text{ kr.}$  for tilførselsåret.

## 5.6. Delkonklusion

Det er især vigtigt, at være opmærksom på underskudsbegrænsningen, når der foretages en spaltning eller en tilførsel af aktiver. Hovedlinjerne i underskudsbegrænsning er, at når der er tale om grenspaltning eller tilførsel af aktiver, går uudnyttede underskud i det indskydende selskab ikke tabt, men det eller de modtagende selskaber vil ikke kunne fradrage dem i sin skattepligtige indkomst. Er der derimod tale om ophørsspaltning, ophører det indskydende selskab, hvorfor der ikke er noget selskab tilbage, der kan bruge de uudnyttede underskud, og de går derfor tabt. Det samme er gældende for kilde-/artsbegrænsede tab. Der er en undtagelse omkring koncernforbindelse, hvor det modtagende selskab kan udnytte underskud der er opstået før omstruktureringen, såfremt at det modtagende selskab og det indskydende selskab var sambeskattet da de uudnyttede underskud opstod.

## 6. Skatteformen 2009

Folketinget vedtog den 28. maj 2009 lovforslag L 202, som blev fremsat af skatteminister Kristian Jensen den 22. april 2009, de nye regler vedrører blandt andet skattefrie omstruktureringer uden tilladelse i forbindelse med aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver<sup>59</sup>.

Den mest markante ændring er, som tidligere nævnt, at de komplicerede regler om udbyttebegrænsning for aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver er ophævet. Hvilket vil sige, at der fra indkomstår 2010 eller for omstruktureringer, der er vedtaget 22. april 2009 eller senere, ikke gælder noget loft over, hvor meget der må udloddes.

Der er i stedet indsat et treårigt holdingkrav, som medfører, at det ikke er muligt, at afstå aktierne i en treårig periode fra omstruktureringstidspunktet. Det er dog muligt, at foretage endnu en skattefri aktieombytning, såfremt der ikke vederlægges med andet end aktier. Der vil her opstå et nyt holdingkrav. Såfremt aktier afstås inden udløbet af den treårige periode vil det medføre, at dispositionen bliver skattepligtig. Hvis aktierne afstås inden udløbet af begge de treårige holdingkrav, vil det medføre, at hele omstrukturen bliver skattepligtig. Afstås aktierne derimod efter udløbet af det første treårige holdingkrav, er det kun den efterfølgende omstrukturering, der bliver skattepligtig. Det vil dog være muligt, at søge skatteforvaltningen og tilladelse til at sælge aktierne før udløbet, af den treårige periode, såfremt tilladelse opnås vil aktierne kunne sælges, uden omstruktureringerne bliver skattepligtige.

Derudover er der sket ændringer til reglerne for beskatning af aktier for selskaber. Tidligere har beskatningen været baseret på ejertid, hvorimod de nye definitioner i skattereformen er baseret på ejerskabet. Aktierne opdeles nu i porteføljeaktier, datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier. Både datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier kan afstås skattefrit, uanset ejertid. Der er i den forbindelse indført en særlig regel, om beskatning af aktier, i de tilfælde, hvor der sker ændring i den skattemæssige status<sup>60</sup>.

Vi har kort ovenfor i henholdsvis aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver gennemgået ændringer i skattereformen for de enkelte omstrukturingsmuligheder. Vi vil i dette afsnit gå lidt mere i dybden med, hvilke problemstillinger og muligheder, der er ved den nye skattereform, som der bør rettes fokus på af rådgiveren, når der gennemføres en skattefri omstrukturering. Derudover vil vi komme med vores holdning til om ændringerne i skattereformen overhovedet har nogen betydning, for anvendelsen af skattefrie omstruktureringer uden tilladelse.

---

<sup>59</sup> UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

<sup>60</sup> SR.2009.0146 ” Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”

## 6.1. Ikrafttræden og overgangsregler

Når der skal ses på ikrafttræden og overgangsreglerne er det relevant, at inddele de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse i følgende tre tidsintervaller:

- Gennemført før 22. april 2009
- Gennemført 22. april 2009 eller senere, men inden indkomstår 2010
- Gennemført fra og med indkomståret 2010

De tre tidsintervaller har forskellige overgangsregler, hvorfor det er relevant at se nærmere på dem særskilt, idet rådgiveren skal have været opmærksom herpå, i forbindelse med vejledning til kunderne om allerede foretagne omstruktureringer før skattereformen eller de omstruktureringer der er foretaget efter skatteformens vedtagelse. Overgangsreglerne fremgår af lov 525 af 12. juni 2009, § 22.

### 6.1.1. Gennemført før 22. april 2009

For skattefrie omstruktureringer uden tilladelse, der er gennemført før 22. april 2009, gælder de nye ændrede regler ikke jf. lov 525, § 22, stk. 17. Idet de nye regler først finder anvendelse for aktieombytninger og tilførsel af aktiver, der gennemføres den 22. april 2009 eller senere. For spaltning er det ikke skæringsdagen, der er afgørende, men derimod beslutningstidspunktet, hvilket vil være generalforsamlingstidspunktet for vedtagelsen af spaltningen. Derfor vil de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse, der er gennemført før den 22. april 2009, ikke være omfattet af det nye treårige holdingkrav. Derudover ophæves udbyttebegrænsninger fra indkomstår 2010 jf. lov 525. Det vil derfor medføre, at i de tilfælde, hvor der er foretaget en skattefri aktieombytning, spaltning, tilførsel af aktiver uden tilladelse, der er gennemført før 22. april 2009 efter de hidtidige regler, vil fra og med indkomstår 2010, hverken være omfattet af den tidligere udbyttebegrænsning eller det nye holdingkrav. Der er derfor vedtaget de mest lempelige overgangsregler for de omstruktureringer, der ligger før 22. april 2009. Det vil derfor være muligt for selskaberne frit at kunne udlodde udbytte, samt det er muligt, at sælge aktierne skattefrit i indkomstår 2010, uden at det medfører en beskatning, såfremt der er tale om datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier.

### **6.1.2. Gennemført 22. april 2009 eller senere, men inden indkomstår 2010**

For de skattefrie omstruktureringer, der gennemføres i perioden fra den 22. april eller senere, men inden indkomstår 2010 vil de hidtidige udbyttebegrænsninger være gældende frem til indkomst år 2010. For et selskab der har regnskabsår 1. januar – 31. december vil der være begrænsning på, hvor meget der kan udloddes frem til 31. december 2009, idet det ikke må overstige selskabets ordinære resultat. Fra og med indkomstår 2010 er udbyttebegrænsningen ophævet, hvorefter selskabet frit ville kunne udlodde udbytte, uanset selskabets ordinære resultat.

Derudover vil selskabet være omfattet af det nye holdingkrav, jf. lov 525, § 22, stk. 17. Der er dog en lille undtagelse hertil, idet reglerne ikke er gældende for aktier der afstås i indkomstår 2009 jf. lov 525, § 22, stk. 5. Det har den betydning, at såfremt der gennemføres en skattefri omstrukturering 22. april 2009 eller senere, men inden indkomstår 2010 vil de være omfattet af det nye holdingkrav. Der er her indsat en overgangsregel, at såfremt aktierne afstås inden indkomstår 2010, vil de ikke være omfattet af holdingkravet, der er derfor en handlefrihed frem til i indkomståret 2009.

### **6.1.3. Gennemført fra og med indkomstår 2010**

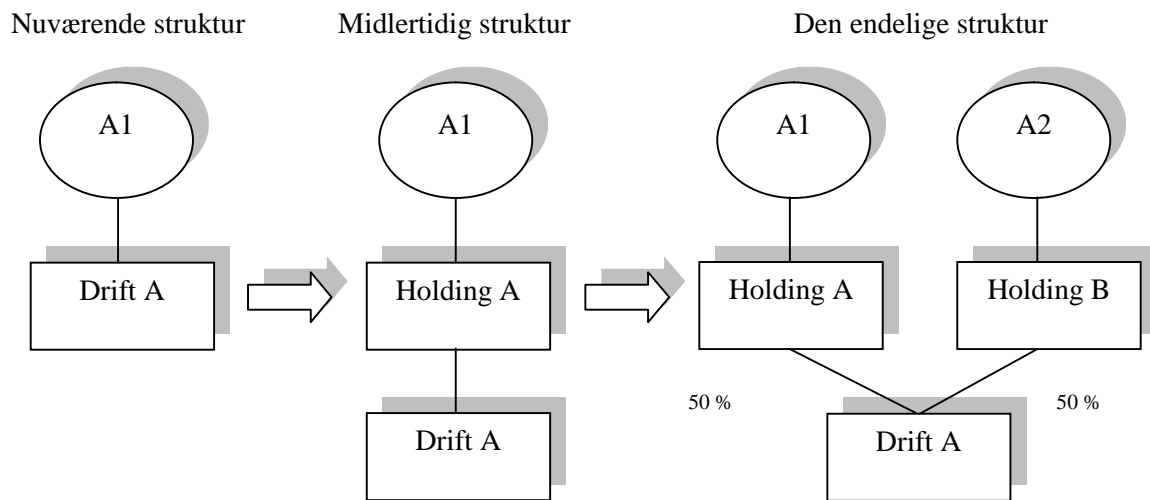
Gennemføres den skattefrie omstrukturering først i indkomstår 2010, er omstrukturen omfattet af det nye treårige holdingkrav. Derudover vil der ikke være nogen udbyttebegrænsning, idet reglerne herfor er ophævet fra indkomstår 2010 jf. lov 525.

## **6.2. Kapitalforhøjelse**

Idet der i den nye skattereform er sket ophævelse af udbyttebegrænsningen, giver det mulighed for omgåelse af afståelse på aktier i et selskab, hvor aktionæren ønsker at sælge en del af selskabet.

I nedenstående eksempel er den nuværende struktur, at aktionæren A1 ejer et driftsselskab, hvor der først foretages en skattefri aktieombytning uden tilladelse, derefter foretager der en kapitalforhøjelse fra tredjemands holdingselskab, således de to aktionærer kommer til at eje 50 % hver af driftsselskabet.

De forskelle strukturer er vist i nedenstående figur.



Figur 11.

Som det fremgår af ovenstående figur ejer A1 Drift A 100 %. Først gennemføres der er en skattefri aktieombytning uden tilladelse jf. ABL 36, stk. 6, 1. pkt., hvorved der indskydes et selskab imellem A1 og Drift A. Herved vil det efterfølgende være muligt, at udlodde skattefrit udbytte fra Drift A til holdingselskabet. Idet aktieombytning sker efter de nye regler i skattereformen, kommer der ved aktieombytningen et treårigt holdingkrav jf. ALB § 36, stk. 6, 3. pkt. Dette betyder, at såfremt aktierne afstås inden for en treårig periode efter ombytningen, vil det medføre, at ombytningen bliver skattepligtig, og aktierne anses som afstået til tredjemand på ombytningstidspunktet. Efter aktieombytningen foretages der en kapitalforhøjelse af Holding B, som er af en sådan størrelse, at han opnår 50 %'s ejerandel af Drift A. Herefter vil det være muligt, at udlodde de overskydende frie midler op til de to holdingselskaber, idet der ikke længere er nogen udbyttebegrænsning. Herved vil A1 få ønsket om at sælge 50 % til tredjemand opfyldt, uden der sker beskatning heraf, hvilket fremgår af Drift A's egenkapital nedenfor:

	<b>Før aktie- ombytningen</b>	<b>Efter aktie- ombytningen</b>	<b>Efter kapital- forhøjelsen</b>	<b>Efter udbytte- Udlodning</b>
Aktiekapital	500.000	500.000	1.000.000	1.000.000
Frie reserver	1.500.000	1.500.000	3.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>2.000.000</b>

Oversigt 4.



Holding B forhøjer kapitalen med 2.000.000 kr. i Drift A for at opnå 50 % ejerskab, hvorefter der udloddes 2.000.000 kr. skattefrit. A1 får herved 1.000.000 kr. for 50 % af selskabet skattefrit.

Skatterådet har bekræftet i bindende svar, SKM2009.646.SR, at selvom der er foretaget en skattefri aktieombytning kan der derefter foretages en kapitalforhøjelse af tredjemand, således at selskabet ejes af de to holdingselskaber med 50 % ejerandel. Hvilket også er bekræftet i SKM 2008.182.SR, hvoraf det ligeledes fremgår at kapitalforhøjelsen ikke vil medføre, at skattefriheden for aktieombytningen falder bort.

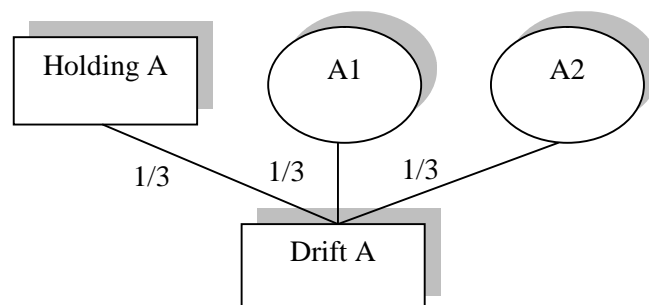
Tidligere har der været udbyttebegrænsning for de skattefrie aktieombytninger uden tilladelse, hvilket er ophævet i forbindelse med skattereformen. Det har derfor ikke tidligere været muligt, at lave en kapitalforhøjelse for derefter at udlodde de frie reserver skattefrit, men idet udbyttebegrænsningen er ophævet i skattereformen, giver det mulighed for frit at kunne udlodde udbytte. Derfor er det blevet muligt, at afstå en del af sine aktier, uden egentlig at komme til at betale skat af afståelsen, hvilket er en stor fordel for selskaberne.

### 6.3. Afståelse af aktier før udløb af holdingkravet ved spaltning

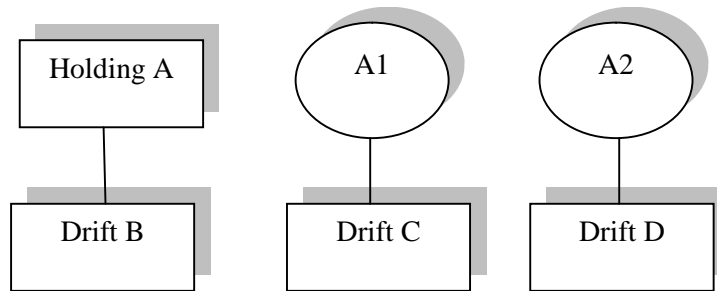
Som tidligere nævnt, er der ved den nye skattereform indsat et treårigt holdingkrav. Holdingkravet er kun gældende for selskaber, der er således ikke noget holdingkrav for fysiske personer. Såfremt selskabet spaltes, kan den fysiske person herefter sælge sine aktier i det eller de deltagende selskaber uden spaltningen bliver skattepligtig. Den fysiske person beskattes efter de almindelige regler i ABL, hvis de sælger aktierne i det modtagende selskab, uanset ejertid, hvorfor der ikke er behov for et holdingkrav. Dette skal rådgiver være opmærksom på, idet det kan give nogle problemstillinger, hvis ejerkredsen af et selskab, der spaltes, er en kombination af selskaber og personer<sup>61</sup>.

Nedenfor er illustreret en blandet ejerkreds, som er bestående af et selskab og to fysiske personer, hvor der foretages en ophørsspaltning:

Før ophørsspaltning:



Efter ophørsspaltning:



Figur 12.

Person A1, person A2 og Holding A ejer hver lige meget af Drift A. Der foretages en ophørsspaltning af Drift A uden tilladelse. Drift A spaltes ud i tre nye selskaber, hvorefter Holding A ejer alle aktierne i Drift B, person A1 ejer alle aktierne i Drift C og person A2 ejer alle aktierne i Drift D. Som tidligere nævnt, er der ikke noget holdingkrav for personer, hvorfor det kun er Holding A, der har et treårigt holdingkrav. Da de fysiske personer ikke er omfattet af holdingkravet, er det muligt for henholdsvis person A1 og person A2, at sælge sine aktier, uden at spaltningen bliver skattepligtig. Problemstillingen opstår, hvis Holding A afstår sine aktier i Drift B, Holding A skal eje have mindst 10 % af aktiekapital. Det vil medføre, at ophørsspaltningen bliver skattepligtig. Afståelsen rammer Holding A, men også det oprindelige Drift A og dermed dette selskabs aktionærer, herunder de to fysiske personer A1 og A2. Der er derfor en stor risiko, ved den ovenfor illustreret figur, da det kan få store skattemæssige konsekvenser for henholdsvis A1 og A2.

Det er ligeledes tilfældet, hvis der er tale om to selskaber, hvor det ene afstår aktier før det treårige holdingkrav er udløbet, vil det ligeledes medføre, at spaltningen bliver skattepligtig for begge selskaber, såfremt selskabet ejer mindst 10 % af kapitalen i et af de deltagende selskaber<sup>62</sup>.

De ovenfor nævnte situationer er blevet bekræftet i adskillige høringsvar i forbindelse med lovforslagets vedtagelse. Skatteministeren har ikke fundet det relevant eller nødvendigt, at indsætte særlige regler i skattereformen, for at værne imod de ovenfor nævnte situationer<sup>63</sup>. Derfor er det vigtigt, at rådgiver er opmærksom herpå, når der laves skattefrie ophørsspaltninger, således at alle parter er informeret om, at såfremt et selskab, som ejer over 10 % af aktiekapitalen sælger sine aktier, medfører det, at dispositionen bliver skattepligtig for alle deltagerne, uanset om det er selskaber eller fysiske personer.

Der er egentlig ikke noget nyt i denne situation, idet en tilsvarende situation kunne opstå i relation til udbyttebegrænsningerne, jf. den offentliggjorte afgørelse i SKM2008.692.SR. Her bekræfter skatterå-

---

<sup>61</sup> SR.2009.0146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”

<sup>62</sup> SR.2009.146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”

<sup>63</sup> TfS 2009, 993 ”Omstrukturering – overgangsregler med muligheder”

det, at udbyttebegrænsninger i FUSL § 15 b, stk. 8 alene finder anvendelse, når selskabsdeltageren er et selskab. Hvis udbyttebegrænsninger ikke bliver iagttaget er transaktionen som helhed skattepligtig for samtlige deltagende selskabsdeltageren, uanset om dette er kapitalsselskaber eller fysiske personer.

#### **6.4. Ophævelse af udbyttebegrænsningens betydning for tilførsel af aktiver**

Når der sker en skattefri tilførsel af aktiver må der kun ske vederlæggelse med aktier, det er ikke tilladt, at der sker en kontant udligningssum, som er muligt ved henholdsvis aktieombytning og spaltning. Loven indeholder ikke krav om, at det indskydende selskab efter tilførslen skal opretholde kapitalbindingen i det modtagende selskab, eller besiddelsen af de modtagende aktier skal opretholdes. Praksis viser dog, at efterfølgende dispositioner under visse omstændigheder kan anses som maskeret kontantvederlag, som vil medføre, at tilførslen bliver skattepligtig.

Udbytteudlodninger der finder sted inden for et til to år efter tilførsel, burde kunne anses som en integreret og forudsat handling ved tilførslen. Såfremt det kan godtgøres, at en efterfølgende udbytteudlodning ikke har været integreret og forudsat, vil udlodningen kunne gennemføres uden at påvirke den oprindelige tilførseltilladelse. I TS af 12.08.2002<sup>64</sup> havde Told- og skattestyrelsen først den opfattelse, at udlodningen måtte anses som et maskeret kontantvederlag, på grund af den tidsmæssige sammenhæng mellem tilførslen og udbytteudlodningen. Dog kom told- og skattestyrelsen frem til, at det ikke ville påvirke tilladelsen til tilførslen, idet udbytteudlodningen ikke kunne anses som integreret eller forudsat i forbindelse med den oprindelige tilførsel. Der blev her lagt fast, at der ikke i fusionskatteoven er hjemmel til generelt at forbyde kapitaludlodninger indenfor en given periode efter tilførslen. Denne afgørelse har derfor påvirket den fremtidige praksis på området, som fremadrettet vil være baseret på, at der ikke er hjemmel til, at anse, at efterfølgende udlodninger som maskeret udbytte, alene på grund af den tidsmæssige sammenhæng mellem tilførslen og udbytte udlodningen.

Udbyttebegrænsningen ophæves ligeledes for tilførsel af aktiver uden tilladelse i skattereformen. Ophævelse af udbyttebegrænsningen kan derfor give anledning til tvivl om, hvorvidt det modtagende selskab frit kan udlodde den frie egenkapital til det modtagende selskab, eller om store udbytteudlodninger vil blive anses som kontantvederlag.

I SKM.2009.91.ØLR blev tilførslen skattepligtig på grund af efterfølgende store udbytteudlodninger. Udlodningen anses ikke som forretningsmæssig begrundet, hvilket medførte, at tilførslen blev skattepligtig. Idet dommen ikke anså udbytteudlodningen som kontantvederlag, må det være et udtryk for, at det ikke er dette synspunkt, der gjorde tilførslen skattepligtig, men derimod den manglende forretningsmæssige begrundelse.

---

<sup>64</sup> Generationsskifte – Omstrukturering kap. 10.2.2.2.3.

Da der ikke er et krav om forretningsmæssige begrundelse, når tilførslen gennemføres uden tilladelse, kan efterfølgende udbytteudlodninger umiddelbart ikke gøre tilførslen skattepligtig, idet der ikke længere er nogen udbyttebegrænsning. Der foreligger dog ikke offentliggjort praksis herom<sup>65</sup>.

Det er derfor vores vurdering, at udbytteudlodninger ikke vil blive anset som kontantvederlag, såfremt det ikke har været en integreret og forudsat del af tilførslen. Som rådgiver vil vi dog fortsat vælge, at søge om bindende svar, såfremt der ligger store frie reserver i selskabet, som efterfølgende ønskes udloddet.

## 6.5. Skift i skattemæssig status

Der er, som tidligere nævnt, indført nye definitioner på aktier i skattereformen, aktierne opdeles nu i porteføljeaktier, datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier. Der er i ABL § 33 A indsat en bestemmelse om, hvordan skift i den skattemæssige status skal behandles. Det er situationer, hvor datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier skifter til at være porteføljeaktier eller omvendt. Reglerne om skift af skattemæssig status gælder både ved køb af og salg til tredjemand, der bringer ejerandelen over eller under 10 %. Reglerne gælder ligeledes, hvor statusskiftet sker i forbindelse med kapitalforhøjelse eller kapitalnedsættelse.

Det er regler som rådgiver ligeledes skal være opmærksom på i forbindelse med omstruktureringer, idet skift af den skattemæssige status også gælder, selvom statusskiftet indtræder i forbindelse med aktieombytning, spaltning eller tilførsel af aktiver jf. ABL § 33 A, stk. 3, 2. pkt. Det har skattemæssige konsekvenser, såfremt der sker sådan et statusskift.

Ved statusskifte fra porteføljeaktier til datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier, sker der en afståelse af porteføljeaktierne til handelsværdi på tidspunktet for skift af den skattemæssige status. Det gælder for både realisationsbeskattede og lagerbeskattede porteføljeaktier. Tab og gevinster skal opgøres efter reglerne i ABL § 9. Der fastsættes nye indgangsværdier, som svarer til afståelsessummen i avanceopgørelsen.

Sker der statusskifte fra datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier til porteføljeaktier, anses de hidtidige datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier for afstået skattefrit, og de pågældende aktier vil få en ny anskaffelsessum i form af handelsværdien for tidspunktet for skift i den skattemæssige status. Indgangsværdierne fastsættes for aktierne til brug for den fremadrettede beskatning af porteføljeaktierne.

---

<sup>65</sup> SR.2009.0146 ” Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen ”

## 6.6. Skattereformen betydning for de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse

Hvorvidt skattereformens ændringer får betydning for de skattefrie omstruktureringer uden tilladelse, er svært at udtale sig om, idet reglerne på nuværende tidspunkt kun er trådt i kræft for et begrænset antal af de gennemførte omstruktureringer. Det er dog vores personlige holding, at ophævelse af udbyttebegrænsningerne er en stor lempelse, når der foretages en aktieombytning, hvor de frie reserver i driftsselskabet ønskes udloddede, eller hvor der er flere aktionærer, hvor der først foretages en aktieombytning, og dernæst en ophørsspaltning. Tidligere har der været søgt tilladelse til disse dispositioner, idet der var begrænsninger på, hvor stor en del der måtte udloddes til holdingselskaberne. Er der tale om holdingselskaber som kun ejer kapitalandele eller er pengekasselskaber, vurderer vi disse omstruktureringer fremadrettet vil blive gennemført uden tilladelse. Derudover vurderer vi ligeledes, at det treårige holdingkrav alt andet lige, må være lettere at administrere end udbyttebegrænsningsreglerne, hvorfor ændringerne er et positivt tiltag på det pågældende område.

Vi mener dog ikke, at skattereformen vil have den store betydning for de øvrige omstruktureringer, idet det er vores overbevisning, at der fortsat vil blive søgt tilladelse ud fra et forsigtighedsprincip, idet det kan få store skattemæssige konsekvenser, hvis der disponeres forkert. Især ved værdiansættelse, hvor skatteforvaltningen kan anfægte værdiansættelsen, mener vi fortsat, at rådgiverne vil søge om tilladelse hertil. Såfremt der skal foretages mere end en omstrukturering, anbefales det, at der udarbejdes en samlet ansøgning, såfremt nogle af omstruktureringerne skal gennemføres med tilladelse.

Er der forventning om, at der inden udløb af holdingkravet vil ske salg af aktierne, for eksempel fordi virksomheden er i stort vækst, og der kan komme en investor, der har stor interesse for virksomheden. Såfremt dette vil være tilfældet, vil man i praksis ikke fortage en omstrukturering uden tilladelse, idet det vil medføre, at dispositionen bliver skattepligtig, såfremt aktierne sælges inden den treårige periode er udløbet. I de tilfælde, skal der derfor ansøges om tilladelse, det kan dog være svært, at få tilladelsen, såfremt tilladelsen har til formål at afstå aktierne, idet der her kan være tale om skatteunddragelse eller skatteundgåelse. I praksis gennemføres omstruktureringen med tilladelse, såfremt der foreligger en forretningsmæssig begrundelse herfor. Såfremt det bliver aktuelt, at der kommer en interesseret investor, spørges skatteforvaltningen om lov til at sælge aktier i selskabet, i praksis gives der i nogle tilfælde tilladelse hertil, idet der kan være ændrede forhold, som gør at tilladelsen opnås.

Derudover kan vi undre os over, at der ikke er taget højde for de omstruktureringer, som er nævnt i afsnit 6.3., hvor dispositionen bliver skattepligtig for alle deltagere, såfremt et selskab som ejer 10 % af aktiekapitalen afstår sine aktier inden udløbet af det treårige holdingkrav. Dette vil medføre, at især i de situationer, hvor der er en blandet aktionærkreds, af henholdsvis personer og selskaber, vil der sø-

ges om tilladelse, idet det vil få store skattemæssige konsekvenser for personer, såfremt dispositionen bliver skattepligtig.

Derudover ser vi nogle problemstillinger ved ændring i skattemæssig status, som kan få betydning for omstruktureringer, som i nogle tilfælde ville begrænse muligheden for at foretage omstruktureringen.

## 7. Cases

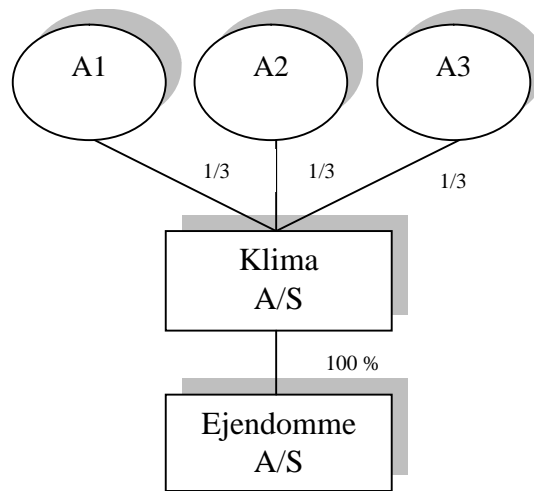
Når en virksomhed står foran en omstrukturering, er det nødvendigt, at alle mulige alternativer gennemgås, idet det i nogle tilfælde er mest fordelagtigt, at foretage en skattepligtig omstrukturering. I langt de fleste tilfælde foretages omstruktureringerne ved skattefrie omstruktureringer, enten med eller uden tilladelse. Men hvad der er mest optimalt, for den enkelte virksomhed, vil variere i hvert enkelt tilfælde, hvorfor der i stort set alle tilfælde inddrages en rådgiver, således at virksomhederne ikke overser faldgruberne i forbindelse med omstruktureringen, da det kan få store skattemæssige konsekvenser.

Vi har udarbejdet tre cases, hvor vi vil behandle aktieombytning, spaltning og tilførsel af aktiver. Ved spaltning vil vi både behandle ophørs- og grenspaltning. I casen vil vi komme ind på, hvilken omstrukturingsmulighed den enkelte virksomhed skal anvende.

### 7.1. Case 1 – Klima A/S

Case 1 tager udgangspunkt i Klima A/S, hvis hovedaktivitet er drift af kølefirma, herunder salg og servicering af klimaanlæg/aircondition og fryseanlæg samt hermed beslægtet virksomhed. Selskabet ejes personligt af tre hovedaktionærer, som i det efterfølgende kaldes henholdsvis A1, A2 og A3, de tre aktionærer ejer hver 1/3 af Klima A/S. Derudover ejer Klima A/S selskabet Ejendomme A/S, som har til formål, at investere i fast ejendom og udlejning heraf. Klima A/S er stiftet tilbage i 2001, og Ejendomme A/S er købt i sommeren 2008. A1 og A2 er kommet til at kende hinanden igennem fælles bekendte, og valgte derefter, at opstarte en virksomhed sammen. Idet de manglede kapital til stiftelsen, valgte de at stifte selskabet sammen med A3, som er A2's far. De tre aktionærers ønske med omstruktureringen er, at opnå en risikoafgræsning samt mulighed for, at investere i nye aktiviteter uafhængigt af hinanden.

Den nuværende struktur kan illustreres på følgende måde:



Figur 13.

For at opnå aktionærernes ønske om risikoafgrænsning og mulighed for at investere i nye aktiviteter uafhængigt af hinanden, vil vi som rådgiver foreslå dem, at der først foretages en skattefri aktieombytning af samtlige aktier i Klima A/S med aktier i et nystiftet holdingselskab, Fælles Holding A/S. Fælles Holding A/S kommer ved aktieombytningen til at eje hele aktiekapitalen i Klima A/S samt råde over alle stemmerne i selskabet. Der har desværre de seneste år været stor uenighed mellem de tre aktionærer, da de ikke har kunnet blive enige om den fremtidige drift i Klima A/S og lønningsformen mellem personaktionærerne. Vi ser os derfor nødsaget til at løse denne uenighed, for at sikre Klima A/S fortsatte drift, og er i den forbindelse kommet frem til, at de tre aktionærer nok er nødt til at ophøre samarbejdet, idet uenighederne efterhånden har stået på så længe, at samarbejdet ikke kan reddes. Derfor er det besluttet i samråd med aktionærerne, at der i forbindelse med aktieombytningen, skal A3 købes ud. Derefter foretages der en yderligere aktieombytning, hvor Holding A/S stiftes. Holding A/S ophørsspalttes efterfølgende, således at de to resterende aktionærer får hver deres holdingselskab, hvor de kan investere i nye aktiviteter uafhængigt af hinanden.

Ovenfor nævnte omstruktureringer kan gennemføres både med og uden tilladelse, henholdsvis efter regler i ABL § 36 og FUSL § 15 a og § 15 b. Såfremt ovenstående omstruktureringer sker med tilladelse, skal der være en forretningsmæssig begrundelse. Gennemføres aktieombytningerne uden tilladelse, vil det efter vedtagelse af den nye skattereform medføre, at der vil være et treårigt holdingkrav, hvilket ikke er gældende, hvis aktieombytningerne gennemføres med tilladelse, men idet de to resterende aktionærer ikke har planer om at afhænde selskaberne, vil det ikke være en hindring for, at gennemføre den ønskede struktur uden tilladelse. Holdingkravet er ligeledes gældende for ophørsspaltningen.



For ophørsspaltningen er der flere krav, som skal være opfyldt, såfremt ophørsspaltningen ønskes gennemført uden tilladelse. Jf. FUSL § 15 a stk. 2 fremgår det, at forholdet mellem aktiver og passiver i det eller de modtagende selskaber skal svare til forholdet i det indskydende selskab, hvilket vil være muligt i ophørsspaltningen, idet selskabet aktiver og passiver deles 50/50 imellem de to aktionærer.

Derudover vil de ligeledes kunne opfylde betingelserne i FUSL § 15 a, stk. 1, 5. pkt., idet de to aktionærer hver får bestemmende indflydelse i hver deres holdingselskab, samt de to aktionærerne har været selskabsdeltager i mere end tre år.

Det der tidligere ville have talt imod en skattefri ophørsspaltning uden tilladelse er, at det ikke vil være muligt for de to aktionærer at få udloddet udbytte op til hver deres holdingselskab, som overstiger Klima A/S' ordinære resultat. Herved ville det ikke have været muligt for de to aktionærerne at begynde at investere i nye aktiviteter uafhængigt af hinanden, men ved ophævelse af udbyttebegrænsningen i skattereformen, er det nu muligt, for de to aktionærer, selvom ophørsspaltningen gennemføres uden tilladelse fra skatteforvaltningen.

Da der er tale om interessefællesskab mellem A2 og A3, da de er i familie sammen, er der stor risiko for, at skatteforvaltningen kan anfægte værdiansættelsen af aktierne Klima A/S, såfremt det sker, vil der være sket forrykkelse mellem aktionærerne, hvorfor det vil gøre omstruktureringen skattepligtig. Vi har derfor som rådgiver anbefalet, at der skal søges om tilladelse ved skatteforvaltningen.

Havde der ikke været tale om interessefællesskab, men i stedet parter med modstridende interesse, havde det været muligt, at gennemføre ovenfor nævnte omstrukturering uden tilladelse. Årsagen hertil skyldes, at der egentlig er tale om en overskuelig og forholdsvis simpel omstrukturering, som kan opfylde betingelserne for aktieombytningen og ophørsspaltningen uden tilladelse.

Når der er tale om flere omstruktureringer, der sker mere eller mindre lige efter hinanden, vælges der i praksis ofte at ansøge om en samlet tilladelse for alle omstruktureringerne, i stedet for at søge særskilt tilladelse til nogle af omstruktureringerne samt gennemføre nogle af dem uden tilladelse. Det skyldes ligeledes, at såfremt der gives afslag på en af ansøgninger, hvis man ansøger særskilt, vil koncernen herefter kun halvt kunne gennemføres omstruktureringen, hvorved der ikke opnås den ønskede struktur.

Vi vil nedenfor gennemgå, hvorledes de skattefrie aktieombytninger og ophørsspaltningen med tilladelse gennemføres, og hvilken konsekvens det vil have, hvis omstruktureringen gennemføres skattepligtig.

Omstruktureringerne ønskes gennemført i løbet af foråret 2010.

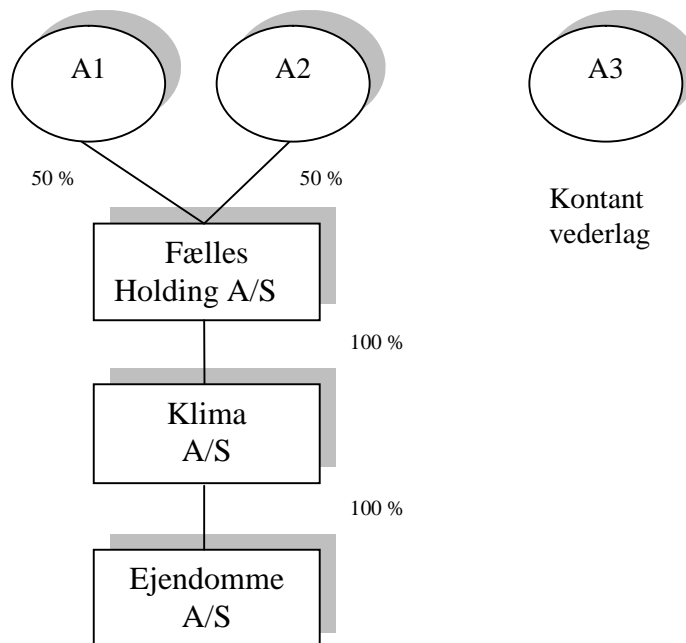
### 7.1.1. Aktieombytning

Nedenfor vil vi første og anden aktieombytningen, samt overdragelse af Ejendomme A/S blive gennemgået, hvorefter vi samlet behandler formål, objektive og subjektive betingelser.

#### 7.1.1.1. Første aktieombytning

Som nævnt ovenfor er det første, der sker i omstruktureringen, at der foretages en skattefri aktieombytning, hvorved der indskydes et selskab over Klima A/S, som får navnet Fælles Holding A/S. I den forbindelse købes A3 ud, idet der er uenighed imellem de tre aktionærer, som gør, at det er mest hensigtsmæssige for Klima A/S fortsatte drift, at A3 ikke længere er aktionær.

Dette kan illustreres i nedenstående figur:



Figur 14.

##### 7.1.1.1.1. Balance

Aktierne i Klima A/S er fastsat til at have en værdi på 7.350.000 kr., som svarer til handelsværdien. De tre aktionærer ejer 1/3 hver. Før aktieombytningen har de tre aktionærer aktier til en værdi på 2.450.000 kr. Efter ombytningen er de kun to aktionærer, aktierne i Klima A/S vil fortsat have den

samme værdi, men nu ejer de to resterende aktionærer 3.675.000 kr. A3 har således solgt sine aktier til A1 og A2 til en samlet værdi af 2.450.000 kr. Balancen for Fælles Holding A/S vil efter ombytningen, se således ud:

	<b>Fælles Holding A/S</b>
<b>Aktiver</b>	
Kapitalandele i Klima A/S	7.350.000
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>7.350.000</u></b>
<b>Passiver</b>	
Aktiekapital	500.000
Overført overskud	4.400.000
<b>Egenkapital</b>	<b><u>4.900.000</u></b>
Gæld til udtrædende aktionær	2.450.000
<b>Gældsforpligtigelser i alt</b>	<b><u>2.450.000</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>7.350.000</u></b>

Oversigt 5.

Som det fremgår af ovenstående balance er A3 blevet købt ud for 2.450.000 kr., som han skal beskattes af efter reglerne i ABL. Der tages i casen udgangspunkt i, at de tre aktionærer har betalt en lige stor del af aktiekapitalen, hvorfor A3's andel er 166.667 kr. A3 skal beskattes af avancen efter ABL § 12 stk. 1. Nedenfor er der først beregnet en avance ved afståelse af aktier og dernæst beskatningen heraf.

Afståelsessum	2.450.000
Anskaffelsessum (500.000/3)	<u>-166.667</u>
<b>Avance</b>	<b><u>2.283.333</u></b>
28 % af 96.600	27.048
42 % af 2.186.733	<u>918.428</u>
<b>Skat til betaling</b>	<b><u>945.476</u></b>

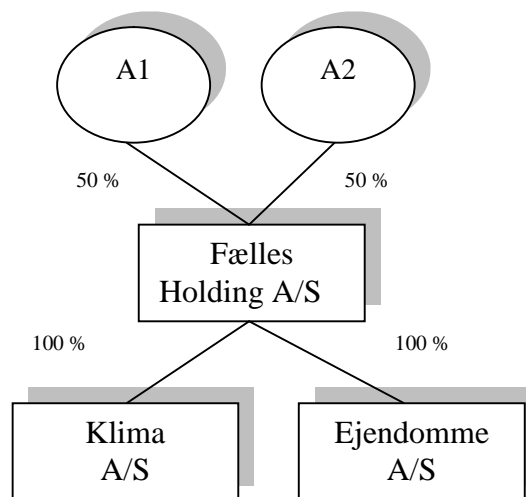
Oversigt 6.

Som det fremgår af ovenstående har A3 en avance på 2.283.333 kr., hvoraf skatten udgør 945.476 kr., når der tages udgangspunkt i at A3 er gift, og ægtefællen ikke selv har nogen aktieindkomst. Såfremt A3 ikke havde været gift, skulle der betales 952.238 kr.

### 7.1.1.2. Overdragelse af Ejendomme A/S

Efter den første aktieombytning modtager Fælles Holding A/S udbytte på 2.000.000 kr. fra Klima A/S, således Fælles Holding A/S har likvider til at overdrage Klima A/S for aktierne i Ejendomme A/S. De 2.000.000 kr. er de frie reserver, der er tilovers nede i Klima A/S, og udloddes derfor op til Fælles Holding A/S. Herefter overdrager Klima A/S hele aktiekapitalen i Ejendomme A/S til Fælles Holding A/S for 1.400.000 kr., som aktierne i Ejendomme A/S er værd. Overdragelse sker som skattefrit salg, da der er tale om koncernselskabsaktier. Årsagen hertil er, at der ønskes at Fælles Holding A/S skal eje både Klima A/S og Ejendomme A/S, idet de to aktionærer på sigt gerne vil investere i flere selskaber, hvorfor det optimale vil være, at det er Fælles Holding A/S, der kommer til at eje alle selskaber, i stedet for Klima A/S.

Den nye struktur er illustreret nedenfor:



Figur 15.

Som det fremgår af ovenstående figur ejer Fælles Holding A/S, efter overdragelsen af aktierne i Ejendomme A/S, både Klima A/S og Ejendomme A/S direkte.

#### 7.1.1.2.1. Balance

Nedenfor længst til venstre er Fælles Holding A/S' balance vist inden de modtager udbyttet på 2.000.000 kr., den midterste kolonne viser Fælles Holding A/S' balance efter de har modtaget udbytte, og kolonnen længst til højre viser, hvorledes balancen ser ud efter køb af Ejendomme A/S.

		Udbytte	Køb
	<b>Fælles Holding A/S</b>	<b>Fælles Holding A/S</b>	<b>Fælles Holding A/S</b>
<b>Aktiver</b>			
Ejendomme A/S	0	0	1.400.000
Kapitalandele i Klima A/S	7.350.000	5.350.000	5.350.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.350.000</b>	<b>5.350.000</b>	<b>6.750.000</b>
<b>Likvider</b>	<b>0</b>	<b>2.000.000</b>	<b>600.000</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.350.000</b>	<b>7.350.000</b>	<b>7.350.000</b>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000
Overført overskud	4.400.000	4.400.000	4.400.000
<b>Egenkapital</b>	<b>4.900.000</b>	<b>4.900.000</b>	<b>4.900.000</b>
Gæld til udtrædende aktionær	2.450.000	2.450.000	2.450.000
<b>Gældsforpligtigelser i alt</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.450.000</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>7.350.000</b>	<b>7.350.000</b>	<b>7.350.000</b>

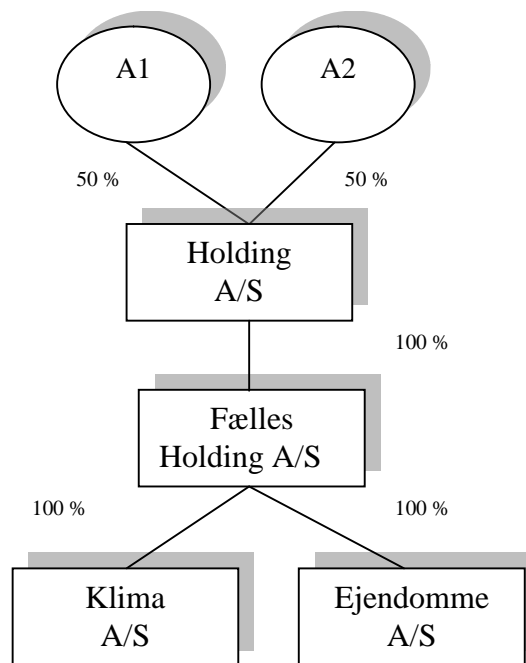
Oversigt 7.

Når der udloddet skattefrit udbytte fra Klima A/S til Fælles Holding A/S bliver aktierne i Klima A/S mindre værd, og derfor reguleres kapitalandelen, samt udbyttet forøger likviderne. Derefter køber Fælles Holding A/S aktierne i Ejendomme A/S af Klima A/S. Aktierne i Ejendomme A/S bliver betalt med det udbytte, der er udloddet fra Klima A/S, som står på Fælles Holding A/S bankkonto. Derudover kommer værdien af aktierne i Ejendomme A/S ind som kapitalandele, som fremgår af ovenstående balances venstre kolonne.

### 7.1.1.3. Anden aktieombytning

Dernæst ønskes der, at foretages endnu en skattefri aktieombytning, således at samtlige af aktierne i Fælles Holding A/S ombyttes med nye aktier i et nystiftet holdingselskab, Holding A/S. Holding A/S kommer ved den skattefri aktieombytning til at eje hele aktiekapitalen i Fælles Holding A/S samt råde over alle stemmerne i selskabet. Ved denne skattefrie aktieombytning sker vederlæggelsen udelukkende med aktier i forbindelse med gennemførelsen, der udbetales altså intet kontantvederlag ved aktieombytningen.

Strukturen kan illustreres nedenfor:



Figur 16.

Som det fremgår af ovenstående figur er der nu indsat Holding A/S imellem de to aktionærer og Fælles Holding A/S.

#### 7.1.1.3.1. Balance

Balancen for det nystiftede selskab, Holding A/S, kommer efter ombytningen af aktierne i Fælles Holding A/S til at se ud som vist nedenfor:

	<b> Holding A/S</b>
<b>Aktiver</b>	
Kapitalandele i Fælles Holding A/S	4.900.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>4.900.000</u>
<b>Aktiver</b>	<u>4.900.000</u>
<b>Passiver</b>	
Aktiekapital	500.000
Overført overskud	4.400.000
<b>Egenkapital</b>	<u>4.900.000</u>
<b>Passiver i alt</b>	<u>4.900.000</u>

Oversigt 8.

#### 7.1.1.4. Formål

Formålet med de to aktieombytninger og dermed den nye ejerstruktur er for henholdsvis A1 og A2, at etablere en fleksibel ejer- og finansieringsstruktur. Ved den ovenfor nævnte struktur, er det muligt, at foretage en risikoafgræsning, således at de frie reserver kommer op i Fælles holding A/S. For herved at investere i yderligere aktiviteter sammen eller udlodde op til Holding A/S. Det har egentlig længe været et ønske fra aktionærernes side med en struktur, hvor det er muligt, at foretage en risikoafgræsning, men da det på nær de seneste par år har været lav aktivitet i Klima A/S, har der ikke været det store behov for risikoafgræsningen. Efter der har været en væsentlig omsætnings- og indtjeningsfremgang de seneste par år, er det blevet besluttet, at det nu er aktuelt med en ny struktur, idet Klima A/S er blevet en sund og fornuftig virksomhed, som generer overskud.

#### **7.1.1.5. De objektive og subjektive betingelser**

De objektive betingelser for at gennemføre de to skattefrie aktieombytninger er, at det erhvervende selskab ved aktieombytningen får bestemmende indflydelse i det erhvervede selskab, og mindst én aktionær mindst modtager én aktie i det erhvervede selskab jf. ABL § 36, stk. 2, 1. pkt. Denne betingelse er opfyldt ved både den første og anden aktieombytning, idet der ved den første aktieombytning er to af de tre aktionærer, der får aktierne i Klima A/S, samt ligeledes ved anden aktieombytning, idet Holding A/S erhverver alle aktierne i Fælles Holding A/S.

Derudover sker vederlæggelsen med aktier og et eventuel kontant udligningssum. Derudover sker der ikke en formueforrykkelse imellem de tre aktionærer, idet den udtrædende aktionær, A3 modtager et kontantvederlag svarende til værdien af hans aktier i Klima A/S. Aktionærerne modtager således værdier af samme størrelse, uanset om de modtager kontantvederlæggelse eller om de udelukkende vederlæggelse med aktier i Klima A/S.

De objektive betingelser for at gennemføre en skattefri aktieombytning med tilladelse anses derfor for at være opfyldt.

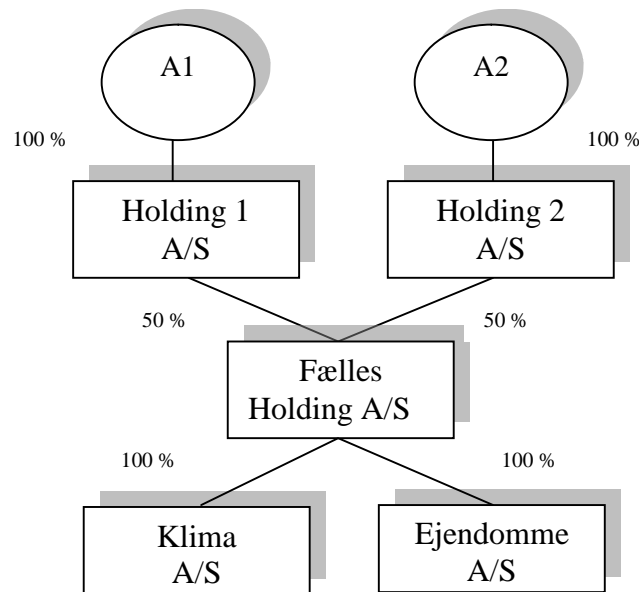
De subjektive betingelser vil blive behandlet samlet for hele casen under afsnit 7.1.2.3.

#### **7.1.2. Ophørsspaltning**

Dernæst ansøges der om en ophørsspaltning af Holding A/S, hvor der stiftet to nye holdingselskaber, Holding 1 A/S og Holding 2 A/S, og hvor Holding A/S samtidig ophører. Holding 1 A/S ejes 100 % af A1 og Holding 2 ejes 100 % af A2. Der sker ingen kontant vederlæggelse ved ophørsspaltningen.



Strukturen efter omstruktureringerne bliver derfor følgende:



Figur 17.

Som det fremgår af ovenstående figur er Holding A/S nu ophørsspaltet, således der er kommet to nye holdingselskaber, Holding 1 A/S og Holding 2 A/S.

### 7.1.2.1. Balance

Fordeling af aktiver og passiver ved ophørsspaltningen af Holding A/S er vist i nedenstående oversigt 9, som viser spaltningens balancen for det indskydende selskab inden spaltningen og for de modtagende selskaber efter spaltningen. Opgørelsen kan både ske efter sammenlægningsmetoden eller overtagelsesmetoden. Overtagelsesmetoden er hvor de indregnede aktiver og passiver måles til dagsværdi på tidspunktet, hvor spaltningen sker, hvor forskellen mellem kostprisen og dagsværdien indregnes som enten goodwill eller negativ goodwill i det modtagende selskab. Hvorimod i sammenlægningsmetoden indregnes aktiver og passiver til den regnskabsmæssige værdi. Ved sammenlægningsmetoden indregnes der ikke goodwill eller negativ goodwill i balancen, i stedet tillægges/fratrækkes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige nettoværdi af aktiver og passiverne direkte i det modtagende selskabs egenkapital. Der er her i casen valgt, at bruge overtagelsesmetoden, hvor der tages udgangspunkt i handelsværdierne pr. 30. juni 2010, der er ingen goodwill da de regnskabsmæssige værdier og handelsværdierne er de samme.

	Holding A/S	Regule- Ringer	Efter spaltningen	
			Holding 1 A/S	Holding 2 A/S
<b>Aktiver</b>				
Kapitalandele i Fælles Holding A/S	4.900.000	0	2.450.000	2.450.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.900.000</b>	<b>0</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.450.000</b>
<b>Aktiver</b>	<b>4.900.000</b>	<b>0</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.450.000</b>
<b>Passiver</b>				
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Overført overskud	4.400.000	-500.000	1.950.000	1.950.000
<b>Egenkapital</b>	<b>4.900.000</b>	<b>0</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.450.000</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.900.000</b>	<b>0</b>	<b>2.450.000</b>	<b>2.450.000</b>

Oversigt 9.

### 7.1.2.2. Formål

Egentlig kunne de to aktionærer have nøjes med kun, at lave en aktieombytning, som de efterfølgende ophørsspaltede, og derved fik deres egne holdningsselskaber. Formålet med at lave begge aktieombytninger er, at de dermed for skabt den mest optimale struktur set ud fra hele koncernen. Først og fremmest får de hvert deres holdning selskab, hvor de kan udlodde de frie midler fra Fælles Holding A/S, og dermed foretage investeringer uafhængig af hinanden af de midler, der ikke skal bruges i Klima koncernen, som er bestående af Fælles Holding A/S, Klima A/S og Ejendomme A/S. Formålet med at have Fælles Holding A/S er, at er midlerne i Fælles Holding A/S forsat er fælles midler, således de to aktionærer ikke kan disponere over midlerne uafhængigt af hinanden. Midlerne i Fælles Holding A/S skal fungere som et fælles finansielt beredskab, såfremt det bliver nødvendigt at tilføre kapital til de to eksisterende selskaber, eller såfremt de to aktionærerne ønsker at investere i yderligere aktiviteter sammen. På den måde undgår de to aktionærerne også, at der ikke bliver uenighed om midlerne anvendes fornuftigt, og at midlerne derfor reelt udgør et kapitalberedskab, idet de ikke kan disponere uafhængigt af hinanden i Fælles Holding A/S.

Derudover opnås der ligeledes sambeskatning mellem Fælles Holding A/S, Klima A/S og Ejendomme A/S. Eventuelle underskud fra de enkelte selskaber vil kunne anvendes af de andre selskaber i koncernen.

De midler der udloddes til henholdsvis Holding 1 og Holding 2, er de midler som ikke skal anvendes i Klima koncernen. Investeringsomfanget i Holding 1 og Holding 2 er naturligvis afhængig af, i hvilket omfang Klima koncernen kan generere overskud, som muliggør udlodning til de to personligt ejede selskaber. Der er forventning til, at Klima A/S de kommende år vil generere forholdsvis store overskud, som vil muliggøre en udlodning op til de personlig ejede holdingselskaber. Allerede på nuværende tidspunkter har A1 og A2 planer for investeringer uafhængigt af hinanden, såfremt der er penge til det. A1 har altid drømt om at leje sommerhuse ud, hvorfor han på sigt gerne vil købe sommerhuse på vestkysten til udlejning. A2 kunne godt tænke sig at være investor i virksomheder inden for trykkeribranchen, idet A2 er opvokset med, at hans far har haft hans egen trykkerivirksomhed, og har derfor stor interesse for denne branche. Både A1 og A2 fremtidsplaner for investeringer ligger langt fra hinanden samt langt væk fra Klima koncernens forretningsområde, hvorfor det helt klart er det optimale for alle parter, at de nye aktiviteter stiftes igennem deres personlig ejede holdingselskaber.

Ved ansøgning om tilladelse til de nævnte omstruktureringer, er det en fordel af A1 og A2 allerede på nuværende tidspunkt har planer om, hvad de skal anvende deres personlige holdingselskaber til, idet det i praksis gør det lettere at få tilladelse.

### **7.1.2.3. De objektive og subjektive betingelser**

De objektive betingelser for at gennemføre en skattefri ophørsspaltning er, at der ved ophørsspaltningen ikke må ske en formueforrykkelse mellem aktionærene i det spaltede selskab, og der skal mindst ske vederlæggelse af én aktionær med én aktie i de erhvervende selskaber, hvilket der også sker jf. figur 17. Heraf fremgår det, at A1 får aktier i Holding 1 og A2 får aktier i Holding 2, hvorfor der sker vederlæggelse af mindst én aktionær med minimum én aktie i de to erhvervende selskaber, og der er således ikke sket en formueforrykkelse mellem aktionærene, hvorfor betingelserne anses for opfyldt.

Derudover skal spaltningsdatoen være sammenfaldende med skæringsdatoen for det eller de modtagende selskaber jf. FUSL § 5, stk. 1, men idet spaltningen ikke sker til eksisterende selskaber, men derimod nystiftede selskaber, kan der vælges, at spaltningsdatoen er sammenfaldende med stiftelsen af de to holdingselskaber. Inden ophørsspaltningen var Holding A/S en del af Klima koncernen, men idet selskabet ophørsspalttes og ejerandelene for de to holdingselskaber ikke er over 50 % ophører koncernforbindelse, hermed det ultimative moderselskab. Hvilket medfører at spaltningstidspunktet bliver ved begyndelsen af indkomståret jf. SEL § 31, stk. 3, 9. pkt.

Derudover er det et krav, at der skal ske anmeldelse til skatteforvaltningen, for at spaltningen er gyldig. Anmeldelsen skal senest ske en måned efter spaltningen er vedtaget på generalforsamlingen jf. FUSL § 6, stk. 3.

Den subjektive betingelse er, at der skal være tale om en forretningsmæssig begrundelse, som er kravet for både de to aktieombytninger og ophørsspaltningen. Såfremt den forretningsmæssige begrundelse ikke er til stede, vil de to aktieombytninger og ophørsspaltningen ikke kunne gennemføres med tilladelse fra skatteforvaltningen.

Ved den gennemførte omstrukturering, er der først og fremmest skabt det mest optimale ejerstruktur for Klima A/S, idet A3 er blevet købt ud, således de to tilbageværende aktionærer nu kan fokusere og optimere Klima A/S fremtidige drift. Derudover er der opnået den ønskede risikoafgrænsning, men det er stadig sikret, at der forbliver et kapitalberedskab i Klima koncernen i Fælles Holding A/S, såfremt der bliver behov for dette, idet de ikke kan disponere uafhængigt af hinanden. Ligeledes kan Fælles Holding A/S anvendes til, at investere i nye selskaber sammen. Derudover kan der udloddes skattefrit udbytte op til de to personlig ejede holdingselskaber af de midler, der ikke skal anvendes i Klima koncernen. Det er herved muligt, at de to aktionærer kan investere i nye aktiviteter uafhængigt af hinanden, og både A1 og A2 har allerede nu investeringsplaner i sigte. Derudover kan de udlodde udbytte fra deres personlig ejede holdingselskaber til dem selv privat uafhængig af hinanden.

De objektive og subjektive betingelser for at gennemføre de nævnte omstruktureringer med tilladelse, må anses for at være opfyldt.

### **7.1.3. Vurdering**

Det er vores vurdering, at etableringen af Fælles Holding A/S og de to personlig ejede holdingselskaber udelukkende er begrundet i forretningsmæssige forhold. Det er således vores samlet vurdering, at de to skattefrie aktieombytninger efterfulgt af den skattefrie ophørsspaltning bør imødekommes, idet både de objektive og subjektive betingelser for at gennemføre omstruktureringer er opfyldt. Da hovedformålet med ombytningen og spaltningen eller et af disse ikke er skatteunddragelse og skatteundgåelse.

Idet de nævnte omstruktureringer sker skattefrit, vil det ikke udløse en skat, da der sker succession. Der udløses derfor ingen skat i det indskydende selskab, idet skattebyrden flyttes over i det eller de modtagende selskaber, der således indtræder i den skattemæssige position.

### **7.1.3.1. Vilkår for tilladelsen**

Hvis der i ovenstående case opnås tilladelse fra skatteforvaltningen til, at foretage henholdsvis aktieombytning to gange samt en ophørsspaltning, vil denne tilladelse blive givet med vilkår om, at ombytningen og spaltningen skal foretages senest seks måneder efter afgørelsen fra skatteforvaltningen, for at tilladelsen er gyldig. Derudover vil der stort set altid i praksis være vilkår om, at der efterfølgende skal ske anmeldelse af ændringer i de forhold, der ligger til grund for tilladelsen inden for de første tre år efter, at ombytningen og spaltningen er gennemført. Vilkåret er gældende for alle de deltagende selskaber.

Såfremt der sker væsentlige ændringer skal de meddeles til skatteforvaltningen. Skatteforvaltningen vil efter modtagelse af ændringerne tage stilling til, om tilladelsen kan opretholdes, eller om ændringerne vil medføre, at der skal ske en tilbagekaldelse af tilladelsen, ud fra et synspunkt om skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Hvis der ikke sker anmeldelse til skatteforvaltningen omkring ændringerne, vil dette medføre, at tilladelsen bliver anset som bortfaldet, hvilket vil medføre, at omstruktureringen bliver skattepligtig.

### **7.1.4. Skattepligtig omstrukturering**

Såfremt, ovenfor nævnte, dispositioner bliver skattepligtige enten fordi tilladelsen ikke opnås, eller betingelserne ikke overholdes, skal der ske en beskatning. For de to aktieombytninger vil der være tale om afståelse af aktier, og salg af Ejendomme A/S til Fælles Holding A/S vil være afståelse af aktier for selskaber, og ved ophørsspaltningen vil der være tale om afståelse af aktiver og passiver. De aktier A3 sælger i forbindelse med ophørsspaltningen vil ikke blive behandlet igen, da dette blev behandlet i afsnit 7.1.1.1.

Der er taget udgangspunkt i, at der ikke er underskud fra tidligere år, der kan modregnes.

#### **7.1.4.1. Første aktieombytning**

Den første aktieombytning, hvor der indskydes et holdingselskab imellem Klima A/S og aktionærerne har følgende skattemæssige konsekvens. Som det fremgår af afsnit 7.1.1.1 har Klima A/S en handelsværdi på 7.350.000 kr., og de tre aktionærer har den samme anskaffelsessum. Der henvises derfor til beregninger, for den udtrådte aktionær i afsnit 7.1.1.1., idet aktieombytningen vil have samme konsekvens de to øvrige aktionærer.

#### **7.1.4.2. Overdragelse af Ejendomme A/S**

Den skattefrie overdragelse af Ejendomme A/S er sket til handelsværdi, Ejendomme A/S har jf. afsnit 7.1.1.2. en værdi på 1.400.000 kr. Der vil her være tale om salg fra et selskab til et andet, hvor beskatningen er anderledes i forhold til, hvis det var personer der solgte.

Beskatningen af selskaber er lavet om i forbindelse med skattereformen, hvor man først og fremmest skal finde ud af, hvilken type af aktier det er. Det kan være porteføljeaktier, datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier. Klima A/S ejer Ejendomme 100 %, der vil derfor her være tale om koncernselskabsaktier, idet der ejes over 50 % af stemmerne. Gevinster og tab på koncernselskabsaktier skal ikke medregnes i den skattepligtige indkomst jf. ABL § 8, der sker derfor ikke nogen beskatning af overdragelsen af Ejendomme A/S.

#### **7.1.4.3. Anden aktieombytning**

Den anden aktieombytning er, hvor der indskydes et selskab i mellem Fælles Holding A/S og de to aktionærer. Idet både aktieombytningen af Klima A/S og overdragelse af Ejendomme A/S er sket til handelsværdier vil værdien i Fælles Holding A/S svare til egenkapitalen i selskabet, altså selskabets indre værdi. Såfremt handelsværdien havde været over den indre værdi, ville beregningen skulle være foretaget af handelsværdien. Selskabets indre værdi er 4.900.000 kr. jf. oversigt 8. De to aktionærer har betalt en lige stor del af aktiekapitalen, samt de ejer selskabet 50/50, og de har derfor hver en afståelsessum på 2.450.000 kr. A1 og A2 skal beskattes af avancen efter ABL § 12 stk. 1. De to aktionærernes oprindelige anskaffelsessum er 166.667 kr., hvorfor beregningen vil svare til den udtrådte aktionær beskatning, hvorfor der henvises til afsnit 7.1.1.1.

#### **7.1.4.4. Ophørsspaltning**

Ved ophørsspaltningen skal det indskydende selskab beskattes af afståelsen de enkelte aktiver og passiver. Idet Holding A/S jf. oversigt 16 kun har kapitalandele i Fælles Holding A/S vil der være tale om afståelse af aktier. Såfremt der havde været andre aktiver og passiver, vil der her skulle opgøres enkeltvis, hvilket vil blive gennemgået i case 2.

Da balance i Holding A/S ikke indeholder andet end kapitalandele og egenkapital, vil der ligeledes her være tale om afståelse af aktier for selskaber. Ovenfor var der tale om koncernselskabsaktiver, hvorimod der her vil være tale om datterselskabsaktiver, idet de to aktionærer ejer selskabet ligeligt og der-

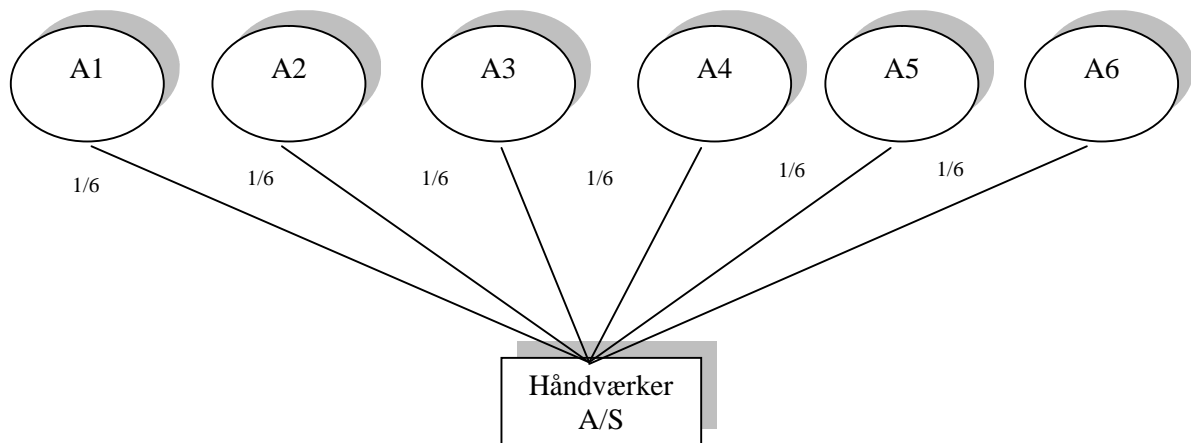
for ikke ejer over 50 % af kapitalen, men over 10 % af aktiekapitalen. Beskatningen ved koncernselskabsaktiver og datterselskabsaktiver er dog den samme. Gevinster og tab på datterselskabsaktiver skal ikke medregnes i den skattepligtige indkomst jf. ABL § 8, hvorfor der ikke sker nogen beskatning i forbindelse med ophørsspaltningen.

#### **7.1.4.5. Vurdering**

Gennemføres omstruktureringen skattepligtig for Klima A/S, vil det få de konsekvenser, at den enkelte aktionær skal betale 954.476 – 952.238 kr. i skat for den første aktieombytning. Overdragelse af Ejendomme A/S fra Klima A/S til Fælles Holding A/S vil ikke medføre en beskatning, idet der er tale om koncernselskabsaktiver. Den anden aktieombytning vil ligeledes medføre, at den enkelte aktionær skal betale 954.476 – 952.238 t.kr. i skat, årsagen til det samme beløb er at der kun ejes kapitalandele, og der ikke er andre aktiver og passiver i Fælles Holding A/S. Ved ophørsspaltningen er der tale om datterselskabsaktier, hvorfor der ligeledes ikke vil være beskatning, i den forbindelse. Det vil medføre, at aktionærene får en højere anskaffelsessum på aktierne.

## 7.2. Case 2 - Håndværker A/S

I casen ønsker seks ejere af et driftsselskab, hvis hovedaktivitet er at drive håndværker forretning, at foretage en opsplitting af aktiviteterne i driftsselskabet. Årsagen hertil er at de på nuværende tidspunkt ikke kan styre, hvilke aktiviteter der er profitable, samt at de ligeledes ønsker at mindske risikoen for tab ved de enkelte aktiviteter. Aktiviteterne i håndværker forretningen består henholdsvis af murer, tømrer og vvs. Der er i dag syv murer, en tømrer forretning og en vvs forretning. Derudover er der i alt beskæftiget 70 ansatte, hvoraf 50 af dem er udlærte. Den nuværende ejer- og selskabsstruktur er illustreret nedenfor:



Figur 18.

For at opnå den ønskede situation for de seks ejere, vil vi som rådgiver foreslå dem en skattefri aktieombytning, således der indskydes et holdingselskab og efterfølgende en grenspaltning af driftsselskabet, hvor dette selskab bliver delt op i de tre forretningsområder.

Egentlig kunne selskabet have opnået den ønskede struktur ved, at lave en tilførsel af aktiver, i stedet for en aktieombytning. Der vil ved tilførsel af aktiver være et større krav til omfang af dokumentation i forbindelse med, at der indskydes et holdingselskab. Derfor vil vi som rådgiver foreslå en skattefri aktieombytning. Aktieombytningen kan foretages både med og uden tilladelse. Såfremt det foretages uden tilladelse, vil der for selskabet opstå et holdingkrav på tre år jf. ABL § 36, stk. 6, 3. pkt. Idet aktionærerne ikke har nogen planer om, at de i den nærmeste fremtid vil sælge nogen af forretningsområderne fra, vil dette krav ikke være en problemstilling for aktionærerne. Foretages ombytning uden tilladelse, er der ikke krav om en forretningsmæssig begrundelse, dette ville der have været, hvis ombytningen foretages med tilladelse, i casen er der dog en forretningsmæssig begrundelse for, hvorfor der ønskes en ombytning. Da vi som rådgiver vil foreslå, at der efter ombytningen sker en skattefri



grenspaltning med tilladelse, se afsnittet nedenfor, vil det være mest oplagt, at der ansøges om både spaltningen og ombytningen på en gang, selvom der ikke er noget der taler i mod, at ombytningen gennemføres uden tilladelse.

Ved grenspaltningen er det et krav, at der overføres en virksomhedsgren. Håndværker A/S har tre forretningsområder, er det muligt at dele selskabet op i tre selvstændige virksomhedsgrene, det er dog nu et krav at alle virksomhedsgrene kan fungere ved egne midler jf. FUSL § 15 c, stk. 2, 2. pkt.

Kravet om en virksomhedsgren er ikke gældende ved en ophørsspaltning, årsagen til der vælges en grenspaltning frem for en ophørsspaltning er, at der i Håndværker A/S er et skattemæssigt underskud fra tidligere år, dette vil gå tabt, hvis det indskydende selskab ophører, som det vil gøre ved en ophørsspaltning. Hvorimod det vil være muligt at det indskydende selskab selv kan udnytte uudnyttede underskud, hvis det i fremtiden generer overskud, hvori det kan modregnes jf. FUSL § 8, stk. 6, 1. pkt.

Den skattefrie grenspaltning kan gennemføres enten med eller uden tilladelse, hvis den gennemføres uden tilladelse, er der et yderligere krav om, at forholdet mellem aktiver og passiver, der overføres til det modtagende selskab, skal svare til forholdet mellem aktiver og passiver i det indskydende selskab jf. FUSL § 15 a, stk. 2, 3. pkt. Da spaltningen gennemføres som en grenspaltning, er det nærmest umuligt at opnå samme forhold mellem aktiver og passiver i de modtagende selskaber, som der er i det indskydende, og samtidig opfylde grenkravet hvorfor vi som rådgiver vil anbefale at der søges om tilladelse til at gennemfører grenspaltningen skattefrit efter FUSL § 15 a og § 15 b.

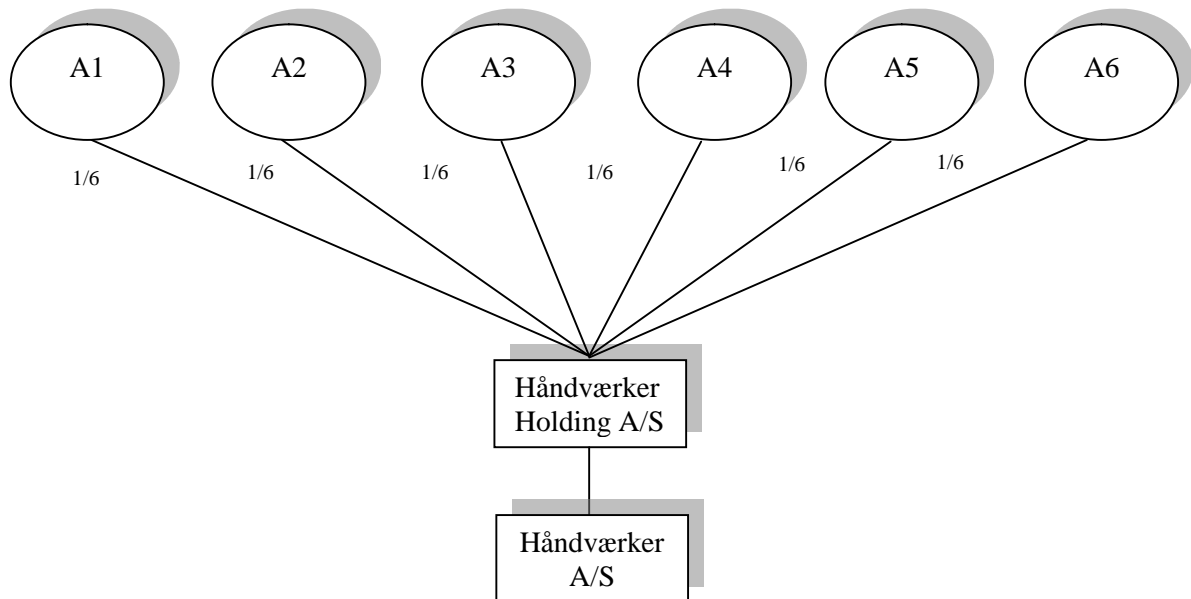
Ombytningsdatoen for den skattefrie aktieombytning bliver den 1. juli 2010, hvor det nye holdingselskab stiftes, og spaltningsdatoen for grenspaltningen er den 1. juli 2010, som er åbningsdatoen for det pågældende regnskabsår for det modtagende selskab.

I det efterfølgende vil vi gennemgå, hvorledes den skattefrie aktieombytning og spaltning med tilladelse gennemføres, og hvilken konsekvens det vil få, hvis omstruktureringen bliver skattepligtig.

### **7.2.1. Aktieombytning**

Først gennemføres der en skattefrie aktieombytning, hvor der indskydes et holdingselskab i mellem de seks aktionærer og Håndværker A/S. De seks aktionærer ombytter samtlige af deres aktier i Håndværker A/S, med aktierne i Håndværker Holding A/S. Håndværker Holding A/S får herved det fulde ejerskab af Håndværker A/S. Der modtages intet kontantvederlag i ombytningen. Aktieombytningen sker efter reglerne i ABL § 36.

Herefter er der følgende selskabsstruktur:



Figur 19.

### 7.2.1.1. Balance

Balancen for det nystiftede holdingselskab, Håndværker Holding A/S, der blev stiftet den 1. juli 2010, ved apportindskud af aktierne i Håndværker A/S, kommer til at se ud som illustreret nedenfor:

<b>Håndværker Holding A/S</b>	
<b>Aktiver</b>	
Kapitalandele i Håndværker A/S	8.000.000
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.000.000</b>
<b>Passiver</b>	
Aktiekapital	500.000
Overført resultat	7.500.000
<b>Passiver i alt</b>	<b>8.000.000</b>

Oversigt 10.

Værdien af aktierne i Håndværker A/S er opgjort til handelsværdien på ombytningsdatoen den 1. juli 2010.

### **7.2.1.2. Formål**

Formålet med at indskyde Håndværker Holding A/S er for, at opnå en fleksibel ejer- og finansieringsstruktur. Derudover er aktieombytningen fortaget for at risikoafgrænse de efterfølgende grenspaltede driftsselskaber i Håndværker koncernen. Derudover bliver det muligt, at de frie midler fra driften kan udloddes til holdingselskabet, for her at kunne investere nye aktiviteter.

Aktionærene ønsker fortsat, at de frie midler, der er i driftsselskabet, og som udloddes til holdingselskabet, skal være fælles midler, som de enkelte aktionærer ikke kan råde over uafhængigt af hinanden. Dette sikre, at de fælles midler bliver i koncernregi, indtil parterne er enige om at udlodde midlerne til dem selv privat. Der undgås herved uenighed om, hvordan de enkelte aktionærer råder over deres midler, og midler udgør derfor et reelt beredskab for Håndværker koncernen, såfremt dette skulle blive nødvendigt.

Derudover opnås det at selskaberne vil udgøre en koncern, og derfor være sambeskattet. Således vil eventuelle underskud fra de enkelte efterfølgende grenspaltede driftsselskaber kunne anvendes i koncernen, da driftsselskaberne vil være sambeskattet med holdingselskabet efter selskabsskattelovens § 31 C.

### **7.2.1.3. Objektive og subjektive betingelser**

De objektive betingelser for at kunne gennemføre en skattefri aktieombytning er, at det erhvervende selskab ved ombytningen får bestemmende indflydelse i det modtagende selskab, og at mindst én af aktionærene modtager mindst én aktie i det modtagende selskab jf. ABL § 36, stk. 2. Disse betingelser er opfyldt i denne situation, idet Håndværker Holding A/S ved aktieombytningen erhverver hele aktiekapitalen i Håndværker A/S, og hermed har erhvervet stemmeflertal og mindst én aktie.

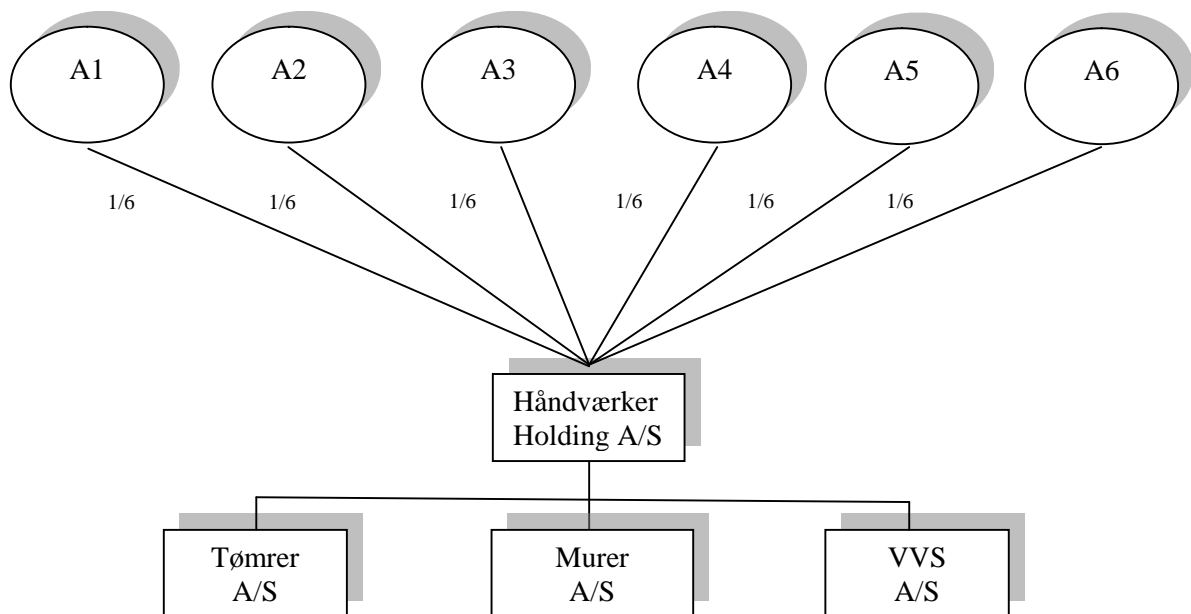
Den subjektive betingelse for at kunne gennemføre en skattefri aktieombytning er, at ombytningen skal være forretningsmæssig begrundet. Ud fra formålet beskrevet ovenfor, er det udelukkende forretningsmæssige forhold der gør, at ombytningen ønskes gennemført.

Aktionærene i Håndværker A/S får ved etableringen en optimal ejer- og finansieringsstruktur, der understøtter de fremtidige udfordringer. De seks aktionærer har på nuværende tidspunkt ingen planer om fremtidige investeringer, da de først skal have skabt sig et overblik over, hvor i koncernen, der skabes overskud.

De objektive og subjektive betingelser for, at gennemfører en skattefri aktieombytning anses for at være opfyldt.

### 7.2.2. Grenspaltning

Efter der er gennemført en aktieombytning, som omtalt ovenfor, skal der gennemføres en skattefri grenspaltning af selskabet Håndværker A/S. Selskabet skal grenspaltes, således der stiftes to nye selskaber Tømrer A/S og VVS A/S, og hvor det indskydende selskab ændrer navn til Murer A/S. Grenspaltningen sker efter reglerne i FUSL § 15 a og § 15 b. Herefter kan selskabsstrukturen illustreres som nedenfor:



Figur 20.

#### 7.2.2.1. Balance

Ved grenspaltningen skal der udarbejdes en balance for det indskydende selskab før spaltningen, og åbningsbalance for de modtagende selskaber og det indskydende selskab, som skatteforvaltningen kan kræve indsendt.

Der er anvendt overtagelsesmetoden for grenspaltningen, forklaringen hertil er i afsnit 7.1.2.1. under case 1.

Specialeafhandling cand.merc.aud. studiet efteråret 2009  
Omstruktureringer  
Sanne Petersen & Charlotte Thrysoe Sørensen

---

Balancen for det indskydende selskab før spaltningen, samt balancen for det indskydende og de to modtagende selskaber, vil efter spaltningen komme til at se ud som illustreret nedenfor:

**Aktiver**

	<b>Balance 01.07.2010 Håndværker A/S Kr.</b>	<b>Regule- ringer Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.07.2010 Murer A/S Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.07.2010 VVS A/S Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.07.2010 Tømmer A/S Kr.</b>
Hjemmeside	100.000	0	100.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger	16.200.000	2.800.000	9.100.000	0	9.900.000
Indretning af lejede lokaler	100.000	-10.000	0	90.000	0
Instrumenter	4.200.000	-300.000	1.200.000	1.400.000	1.300.000
Inventar	5.500.000	700.000	1.500.000	800.000	3.900.000
Biler	2.200.000	-500.000	500.000	700.000	500.000
Hardware	30.000	-20.000	10.000	0	0
Software	20.000	-20.000	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>28.250.000</b>	<b>2.650.000</b>	<b>12.310.000</b>	<b>2.990.000</b>	<b>15.600.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>28.350.000</b>	<b>2.650.000</b>	<b>12.410.000</b>	<b>2.990.000</b>	<b>15.600.000</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>4.500.000</b>	<b>0</b>	<b>1.100.000</b>	<b>1.400.000</b>	<b>2.000.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.600.000	0	1.400.000	2.500.000	2.700.000
Periodeafgrænsningsposter	400.000	0	100.000	200.000	100.000
Andre tilgodehavender	3.500.000	0	400.000	2.600.000	500.000
<b>Tilgodehavender</b>	<b>10.500.000</b>	<b>0</b>	<b>1.900.000</b>	<b>5.300.000</b>	<b>3.300.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>15.100.000</b>	<b>0</b>	<b>3.050.000</b>	<b>6.750.000</b>	<b>5.300.000</b>
<b>Aktiver</b>	<b>43.450.000</b>	<b>2.650.000</b>	<b>15.460.000</b>	<b>9.740.000</b>	<b>20.900.000</b>

Specialeafhandling cand.merc.aud. studiet efteråret 2009  
Omstruktureringer  
Sanne Petersen & Charlotte Thrysoe Sørensen

**Passiver**

	<b>Balance 01.07.2010 Håndværker A/S Kr.</b>	<b>Regule- ringer Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.07.2010 Murer A/S Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.07.2010 VVS A/S Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.07.2010 Tømrer A/S Kr.</b>
Selskabskapital	3.000.000	0	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	3.400.000	1.987.500	3.087.500	500.000	1.800.000
<b>Egenkapital</b>	<b>6.400.000</b>	<b>1.987.500</b>	<b>4.087.500</b>	<b>1.500.000</b>	<b>2.800.000</b>
Udskudte skatteforpligtelser	1.700.000	662.500	697.000	90.750	1.574.750
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>1.700.000</b>	<b>662.500</b>	<b>697.000</b>	<b>90.750</b>	<b>1.574.750</b>
Prioritetsgæld	10.400.000	0	3.900.000	0	6.500.000
Amortiserede låneomkostninger	-300.000	0	-300.000	0	0
Pengeinstitutgæld	10.000.000	0	5.000.000	0	5.000.000
<b>Langfristet gæld</b>	<b>20.100.000</b>	<b>0</b>	<b>8.600.000</b>	<b>0</b>	<b>11.500.000</b>
Kassekredit	4.550.000	0	75.500	3.949.250	525.250
Leverandørgæld	2.800.000	0	400.000	900.000	1.500.000
Skyldige omkostninger	1.400.000	0	200.000	700.000	500.000
Afsatte spaltningssomkostninger	500.000	0	200.000	100.000	200.000
Anden gæld	6.000.000	0	1.200.000	2.500.000	2.300.000
<b>Kortfristet gæld</b>	<b>15.250.000</b>	<b>0</b>	<b>2.075.500</b>	<b>8.149.250</b>	<b>5.025.250</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>35.350.000</b>	<b>0</b>	<b>10.675.500</b>	<b>8.149.250</b>	<b>16.525.250</b>
<b>Passiver</b>	<b>43.450.000</b>	<b>2.650.000</b>	<b>15.460.000</b>	<b>9.740.000</b>	<b>20.900.000</b>

Oversigt 11.

Aktiverne og forpligtelserne i balancen er opgjort til handelsværdier, som er reguleret i forhold til balancen i det indskydende selskab, inden aktiverne og forpligtelserne er fordelt i de modtagende selskaber. Det er vurderet at der ikke opstår goodwill i de modtagende selskaber.

De aktiver og forpligtelser, der vedrører Tømreraktiviteten er fordelt til dette selskab, herunder de medarbejdere der arbejder med denne aktivitet, ligeledes er de debitorer og kreditorer som vedrører Tømreraktiviteten spaltet over i dette selskab, sammen med de materielle anlægsaktiver der hører til denne aktivitet. De gældsforpligtelser, der kan henføres direkte til de overførte aktiver er tilført Tømrer A/S. På samme måde er aktiver og forpligtelser fordelt til VVS A/S. De tilbageværende aktiver vedrører således Mureraktiviteten. Likvider og gæld til pengeinstitutter, der ikke kan henføres direkte til en aktivitet er brugt til at tilpasse balancen.

Den udskudte skat er ligeledes fordelt efter, hvilken aktivitet den vedrører. Reguleringen af handelsværdier påvirker den udskudte skat, hvorfor der ligeledes er lavet en regulering hertil. I bilag 1 fremgår fordelingen af den udskudte skat. Der påhviler kun udskudt skat på materielle anlægsaktiver og underskud til fremførsel. Underskuddet kan, som tidligere nævnt, ikke anvendes i andre end det ind-

skydende selskab, hvorfor dette forbliver heri. Der er en forventning om at murer aktiviteten er den mest profitable, hvorfor denne aktivitet bliver i det indskydende selskab, for at udnytte de uudnyttede underskud. Årsagen til, at der opstår udskudt skat i de modtagende selskaber er, at de indtræder i det indskydende selskabs skattemæssige position, og overtager derved de skattemæssige værdier på aktiverne, da der sker succession.

### **7.2.2.2. Formål**

Formålet med den skattefrie grenspaltning er, at skærpe de enkelte virksomhedsområders profil i markedet overfor deres kunder. Efter spaltningen vil det være mere tydeligt overfor kunderne, hvilket specialområde de enkelte selskaber arbejder med.

Aktionærerne havde, da selskabet blev stiftet, en forventning om, at der ville være en synergieffekt af de forskellige forretningsområder. Denne er tilsyneladende udeblevet, og det har gjort det umuligt for aktionærerne, at se hvilke virksomhedsområder, der er profitable, og hvilke der ikke er. En opdeling af virksomhedsområderne vil få den effekt, at der ikke er nogen selskaber, der subsidierer for et virksomhedsområde der ikke er profitabelt.

Formålet med grenspaltningen er udelukkende, at opnå en bedre strategisk position for yderligere udvikling af de enkelte forretningsområder, samt muligheden for at investere de frie midler i andre lignende aktiviteter igennem holdingselskabet, Håndværker Holding A/S.

### **7.2.2.3. Objektive og subjektive betingelser**

De objektive betingelser, der skal være opfyldt for at kunne gennemfører grenspaltningen skattefrit er, at mindst én af aktionærerne modtager mindst én aktie i det modtagende selskab, samt at der ikke sker formueforrykkelse af ejerforholdene jf. FUSL § 15 a, stk. 2, og der er brugt den korrekte spaltningsdato jf. FUSL § 5, stk.1. derudover skal der ske anmeldelse til skatteforvaltningen jf. FUSL § 6, stk. 3

Vederlaget for grenspaltningen er samtlige aktier i selskaberne Tømrer A/S og VVS A/S, hvorfor vederlagskravet er opfyldt, der modtages ingen kontant vederlag i forbindelse med grenspaltningen.

Håndværker Holding A/S kommer til at eje samtlige aktier i de modtagende selskaber og aktierne i det indskydende selskab, hvorfor der ikke sker forrykkelse af formuen for dette selskab.

Aktiver og forpligtelser fordeles efter følgende principper i Håndværker A/S:

- Tømrer A/S tilføres de aktiver, der vedrører tømrer aktiviteten, og den del af forpligtelserne, der har direkte relation hertil.
- VVS A/S tilføres de aktiver, der vedrører VVS aktiviteten, og den del af forpligtelserne, der har direkte relation hertil.
- Det indskydende selskab, der ændrer navn til Murer A/S, beholder de aktiver, der vedrører murer aktiviteten, og den del af forpligtelserne, der har direkte relation hertil.

Balancetilpasningen er primært sket ved fordeling af pengeinstitutgæld, begrundelsen herfor er, at denne del af gælden ikke direkte kan relateres til aktiviteterne.

Spaltningstidspunktet kan vælges frit, idet spaltningen gennemføres efter reglerne om skattefri grenspaltning, der er ingen koncernforbindelse, der ophører ved gennemførelsen af spaltningen, derimod etableres der koncernforbindelse mellem de to nystiftede selskaber og Håndværker Holding A/S, hvorfor spaltningstidspunktet skal være ved begyndelsen af indkomståret jf. SEL § 31, stk. 3, 6.-9. pkt.

Derudover skal der ske anmeldelse til skatteforvaltningen, for at spaltningen er gyldig. Anmeldelsen skal senest ske en måned efter spaltningen er vedtaget på generalforsamlingen jf. FUSL § 6, stk. 3.

Den subjektive betingelse for at kunne gennemføre grenspaltningen skattefrit er, at spaltningen skal have en forretningsmæssig begrundelse.

Den forretningsmæssige begrundelse for at gennemføre spaltningen er, at de enkelte virksomhedsområder opdeles, og hermed opnås der en skarpere profil i markedet overfor deres kunder. Der opnås ligeledes en opdeling af indtjeningscentre, da virksomhedsområderne ikke længere er sammenblandet.

Derudover opnår aktionærerne ikke nogen skattemæssig fordel ved spaltningen, som de ikke havde i forvejen. Aktiver og passiver i VVS A/S og Tømrer A/S vil være anskaffet på spaltningstidspunktet, til den skattemæssige anskaffelse, som de havde i Håndværker A/S, efter spaltningen kaldet Murer A/S. Derfor er det reelle formål med omstruktureringen ikke skatteundgåelse eller skatteunddragelse.

De objektive og subjektive betingelser for, at gennemføre en skattefri grenspaltning er opfyldt.



### 7.2.3. Vurdering

Efter vores vurdering kan ovenstående aktieombytning og grenspaltning foretages skattefrit med tilladelse fra skatteforvaltningen. Da der som beskrevet ovenfor, er en forretningsmæssig begrundelse, og formålet med omstruktureringen ikke er skatteundgåelse eller skatteunddragelse. At omstruktureringen sker skattefrit, gør at selskaberne ikke skal betale skat nu, men derimod succederer, hvorfor likviditeten bliver i selskaberne, og kan anvendes til udvikling af forretningsområderne. Alle selskaberne kan efter spaltningen fungere ved egne midler.

Der er mulighed for, at aktionærerne kan få deres egne holdingselskaber ved, at indskyde et yderligere holdingselskab ved en aktieombytning i mellem aktionærerne og Håndværker Holding A/S, og derefter ophørsspalte dette i seks nye selskaber, som i case 1 om aktieombytning og ophørsspaltning. Her ved kan de enkelte aktionærer udlodde skattefrit udbytte fra Håndværker Holding A/S, som de hver især kan vælge at investere i nye aktiviteter uafhængigt af hinanden eller udlodde som udbytte til dem selv personligt.

Idet de seks aktionærer ejer 1/6 hver, vil de ikke få problemer med de nye regler om porteføljeaktier, da de fortsat vil eje over 10 %, og derfor er det datterselskabsaktier. Der sker derfor ikke skift i den skattemæssige status.

#### 7.2.3.1. Vilkår for tilladelsen

Det er gældende både for aktieombytningen og for grenspaltningen, at såfremt der opnås tilladelse fra skatteforvaltningen til at foretage omstruktureringen, kan skatteforvaltningen indsætte vilkår der skal overholdes. Der bliver stort set altid i praksis indsat vilkår i tilladelsen om, at der efterfølgende skal ske anmeldelse af ændringer i de forhold, der ligger til grund for tilladelsen inden for de første tre år efter, at ombytningen og spaltningen er gennemført. Dette vilkår er gældende for alle de deltagende selskaber.

I denne case kunne der være tale om salg af et af driftsselskaberne der skattefrit er grenspaltet eller salg af holdingselskabet der er stiftet ved aktieombytningen, i disse situationer er der tale om væsentlige forhold der skal anmeldes til skatteforvaltningen, idet det kan ændre på hvorvidt omstruktureringen kan forblive skattefri.

## 7.2.4. Skattepligtig omstrukturering

Kan der ikke opnås tilladelse til ovenstående aktieombytning og grenspaltning kan omstruktureringen gennemføres skattepligtigt. Dette vil få den effekt, at aktieombytningen vil blive opfattet som afståelse af aktier for aktionærerne, og grenspaltningen vil blive opfattet som afståelse af aktiverne og forpligtelserne. Der vil af avancerne ske beskatning efter reglerne i ABL, AL og EBL. Nedenfor vil vi vise den betydning det får for aktionærerne og selskaberne som, følge af beskatningen.

### 7.2.4.1. Aktieombytning

Det antages, at de seks aktionærer har stiftet selskabet Håndværker A/S sammen for samme beløb, herved har de hver især en anskaffelsessum på 1/6 af 3.000.000 kr. som er 500.000 kr. Idet selskabet Håndværker Holding A/S stiftes med indskud af aktierne i Håndværker A/S, sker der herved afståelse af aktierne i Håndværker A/S. Den enkelte aktionær vil derfor blive beskattet af avancen som aktieindkomst jf. ABL § 12, stk. 1. Nedenfor kan opgørelsen af avancen og beskatningen ses:

	<b>Håndværker A/S Kr.</b>
Afståelsessum	1.333.333
Anskaffelsessum	500.000
<b>Avance</b>	<b>833.333</b>

Oversigt 12.

Afståelsessummen er den opgjorte handelsværdi af aktierne per 1. februar 2010, som er anvendt ovenfor i oversigt 10 på 8.000.000 kr. fordelt ligeligt på de seks aktionærer. Beregningen af beskatningen kan ses nedenfor:

28 % af 48.300 kr.	13.524
42 % af 783.033 kr.	329.714
<b>Skat</b>	<b>343.238</b>

Oversigt 13.

Såfremt aktionærerne ikke har anden aktieindkomst, og ikke har tab på aktier, der kan modregnes, vil den enkelte aktionær skulle betale 343.238 kr. for at lave aktieombytningen. Har aktionæren en ægte-

fælle, der ikke selv har nogen aktieindkomst, vil de kunne udnytte ægtefællens grænser, og dermed skulle betale 336.476 kr. for aktieombytningen.

Aktionærene vil have en anskaffelsessum på aktierne i Håndværker Holding A/S på 1.333.333 kr., hvorimod de ved en skattefri aktieombytning ville have haft en anskaffelsessum på 500.000 kr.

#### 7.2.4.2. Grenspaltning

Ved grenspaltningen vil det blive det indskydende selskab, der bliver skattepligtig af avancerne på salg af aktiver og forpligtelser til de enkelte selskaber. Kostprisen på anlægsaktiverne kan ses i bilag 1. Håndværker A/S vil blive beskattet af avancerne i deres skattepligtige indkomst med 25 %. Se opgørelsen af avancerne og beskatningen nedenfor:

##### VVS A/S

	<b>Skatte- mæssig værdi Kr.</b>	<b>Handels- værdi Kr.</b>	<b>Avance Kr.</b>
Indretning af lejede lokaler	85.000	90.000	5.000
Værktøj	1.340.000	1.400.000	60.000
Inventar	600.000	800.000	200.000
Biler	600.000	700.000	100.000
Hardware	2.000	0	-2.000
Software	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.627.000</b>	<b>2.990.000</b>	<b>363.000</b>

Oversigt 14.

Avancen for driftsmidlerne i VVS A/S opgøres efter AL § 9 som salgssummen for aktivet, som er handelsværdien fratrukket saldo værdien af aktivet, som er den skattemæssige værdi. Avancen på driftsmidlerne kan derfor opgøres til 363.000 kr.

### Tømrrer A/S

	<b>Skatte- mæssig værdi Kr.</b>	<b>Handels- værdi Kr.</b>	<b>Avance Kr.</b>
Værktøj	1.300.000	1.300.000	0
Inventar	2.100.000	3.900.000	1.800.000
Biler	700.000	500.000	-200.000
Hardware	1.000	0	-1.000
Software	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.101.000</b>	<b>5.700.000</b>	<b>1.599.000</b>

Oversigt 15.

Avancen på salg af driftsmidler til Tømrrer A/S, er opgjort som beskrevet ovenfor, og giver en avance på 1.599.000 kr.

Avancen på ejendommen skal opgøres efter EBL og AL. De genvundne afskrivninger opgøres efter AL § 21. Se beregning nedenfor:

### Tømrrer A/S

Genvundne afskrivninger	
Kontant afståelsessum	8.900.000
- Skattemæssigværdi	<u>4.200.000</u>
	<u>4.700.000</u>
Fortagne afskrivninger	<u>1.800.000</u>
Genvunde afskrivninger	<u>1.800.000</u>

Oversigt 16.

De genvundne afskrivninger kan ikke overstige de faktisk foretagne afskrivninger, hvorfor de genvundne afskrivninger, der skal beskattes er 1.800.000 kr.

### Tømrer A/S

Kontant afståelsessum	7.000.000
- Kontant anskaffelsessum	6.000.000
+ 10.000 kr's tillæg EBL § 5	130.000
+ Genbeskatning af afskrivninger	<u>2.900.000</u>
<b>Ejendomsavance</b>	<b><u>4.030.000</u></b>

Oversigt 17.

Ejendomsavancen opgøres efter reglerne i EBL § 4 og 5. For at gøre avanceopgørelsen mere simpel, er der ingen købsomkostninger, salgsomkostninger eller forbedringsomkostninger, der skal fradrages i opgørelsen. Ligeledes er den kontante afståelsessum og anskaffelsessum, den samme som kostprisen og handelsværdien. Ejendommen er anskaffet i 1997, hvorfor der gives 10.000 kr.'s tillæg for i alt 13 år. I opgørelsen ovenfor af de genvundne afskrivninger, er der 2.900.000 kr. der ikke kommer til beskatning som genvundne afskrivninger, disse er medregnet i opgørelsen af ejendomsavancen. Der bliver derfor en avance på ejendommen på 4.030.000 kr. som skal beskattes.

Der er ingen avance på grunden, der afstås til Tømrer A/S, da denne er købt for 1.000.000 kr. og har en handelsværdi på 1.000.000 kr.

For de øvrige aktiver og passiver svarer de skattemæssige værdier til handelsværdierne. Der er derfor ikke nogen avancer eller tab som skal indgå i Håndværkers A/S' skattepligtige indkomst.

Beskatningen af avancerne, der er opgjort ovenfor, er vist i beregningen nedenfor:

	<b>Skatte- pligtig indkomst Kr.</b>
Avance på driftsmidler til VVS A/S	363.000
Avance på driftsmidler til Tømrer A/S	1.599.000
Genvundne afskrivninger	1.800.000
Ejendomsavance	<u>4.030.000</u>
	7.792.000
<b>25 % heraf</b>	<b><u>1.948.000</u></b>

Oversigt 18.

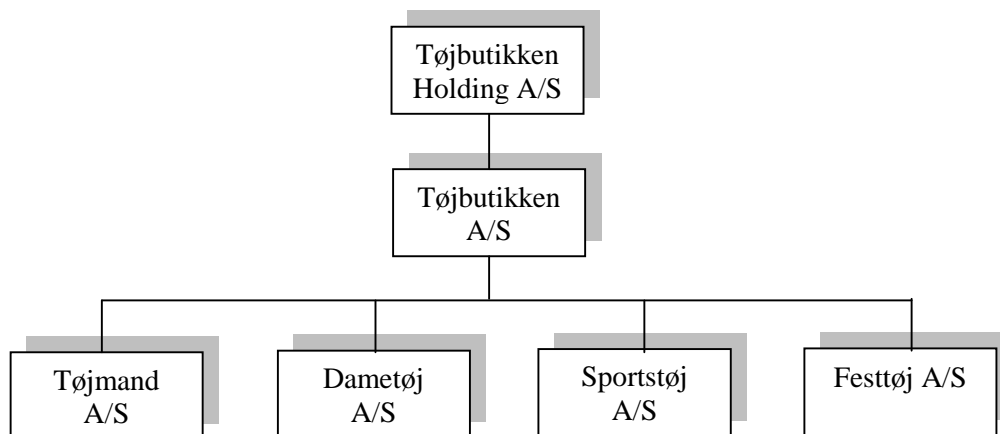
Håndværker A/S skal betale 1.948.000 kr. i skat som konsekvens af den skattepligtige grenspaltning. Dette forudsætter, at de ikke har negative avancer fra tidligere år, som kan modregnes. Der er i Murer A/S et underskud fra tidligere år på 1.000.000 som kan modregnes i de 7.792.000 kr. De modtagende selskaber får herefter handelsværdierne som anskaffelsessum på aktiverne, hvorimod de ved den skattefrie grenspaltning ville have overtaget de skattemæssige værdier, som aktiverne havde i det indskydende selskab. Det vil have den betydning, at der er større fradrag fremadrettet ved den skattepligtige grenspaltning for de modtagende selskaber.

### **7.2.4.3. Vurdering**

Gennemføres omstruktureringen skattepligtigt for Håndværker A/S, vil det få den konsekvens, at de enkelte aktionærer skal betale 336.000 – 343.000 kr. i skat for at gennemfører aktieombytningen, og Håndværker A/S skal betale 1.948.000 kr. i skat for at gennemfører grenspaltningen. Til gengæld får aktionærene en højere anskaffelsessum på aktierne i Håndværker Holding A/S, samt VVS A/S og Tømrer A/S får en højere anskaffelsessum på deres aktiver, som de kan afskrive på, og får dermed et større fradrag i deres skattepligtige indkomst fremadrettet.

### 7.3. Case 3 - Tøjbutikken A/S

I casen ønsker selskabet Tøjbutikken A/S, at overføre en af aktiviteterne i Tøjbutikken A/S til et nyt selskab, da der i selskabet Tøjbutikken A/S er to aktiviteter Teenager og Børnetøj. Selskabernes hovedaktivitet er salg af tøj. Selskabet Tøjbutikken Holding A/S købte i 2006 selskabet Børnetøj A/S, det var planen, at dette selskab og deres datterselskab Tøjbutikken A/S skulle sammenlægges til et selskab. Dette blev gennemført i 2007 ved en lodret fusion. Tøjbutikken Holding A/S havde en forventning om, at der kunne opnås synergi effekt ved sammenlægningen. Den ønskede synergi effekt kom ikke ved sammenlægningen, og da tøjbranchen på grund af finanskrisen er hårdt ramt, vil ledelsen gerne, at de to aktiviteter kommer til, at ligge i hvert sit selskab. Selskabet Tøjbutikken A/S har følgende fuldt ejede datterselskaber, Tøjmand A/S, Dametøj A/S, Sportstøj A/S og Festtøj A/S. Ledelsen ønsker, at Tøjbutikken A/S bliver moderselskab for alle de opkøbte selskaber, hvorfor de ønsker at aktiviteten fra Børnetøj bliver overført til et nyt selskab, under Tøjbutikken A/S. Den nuværende selskabsstruktur for Tøjbutikken koncernen er som illustreret nedenfor:



Figur 21.

For at opnå den ønskede selskabsstruktur, vil vi som rådgiver foreslå dem, at tilføjer aktiviteten for Børnetøj i et nystiftet selskab under Tøjbutikken A/S, ved en skattefri tilførsel af aktiver.

Den ønskede selskabsstruktur kan ikke opnås kun ved enkelte af de øvrige omstrukturingsmuligheder, ud over tilførsel af aktiver. Ved en spaltning, kommer de nye selskab til at ligge ved siden af Tøjbutikken A/S, og ikke som datterselskab, som er ønsket fra ledelsen. Ved en aktieombytning vil aktiviteterne ikke blive flyttet. Det er derfor det mest optimale, at der gennemføres en tilførsel af aktiver.

Tilførslen af aktiver kan foretages både med og uden tilladelse. Foretages tilførslen med tilladelse, er det en af betingelserne, at der skal ligge en forretningsmæssig begrundelse. Hvilket ikke er et krav, hvis den foretages uden tilladelse. I casen er der en forretningsmæssig begrundelse for at gennemfører tilførslen, hvorfor denne betingelse er opfyldt.

Derimod er der krav om et holdingkrav på tre år, hvis tilførslen foretages uden tilladelse, det vil således ikke være muligt at sælge aktierne i en periode på tre år efter tilførslen. Ud fra ledelsens forventning til fremtiden, er det ikke som udgangspunkt planen, at dette selskab skal sælges, tilførslen kan derfor foretages uden tilladelse. Dog udelukker ledelsen ikke, at såfremt der kommer en interesseret køber vil de overveje at sælge et af selskaberne fra, idet de er mærket af finanskrisen. Derudover ligger der en risiko i opgørelsen af de handelsværdier, der skal overføres til det modtagende selskab. Skatteforvaltningen har mulighed for, at anfægte værdierne. Der skal laves en vurderingsberetning fra en uvildig person, da der stiftes et nyt selskab. Risikoen for at skatteforvaltningen ikke godtager de anvendte værdier, og hermed gør tilførslen af aktiver skattepligtig, taler for, at der ansøges om tilladelse til at gennemfører tilførslen af aktiver efter regler i FUSL § 15 c og § 15 d. Der er ligeledes risiko for at Tøjbutikken A/S i den nærmeste fremtid er nødsaget til at sælge et af datterselskaberne, hvilket også taler for at tilførslen skal gennemføres med tilladelse. Det er derfor, hvad vi som rådgiver vil anbefale ledelsen i Tøjbutikken koncernen.

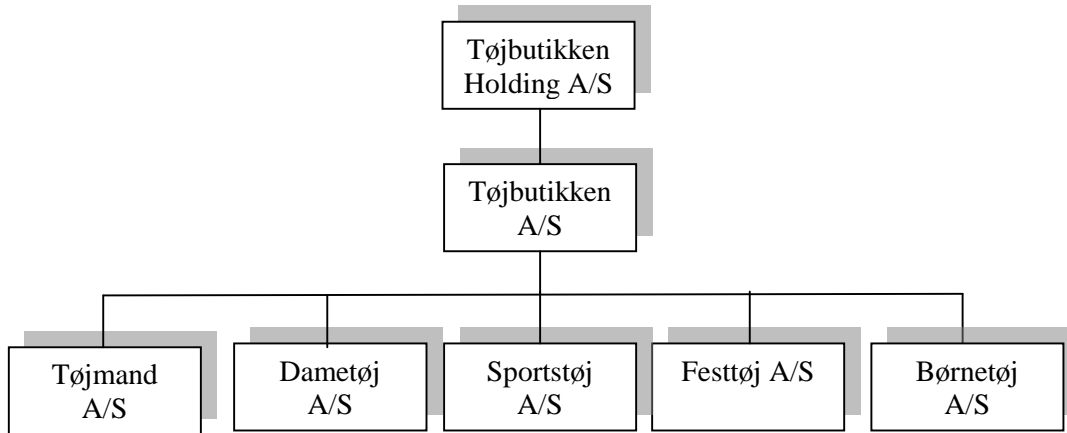
Tilførselsdatoen er den 1. januar 2010, som er sammenfaldende med det nystiftede selskabs regnskabsårs begyndelse, og med Tøjbutikken koncernens regnskabsår, som løber fra 1. januar til 31. december.

### **7.3.1. Tilførsel af aktiver**

For at opnå den ønskede struktur, foretages der en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse fra skatteforvaltningen. Tøjbutikken A/S tilfører herved aktiviteten for Børnetøj til et ny stiftet selskab, som får navnet Børnetøj A/S. Tøjbutikken A/S får som vederlag for aktiverne alle aktierne i selskabet Børnetøj A/S.



Efter en tilførsel vil selskabsstrukturen se ud som nedenfor:



Figur 22.

### 7.3.1.1. Balance

Ved tilførslen af aktiver skal der udarbejdes balance for det indskydende selskab før tilførslen, og åbningsbalance for det modtagende selskab og det indskydende selskab.

Der er anvendt overtagelsesmetoden for tilførslen af aktiver, forklaringen hertil er i afsnit 7.1.2.1. under case 1.

Balancen for det indskydende selskab før tilførslen, samt balancen for det indskydende og det modtagende selskab, der bliver stiftet ved apportindskud af aktiverne, vil efter tilførslen komme til at se ud som illustreret nedenfor:

**Aktiver**

	<b>Balance 01.01.2010 Tøjbutikken A/S Kr.</b>	<b>Regule- ringer Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.01.2010 Tøjbutikken A/S Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.01.2010 Børnetøj A/S Kr.</b>
Software	15.000.000	0	14.500.000	500.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>15.000.000</b>	<b>0</b>	<b>14.500.000</b>	<b>500.000</b>
Indretning af lejede lokaler	900.000	0	900.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.000.000	-500.000	6.900.000	600.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8.900.000</b>	<b>-500.000</b>	<b>7.800.000</b>	<b>600.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.500.000	0	14.500.000	0
Kapitalandel i Børnetøj A/S	0	1.100.000	1.100.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>14.500.000</b>	<b>1.100.000</b>	<b>15.600.000</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>38.400.000</b>	<b>600.000</b>	<b>37.900.000</b>	<b>1.100.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.000.000	0	9.400.000	18.600.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	15.000.000	0	15.000.000	0
Periodeafgrænsningsposter	5.900.000	0	3.900.000	2.000.000
Andre tilgodehavender	3.200.000	0	1.700.000	1.500.000
<b>Tilgodehavender</b>	<b>52.100.000</b>	<b>0</b>	<b>30.000.000</b>	<b>22.100.000</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.400.000</b>	<b>0</b>	<b>1.100.000</b>	<b>300.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>53.500.000</b>	<b>0</b>	<b>31.100.000</b>	<b>22.400.000</b>
<b>Aktiver</b>	<b>91.900.000</b>	<b>600.000</b>	<b>69.000.000</b>	<b>23.500.000</b>

**Passiver**

	<b>Balance 01.01.2010 Tøjbutikken A/S Kr.</b>	<b>Regule- ringer Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.01.2010 Tøjbutikken A/S Kr.</b>	<b>Åbnings- balance 01.01.2010 Børnetøj A/S Kr.</b>
Selskabskapital	2.100.000	500.000	2.100.000	500.000
Overført resultat	1.400.000	225.000	1.400.000	225.000
<b>Egenkapital</b>	<b>3.500.000</b>	<b>725.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>725.000</b>
Udskudte skatteforpligtelser	4.600.000	-125.000	4.375.000	100.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>4.600.000</b>	<b>-125.000</b>	<b>4.375.000</b>	<b>100.000</b>
Pengeinstitut	10.600.000	0	10.600.000	0
<b>Langfristet gæld</b>	<b>10.600.000</b>	<b>0</b>	<b>10.600.000</b>	<b>0</b>
Afdrag på langfristet gæld	3.600.000	0	3.600.000	0
Kassekredit	7.500.000	0	6.975.000	525.000
Leverandørgæld	47.000.000	0	28.000.000	19.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.000.000	0	6.000.000	0
Afsatte omstruktureringssomkostninger	100.000	0	50.000	50.000
Anden gæld	12.600.000	0	9.500.000	3.100.000
<b>Kortfristet gæld</b>	<b>73.200.000</b>	<b>0</b>	<b>50.525.000</b>	<b>22.675.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>83.800.000</b>	<b>0</b>	<b>61.125.000</b>	<b>22.675.000</b>
<b>Passiver</b>	<b>91.900.000</b>	<b>600.000</b>	<b>69.000.000</b>	<b>23.500.000</b>

Oversigt 19.

Aktiverne og forpligtelserne i balancen er opgjort til handelsværdier, som er reguleret i forhold til balancen i det indskydende selskab, inden aktiverne og forpligtelserne er fordelt i det modtagende selskab. Det er vurderet at der ikke er nogen goodwill i Børnetøj A/S.

De aktier som det indskydende selskab modtager i det modtagende selskab, er der foretaget regulering af i balancen. Aktierne er opgjort til handelsværdi, som udgør Børnetøj aktivitetens indre værdi.

De aktiver og forpligtelser, der vedrører Børnetøj aktiviteten er fordelt til dette selskab. Det vil sige, at de medarbejdere, der vedrører denne aktivitet er flyttet over i det nye selskab, ligeledes er debitorer, kreditorer og materielle anlægsaktiver som vedrører denne aktivitet tilført det nye selskab. Likvider og gæld til pengeinstitutter, der ikke kan henføres direkte til en aktivitet, er brugt til at tilpasse balancen.

Den udskudte skat er ligeledes fordelt efter, hvilken aktivitet den vedrører. Reguleringen af handelsværdier påvirker den udskudte skat, hvorfor der ligeledes er lavet en regulering hertil i bilag 2, hvoraf fordelingen af den udskudte skat fremgår. Der påhviler kun udskudt skat på materielle anlægsaktiver. Årsagen til, at der opstår udskudt skat i det modtagende selskab er, at det indtræder i det indskydende

selskabs skattemæssige position, og hvorved det overtager de skattemæssige værdier på aktiverne, da der sker succession.

### **7.3.1.2. Formål**

Formålet med at gennemfører en tilførsel af aktiverne til Børnetøj A/S, er at de ændrede markedsmæssige udsigter, som følge af finanskrisen, har medført, at ledelsen i Tøjbutikken A/S, har vurderet at Børnetøj vil være stærkere rustet og mere egnet til udvikling og vækst ved at bestå som en selvstændig virksomhed.

Det vil være den fremtidige strategi i Tøjbutikken koncernen, at tilkøbte tøjbutikker skal være selvstændige selskaber, og være datterselskaber til selskabet Tøjbutikken A/S.

Den fusion som blev gennemført i 2007 ønskes derfor ”omgjort” af de markedsmæssige og forretningsmæssige årsager, som nævnt ovenfor, idet der ikke er opnået den ønskede synergieffekt ved at ligge selskaberne sammen.

### **7.3.1.3. Objektive og subjektive betingelser**

De objektive betingelser for at gennemfører en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse er, at overdragelsen udelukkende må ske med aktier jf. FUSL § 15 c, stk. 2, og at aktiviteten der tilføres skal være en selvstændig virksomhedsgren, der kan fungere for egne midler jf. FUSL § 15 c, stk. 2, samt tilførselsdatoen skal være sammenfaldende med skæringsdatoen for regnskabsåret for Børnetøj A/S jf. FUSL § 5, stk. 1. Derudover skal der ske anmeldelse til skatteforvaltningen jf. FUSL § 6, stk. 3.

Der overdrages ikke et kontant vederlag ved overdragelsen, dette sker udelukkende med aktier i Børnetøj A/S, hvorfor denne betingelse er opfyldt.

Derudover har Børnetøj tidligere været et selskab, der fungerede ved egne midler, er det også vurderingen, at denne aktivitet efter tilførslen igen kan fungere ved egne midler. Børnetøj har sin egen hjemmeside og hermed også sin egen kundekreds. Efter den tidligere fusion har de to aktiviteter i bogholderiet været adskilt, hvorfor der ikke er noget problem, i at udskille de aktiver og forpligtelser der vedrører Børnetøj, og der er hermed tale om en selvstændig virksomhedsgren, hvorfor denne betingelse også er opfyldt.

Tilførselsdatoen er den 1. januar 2010. Idet der etableres en koncernforbindelse mellem det nystiftede selskab og Tøjbutikken A/S, skal tilførselstidspunktet være ved begyndelsen af indkomståret jf. SEL § 31, stk. 3, 6. – 9. pkt. Den sidste objektive betingelse er derfor også opfyldt.

Derudover skal der ske anmeldelse til skatteforvaltningen, for at tilførslen er gyldig. Anmeldelsen skal senest ske en måned efter tilførslen er vedtaget på generalforsamlingen jf. FUSL § 6, stk. 3.

De subjektive betingelser for, at genfører en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse er, at tilførslen skal være forretningsmæssig begrundet, og formålet må ikke være tale om skatteunddragelse eller skatteundgåelse.

Det er de ændrede markedsmæssige forhold, der er årsagen til, at tilførslen ønskes, samt en ændring i ledelsens beslutning om selskabsstrukturen. Herved skal de opkøbte selskaber fremadrettet drives i særskilte selskaber under Tøjbutikken A/S. Årsagen til den tidligere fusion ønskes omgjort er derfor udefrakommende omstændigheder. Derfor er den subjektive betingelse om forretningsmæssig begrundelse opfyldt.

Der er ingen skattemæssige fordele for Tøjbutikken koncernen ved at foretage tilførslen af aktiver, idet aktierne i Børnetøj A/S efter tilførslen vil være anskaffet på tilførselstidspunktet for Tøjbutikken A/S og til den skattemæssige anskaffelsessum. Dette understreger at tilførslen ikke er begrundet i skatteforhold.

De objektiver og subjektive betingelser for, at gennemfører en skattefri aktieombytning anses for at være opfyldt.

#### **7.3.1.4. Vurdering**

Efter vores vurdering kan ovenstående tilførsel af aktiver foretages skattefrit med tilladelse fra skatteforvaltningen. Da der, som beskrevet ovenfor, er en forretningsmæssig begrundelse herfor, og formålet ikke er skatteundgåelse eller skatteunddragelse. At omstruktureringen sker skattefrit gør, at selskaberne ikke skal betale skat nu, men derimod succederer, hvorfor likviditeten bliver i selskaberne, og kan anvendes til udvikling af forretningsområderne i Tøjbutikken A/S. Børnetøj A/S kan efter tilførslen fungere ved egne midler.

##### **7.3.1.4.1. Vilkår for tilladelsen**

Det er gældende for tilførslen af aktiver, at såfremt der opnås tilladelse fra skatteforvaltningen til at foretage omstruktureringen, kan skatteforvaltningen indsætte vilkår der skal overholdes. Der bliver stort set altid i praksis indsat vilkår i tilladelsen om, at der efterfølgende skal ske anmeldelse af ændringer i de forhold, der ligger til grund for tilladelsen inden for de første tre år efter, at tilførslen er gennemført. Dette vilkår er gældende for alle de deltagende selskaber.

I denne case kunne der være tale om salg af det driftsselskab, hvor aktiverne skattefrit er tilført. I denne situationer er der tale om et væsentligt forhold der skal anmeldes til skatteforvaltningen, idet det kan ændre på hvorvidt omstrukturen kan forblive skattefri.

### 7.3.2. Skattepligtig tilførsel af aktiver

Kan der ikke opnås tilladelse til ovenstående tilførsel af aktiver kan tilførslen gennemføres skattepligtig. Det vil få den effekt, at tilførslen af aktiver vil blive opfattet som afståelse af aktiverne og forpligtelserne. Der vil af avancerne ske beskatning efter reglerne i AL. Nedenfor vil vi vise den betydning, det får for aktionærene og selskaberne, som følge af beskatningen.

#### 7.3.2.1. Tilførsel af aktiver

Ved tilførslen af aktiver til Børnetøj A/S, vil det indskydende selskab blive skattepligtig af avancerne på salg af aktiver og forpligtelser til det modtagende selskab. Tøjbutikken A/S vil blive beskattet af avancerne i deres skattepligtige indkomst med 25 %. Se opgørelsen af avancerne og beskatningen nedenfor:

	<b>Skatte- mæssig værdi Kr.</b>	<b>Handels- værdi Kr.</b>	<b>Avance Kr.</b>
Software	0	500.000	500.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	700.000	600.000	-100.000
<b>I alt</b>	<b>700.000</b>	<b>1.100.000</b>	<b>400.000</b>

Oversigt 20.

Avancen på driftsmidlerne, der tilføres Børnetøj A/S opgøres efter AL § 9. Avancen på driftsmidlerne kan derfor opgøres til 400.000 kr.

For de øvrige aktiver og passiver svarer de skattemæssige værdier til handelsværdierne, hvorfor der ikke er nogen avancer eller tab som skal indgå i Tøjbutikken A/S' skattepligtige indkomst.

Beskatningen af avancen, der er opgjort ovenfor, er vist i beregningen nedenfor:

	<b>Skatte- pligtig indkomst Kr.</b>
Avance på driftsmidler	<u>400.000</u>
<b>25 % heraf</b>	<b><u>100.000</u></b>

Oversigt 21.

Tøjbutikken A/S skal betale 100.000 kr. i skat som konsekvens af den skattepligtige tilførsel af aktiver. Dette forudsætter dog, at de ikke har negative avancer fra tidligere år, som kan modregnes. Børnetøj A/S får herefter handelsværdierne som anskaffelsessum på aktiverne, hvorimod de ved den skattefrie tilførsel ville have overtaget de skattemæssige værdier, som aktiverne havde i det indskydende selskab. Det vil have den betydning, at der er større fradrag fremadrettet ved den skattepligtige indkomst.

### **7.3.2.2. Vurdering**

Gennemføres omstruktureringen skattepligtigt for Tøjbutikken A/S, vil det få den konsekvens, at Tøjbutikken A/S skal betale 100.000 kr. i skat for at gennemfører tilførslen af aktiverne. Til gengæld får Tøjbutikken A/S en højere anskaffelsessum på aktierne i Børnetøj A/S, samt Børnetøj A/S får en højere anskaffelsessum på deres aktiver, som de kan afskrive på, og får hermed et større fradrag i deres skattepligtige indkomst fremadrettet.

## 8. Konklusion

Når der skal gennemføres en omstrukturering, kan der anvendes forskellige metoder. Derfor inddrages der ofte en rådgiver, til at assistere med omstruktureringen, idet reglerne på området er komplicerede, og det kan derfor være svært for den enkelte virksomhed, at gennemskue mulighederne og faldgrupperne ved, at omstrukturere sin virksomhed.

Den helt grundlæggende betingelse for at gennemføre en skattefri omstrukturering med tilladelse er, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse, hvilket ikke er et krav, såfremt omstruktureringen gennemføres uden tilladelse. Formålet for omstruktureringen må ikke være skatteunddragelse eller skatteundgåelse, såfremt der er risiko herfor, kan skatteforvaltningen indsætte vilkår eller give afslag.

Udover ovenstående, er der for en skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse, ikke de store forskelle i reglerne i forhold til spaltning og tilførsel af aktiver. For en skattefri aktieombytning, er det et krav, at der som minimum skal opnås stemmeflertal i det erhvervede selskab.

Ved en grenspaltning med tilladelse er det et krav, at det spaltede udgør en gren af det indskydende selskab, som kan fungere ved hjælp af egne midler, hvorimod der ved en ophørsspaltning med tilladelse, kan ske fri fordeling af aktiver og passiver. Gennemføres der en spaltning uden tilladelse fra skatteforvaltningen, er det en betingelse, at forholdet mellem aktiver og passiver i det eller de modtagende selskaber svarer til forholdet i det indskydende selskab. Det medfører, at det stort set er umuligt, at gennemføre en grenspaltning uden tilladelse, idet det ikke vil være muligt, at udskille en gren af en virksomhed, og samtidig opfylde kravet om det samme forhold mellem aktiver og passiver i det indskydende og det eller de modtagende selskaber.

Ophævelse af pro-rate kravet og kontantvederlæggelse har gjort spaltning til den mest benyttede omstrukturingsmulighed, da der er skabt en betydelig fleksibilitet med hensyn til den slutposition der ønskes. Vi vurderer, at spaltningen ligeledes i fremtiden vil være den mest benyttede omstrukturingsmulighed, på grund af fleksibiliteten.

Tilførsel af aktiver adskiller sig fra de øvrige omstrukturingsmuligheder, idet vederlæggelsen kun må ske med aktier, i det modtagende selskab. Derudover skal tilførslen udgøre en samlet virksomhed eller en virksomhedsgren.

Når der gennemføres en omstrukturering, skal rådgiver være opmærksom på, de særlige regler der er i forbindelse med underskudsfrømsel. Underskudsbeægrænsningen er kun relevant for spaltning og tilførsel af aktiver. Ved en ophørsspaltning ophører det indskydende selskab, hvorfor det uudnyttede underskud går tabt. Hvorimod ved en grenspaltning eller en tilførsel af aktiver kan uudnyttede underskud



fortsat anvendes af det indskydende selskab efter omstruktureringen. Såfremt der er sambeskatning imellem det indskydende og modtagende selskab før spaltningen eller tilførslen, er der en undtagelse til underskudsbegrænsningen, idet alle selskaber her kan anvende underskuddene. Idet det modtagende selskab kan udnytte underskud fra det indskydende selskab fra tidligere år, såfremt selskaberne var sambeskattet.

Der er i skattereformen 2009 indført et treårigt holdingkrav for omstruktureringer uden tilladelse, hvilket er en væsentlig forskel i forhold til omstruktureringer med tilladelse, hvor der ikke er et ejertidskrav. Selvom der er et treårigt holdingkrav, er det fortsat muligt, at foretage omstruktureringer inden for den treårige periode, såfremt vederlæggelsen ikke sker med andet end aktier. Holdingkravet er indført som følge af ophævelse af udbyttebegrænsningen. Fra indkomståret 2010 eller for omstruktureringer, der er vedtaget den 22. april 2009, er det muligt, at udlodde udbytte frit, hvilket gør omstruktureringer uden tilladelse mere tilgængelig.

I den nye skattereform er der en række muligheder og problemstillinger, som rådgiver skal være opmærksom på i forbindelse med en omstrukturering.

Der er i forbindelse med ikrafttrædelse af skattereformen indsat overgangsregler. For omstruktureringer, der er gennemført før 22. april 2009, er fra indkomståret 2010, hverken omfattet af det treårige holdingkrav og udbyttebegrænsningen.

Som nævnt ovenfor ophæves udbyttebegrænsningen, hvilket gør, at der er mulighed for at omgå reglerne for afståelse af aktier. Idet der først kan gennemføres en skattefri aktieombytning efterfulgt af en kapitalforhøjelse fra tredjemand, således at tredjemand opnår den ønskede ejerandel. Det er herefter muligt, at udlodde et tilsvarende beløb skattefrit, hvorved aktionæren har afstået aktierne, uden der er sket beskatning heraf.

Det tidligere omtalte holdingkrav er kun gældende for selskaber, idet fysiske personer beskattes efter de almindelige regler i ABL. Såfremt der gennemføres en ophørsspaltning, hvor de enkelte aktionærer får hvert deres selskab, opstår der en problemstilling, såfremt ejerkredsen er bestående af både selskaber og fysiske personer. Afstår selskabet, som minimum ejer 10 % af aktiekapitalen, sine aktier inden udløb af holdingkravet, bliver den oprindelige spaltning skattepligtig for alle selskabsdeltager, herunder de fysiske personer.

Som følge af udbyttebegrænsningen er ophævet, forringer det skatteforvaltningen mulighed for at antage, at udbytteudlodninger efter en tilførsel af aktiver kan anses som maskeret kontantvederlag. Derfor er det vores vurdering, at udbytteudlodninger efter tilførslen ikke vil kunne anses som kontantvederlag, såfremt det ikke har været en integreret og forudsat del af tilførslen.

Derudover skal rådgiver være opmærksom på de nye definitioner på aktier, idet et skift i den skattemæssige status medfører en afståelse af aktier. Datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier kan af-

stås skattefrit, hvorimod der ved porteføljeaktier vil ske en afståelse til handelsværdi for tidspunktet for skift i den skattemæssige status.

Det er vores vurdering, at skattereformen har lempet mulighederne for, at foretage en skattefri aktieombytning uden tilladelse, hvorved der etableres en holdingstruktur. Ligeledes i de situationer, hvor der er flere aktionærer, hvor der gennemføres en ophørsspaltning for holdingselskabet, således aktionærerne får hver deres holdingselskab, idet udbyttebegrænsningerne er ophævet. Vi mener dog ikke, at skattereformen vil få den store betydning, for de øvrige omstruktureringer, idet der fortsat vil blive søgt om tilladelse ud fra et forsigtighedsprincip. Især i de tilfælde, hvor omstruktureringen er kompliceret, og hvor der kan være risiko for at skatteforvaltningen vil anfægte værdiansættelsen eller ved interessefællesskab. Der vil ligeledes blive søgt om tilladelse i de tilfælde, hvor der forventes et salg inden udløb af holdingkravet, såfremt der ligger en forretningsmæssig begrundelse. Det er dog svært at få tilladelsen hertil, idet formålet kan anses som skatteunddragelse eller skatteundgåelse, såfremt det bliver aktuelt med et salg vil der i praksis søges bindende svar på om dispositionen ikke bliver skattepligtig. At skattereformen ikke får den store betydning, for de mere komplicerede omstruktureringer underbygges også af de gennemførte cases, hvor ingen af dem kan gennemføres uden tilladelse.

For de skattefrie omstruktureringer vil der ske succession, idet de modtagende selskaber indtræder i den skattemæssige position i forhold til overførte aktiver og passiver.

Ved en skattepligtig spaltning eller tilførsel af aktiver, vil der ske afståelse af de enkelte aktiver og passiver efter KGL, ABL, EBL, AL. Hvorimod de ved en aktieombytning er afståelse af aktier. Overførslerne sker derfor til handelsværdi, hvilket vil medføre en højere anskaffelsessum for det eller de modtagende selskaber, hvorved der kan fradrages større afskrivninger i deres skattepligtige indkomst, idet afskrivningsgrundlaget er højere.

Der kan i nogle tilfælde være en fordel, at gennemføre omstruktureringen skattepligtig, såfremt anskaffelsessummen på aktierne er højere end handelsværdien på omstruktureringstidspunktet, idet der herved ikke er en avance, og det vil derfor ikke udløse nogen beskatning, hvorfor det kan være en fordel at gennemføre omstruktureringen skattepligtigt.

Der kan derfor ikke konkluderes generelt hvornår, der skal gennemføres en omstrukturering skattefrit eller skattepligtigt, og om det skal være med eller uden tilladelse. Det er en vurdering, som rådgiver skal foretage ud fra den enkelte situation, hvor der tages stilling til alle fordele og ulemper.

## 9. Litteraturliste

### Faglitteratur:

Titel: Fusionskatteloven med kommentarer  
Forfatter: Michael Serup  
Forlag: Forlaget Thomson A/S  
Udgave: 3. udgave, 1. oplag

Titel: Generationsskifte – det skatteretlige grundlag ved generationsskifte og omstrukturering  
Forfattere: Søren Halling-Overgaard & Birgitte Sølvkær Olesen  
Forlag: Jurist- & Økonomiforbundets Forlag  
Udgave: 2. udgave, 1. oplag

Titel: Generationsskifte - Omstrukturering  
Forfatter: Michael Serup  
Forlag: Forlaget Thomson A/S  
Udgave: 2. udgave, 1. oplag

Titel: Lærebog om indkomstskat  
Forfatter: Aage Michelsen, Steen Askholt m.fl.  
Forlag: Jurist- & Økonomiforbundets Forlag  
Udgave: 13. udgave, 1. oplag

Titel: Sambeskatning 2008/09  
Forfattere: Guldmand, Vinther & Werlauff  
Forlag: Magnus Informatik A/S  
Udgave: 3. udgave, 1. oplag

Titel: Skatteretten 2  
Forfattere: Jan Pedersen, Kurt Siggard m.fl.  
Forlag: Thomson Reuters Professional A/S  
Udgave: 5. udgave, 1. oplag

Titel: Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber  
Forfattere: Carsten Fode & Noe Munck  
Forlag: Forlaget Thomson A/S  
Udgave: 2. udgave, 1. oplag

**Love:**

Aktieavancebeskatningsloven

Afskrivningsloven

Ejendomsavancebeskatningsloven

Fusionsdirektivet

Fusionsskatteloven

Kursgevinstloven

Ligningsloven

Ligningsvejledningen

Lov nr. 313 af 21. maj 2002

Lov nr. 343 af 18. april 2007

Lov nr. 426 af 6. juni 2005

Lov nr. 459 af 12. juni 2009

Lovforslag L 202 af 22. april 2009, Lov nr. 525 af 12. juni 2009

Lov nr. 527 af 17. juni 2008

Lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabslov)

Personskatteloven

Selskabsskatteloven

Statsskatteloven

Virksomhedsskatteloven

**Afgørelser:**

SKM 2007, 843 DEP (TFS 2008, 45)

SKM 2008, 182 SR

SKM 2008, 692 SR

SKM 2009, 91 ØLR

SKM 2009, 646 SR

SU 1997, 256 (C-28/95)

TfS 1999, 492 LSR  
TfS 1999, 899 DEP  
TfS 2005, 132 LSR  
TfS 2005, 944  
TfS 2006, 173  
TfS 2006, 282 SM  
TS af 12.08.2002  
U 1997, 1642 H

**Artikler:**

Grant Thornton – Skattereformen 2009  
SR.2009.0146 ”Skattefrie omstruktureringer – Nye regler som følge af skattereformen”  
TfS 2009, 993 ”Omstrukturering – overgangsregler med muligheder”  
TfS 2009, 928 ”Skattefri omstrukturering 2010 – Udvalgte problemstillinger”  
UFS20092477-01 ”Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning – forårspakke 2.0”  
UFS20093355-01 ”Skattefri omstrukturering af selskaber uden tilladelse – nye regler fra 2010”

**Hjemmesider:**

<http://www.skat.dk/display.aspx?old=1645399&vld=201565&indhold=1> ”Objektivering af reglerne om skattefri omstrukturering af selskaber”  
<http://www.skat.dk/display.aspx?old=1813945&vld=0> ”Omstrukturering af selskaber uden tilladelse fra SKAT”

**Øvrig litteratur:**

Forarbejde til lov nr. 343 af 18. april 2007  
”Forslag til lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love”, skatteministeriet

Titel: Revisormanual '09.2  
Forfattere: T. Helmo Madsen & Henning Mølgård  
Forlag: Thomson Reuters Professional A/S

**Bilag 1. Case 2 – Udskudt skat**

	Kostpris		Skatte- messig værdi		Regnskabs- messig værdi		Handels- værdi		Udsendt skat før spalting		Udsendt skat efter spalting	
	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.
Hjemmeside felles	200.000	0	100.000	100.000	0	100.000	100.000	-25.000	-25.000	250.000	250.000	0
Udend kød til fremførelse	0	1.000.000	0	0	1.000.000	1.000.000	0	0	250.000	250.000	0	
Grundt Murer A/S	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	8.100.000	8.100.000	8.100.000	-700.000	-700.000	-700.000	-700.000	0
Bygninger Murer A/S	8.000.000	5.300.000	920.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	-70.000	-70.000	-70.000	-70.000	0
Værktøj Murer A/S	1.600.000	1.100.000	1.100.000	1.500.000	500.000	500.000	500.000	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000	0
Inventar Murer A/S	2.100.000	300.000	2.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000	0
Biler Murer A/S	800.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hardware Murer A/S	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Software Murer A/S	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>13.735.000</b>	<b>9.627.000</b>	<b>12.410.000</b>	<b>12.410.000</b>	<b>12.410.000</b>	<b>12.410.000</b>	<b>12.410.000</b>	<b>-697.000</b>	<b>-697.000</b>	<b>-697.000</b>	<b>-697.000</b>	<b>0</b>
<b>Indledning af lejede lokaler Tammer A/S</b>												
Værktøj Tammer A/S	150.000	85.000	100.000	100.000	90.000	90.000	90.000	-3.750	-3.750	-15.000	-15.000	0
Inventar Tammer A/S	2.200.000	1.340.000	1.500.000	1.500.000	800.000	800.000	800.000	-12.500	-12.500	-50.000	-50.000	0
Biler Tammer A/S	700.000	600.000	600.000	900.000	700.000	700.000	700.000	-7.500	-7.500	-25.000	-25.000	0
Hardware Tammer A/S	1.200.000	2.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-2.000	-2.000	500	500	0
Software Tammer A/S	20.000	0	0	0	0	0	0	-2.500	-2.500	0	0	0
	<b>4.285.000</b>	<b>2.627.000</b>	<b>3.670.000</b>	<b>3.670.000</b>	<b>2.990.000</b>	<b>2.990.000</b>	<b>2.990.000</b>	<b>-110.750</b>	<b>-110.750</b>	<b>-90.750</b>	<b>-90.750</b>	<b>0</b>
<b>Grundt VVS A/S</b>												
Bygninger VVS A/S	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	8.900.000	8.900.000	8.900.000	-475.000	-475.000	-1.175.000	-1.175.000	0
Værktøj VVS A/S	6.000.000	4.200.000	1.500.000	1.500.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	-50.000	-50.000	0	0	
Inventar VVS A/S	1.900.000	2.100.000	3.450.000	800.000	800.000	800.000	800.000	-2.500	-2.500	50.000	50.000	0
Biler VVS A/S	4.300.000	700.000	1.000	10.000	10.000	10.000	10.000	-2.250	-2.250	250	250	0
Hardware VVS A/S	1.100.000	0	0	0	0	0	0	-2.500	-2.500	0	0	0
Software VVS A/S	20.000	0	0	0	0	0	0	-2.500	-2.500	0	0	0
	<b>14.335.000</b>	<b>9.301.000</b>	<b>12.870.000</b>	<b>12.870.000</b>	<b>15.600.000</b>	<b>15.600.000</b>	<b>15.600.000</b>	<b>-892.250</b>	<b>-892.250</b>	<b>-1.574.750</b>	<b>-1.574.750</b>	<b>0</b>
<b>I alt</b>	<b>32.355.000</b>	<b>21.550.000</b>	<b>28.350.000</b>	<b>28.350.000</b>	<b>31.000.000</b>	<b>31.000.000</b>	<b>31.000.000</b>	<b>-1.700.000</b>	<b>-1.700.000</b>	<b>-2.362.500</b>	<b>-2.362.500</b>	<b>0</b>

## Bilag 2. Case 3 - Udskudt skat

	Skatte- mæssig værdi Kr.	Regnskabs- mæssig værdi Kr.	Handels- værdi Kr.	Udskudt skat før tilførsel Kr.	Udskudt skat efter tilførsel Kr.
<b>Tøjbutikken A/S</b>					
Software	0	14.500.000	-	-3.625.000	-3.625.000
Indretning af lejede lokaler	600.000	900.000	-	-75.000	-75.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.200.000	6.900.000	-	-675.000	-675.000
	<b>4.800.000</b>	<b>22.300.000</b>	<b>-</b>	<b>-4.375.000</b>	<b>-4.375.000</b>
<b>Børnetøj A/S</b>					
Software	0	500.000	500.000	-125.000	-125.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	700.000	1.100.000	600.000	-100.000	25.000
	<b>700.000</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.100.000</b>	<b>-225.000</b>	<b>-100.000</b>
<b>I alt</b>	<b>5.500.000</b>	<b>23.900.000</b>	<b>1.100.000</b>	<b>-4.600.000</b>	<b>-4.475.000</b>