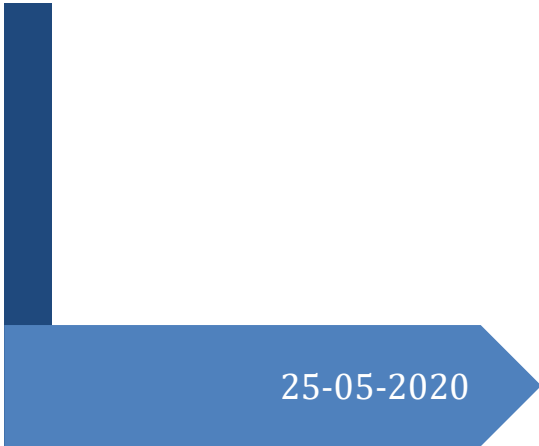




25-05-2020

Generationskifte

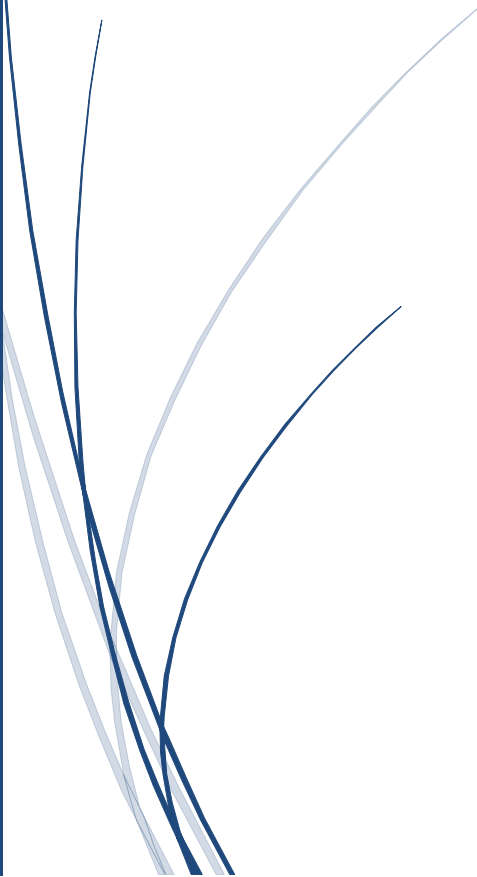
Lovændring i BAL

Dette Speciale indeholder fiktive cases.

Tegn med mellemrum: 168.699

Tegn uden mellemrum: 144.873

Side antal uden bilag: 107



Skrevet af Andreas Kaastrup Andersen og
Christian Colmorn.
Vejleder: Henrik V. Andersen.

Abstract

In 2017 the Danish government passed a new law that made it cheaper for family owned companies to transition the company from the older generation to the younger one. On the 27th of December 2019, a new bill was passed that undid those changes and added options and limitations on the act of transition the company. This thesis reviews the process of transitioning the company and seeks to find out if the new law has made it harder for companies to use certain models or methods to facilitate this transition.

This thesis only looks at the possibilities for corporations and companies established in Denmark, which comply with the established Danish Financial Statements Act, the Corporate Tax Act and Danish law.

The established possibilities for the corporations and companies are many, of which includes restructuring possibilities such as share exchange, spinoff, merger and asset injection. All of these options can either be done with tax or tax-free, depending on the situation of the company or corporation.

Other options are giving parts of the corporation to the next generation as a gift, where there is a gift-tax for the calculated based upon how much the gift is worth on the market.

Another possibility is using generational change with tax succession, where the transferee of the business enters in the tax position of the transferor. This means that the transferee don't have to pay the tax associated with the transfer immediately. It is a crucial thing for the corporations that they make preparations for this change in time, before the situation changes drastically. A period of 10-20 years is a good time to begin to prepare the transition of the change, less the older generation suddenly dies, either because of an accident or because of a heart failure and so on.

It is therefore a good idea that the preparations are done with all the possibilities for the company or corporations, transfer to be reviewed. In doing so the options of mixing the options together increase drastically, thereby obtaining the most desired model for the business owner.

The thesis will use examples of the generational transition, in the form of cases. Of which will include some of the new options, passed in the law.

Forord

Rapporten er afleveringen af et speciale, der er skrevet under Skatteret, af 2 studerende på Aalborg Universitet. Vejleder på projektet er Henrik V. Andersen, hvortil emnet er generationsskiftet. Projektet indeholder flere cases, der er fiktive, der bruges til at udforske problemformuleringen. Hertil vil vi gerne takke Henrik V. Andersen, for vejledningen.

Andreas Kaastrup Andersen

Christian Colmorn

Indholdsfortegnelse

1 indledning	6
1.1 forkortelse	7
1.2 afgrænsning	7
2 problemfelt	8
3 metodeafsnit	9
3.1 Designfigur	9
4 generationsskifte	11
4.1 værdiansættelse	12
4.1.1 Værdiansættelse af aktiver og passiver - Værdiansættelsescirkulære (Cirk. 1982.185)	14
4.1.2 Værdiansættelse af aktier og Aktiecirkulæret (TSS-cirkulære 2000-09)	15
4.1.3 Værdiansættelse af goodwill - Goodwillcirkulæret (TSS-cirkulære 2000-10)	16
4.1.4 Værdiansættelsesmetoder, der er udenfor cirkulærende	19
4.2 Grundlæggende om beskatning	20
4.3 Lov nr. 1589 af 27. december, 2019	21
5 generationsskifte, med og uden succession (virksomheder)	24
5.1 Generationsskifte uden succession	24
5.1.1 Overdragelse med vederlag	24
5.1.2 Overdragelse med gave	26
5.2 Generationsskifte med succession	31
5.2.1 Succession i familiekredsen, særligt børn og søskende	31
5.2.2 Medarbejder succession	39
6 generationsskifte, med og uden succession (selskabsform)	40
6.1 Overdragelse uden succession	40
6.2 Generationsskifte med succession	41

6.2.1 Overdragelse af aktier til Børn, Søskende m.fl. Via succession	41
6.2.2 Værdiansættelse.....	46
6.3 beregning af selskabsoverdragelse med og uden succession	48
7 Stiftelse af et selskab	50
7.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse	50
7.2 skattefri virksomhedsomdannelse	52
7.2.1 Personligt ejet virksomhed.....	52
7.2.2 Skuffeselskab i forbindelse med omdannelsen	53
7.2.3 skattemæssige konsekvenser for virksomhedsejere	54
7.2.4 Illustrering af skattefri virksomhedsomdannelse.....	54
8 Omstrukturering.....	55
8.1 Aktieombytning.....	56
8.1.1 lovgrundlag.....	57
8.1.2 Krav for udførelse af skattefri aktieombytning	57
8.1.3 Aktieombytning med tilladelse	59
8.1.4 Aktieombytning uden tilladelse.....	61
8.1.5 De skattemæssige konsekvenser for aktieombytning	62
8.2 Fusion	63
8.2.1 Skattefri fusion	64
8.2.2 Den skattepligtige fusion	67
8.3 Tilførsel af aktiver	68
8.3.1 Fusionsskatteloven § 15 C	68
8.3.2 Betingelser for skattefri tilførsel af aktiver	69
8.3.3 Tilførsel af aktiver med tilladelse	70
8.3.4 Tilførsel af aktiver uden tilladelse:	71

8.3.5 Det indskydende selskab.....	71
8.3.6 Det modtagende selskab.....	71
8.3.7 Tilførsel efter de subjektiv eller objektive regler.	72
8.4 Spaltning.....	73
8.4.1 Skattefri spaltning med tilladelse	75
8.4.2 Skattefri spaltning uden tilladelse.....	77
8.4.3 Skattemæssige konsekvenser af en skattefri spaltning	77
9 Finansieringsmuligheder	79
9.1 Finansiering.....	80
9.1.1 Sælgerfinansiering	81
10 Væsentlige skattemæssige overvejelser ved generationsskifte.....	83
10.1 omstrukturering	84
11 Case	86
11.1 Case 1 – Kurts tømrervirksomhed.....	86
11.2 Case 2 - Birgittes online shop	91
11.3 Case 3 - Peter Sønnerby's Produktionsvirksomhed	94
12 Konklusion.....	100
13 Litteraturliste.....	102
Bilag	108

1 indledning

Generationsskifte er noget, som de fleste virksomheder og selskaber gennemgår gennem deres levetid. Hertil gør det sig gældende, at der er flere virksomheder, der gennemfører generationsskifte årligt. Generationsskifte er dermed en overdragelse, der kan have en større påvirkning på overdrager og modtager skattemæssigt. Dette er uanset om virksomheden videregives i gave eller overdrageren modtager et vederlag.

Den 27. december 2019, vedtog folkettingen en ny lov som gik ind og ændrede på de ting, der allerede var blevet vedtaget den 2. juni 2017. Gaveafgiften skulle ellers nedsættes til 5% fra 2020, hvortil lovforslaget skulle sikre gode rammer for generationsskifte. Hertil er en af ændringerne, at den tidligere regerings lempelse på gaveafgiften tilbagerulles, således at den er på 15%. Grundlaget for lempelsen var et ønske om, at generationsskiftet blev lettere for familieejede virksomheder¹.

Hertil var det den tidligere regerings mål, at frem mod 2025 at familieejede virksomheder kunne overdrages uden nogen skattemæssige konsekvenser². Disse lempelser ønskede den nye regering at annullere og tilbageføre til de 15 % arveafgift, idet lempelsen kun ville give skattelettelse til nogle af Danmarks mest velhavende. Lovforslaget indeholder også en mulighed for at udligne indkomstforskellene gennem en udvidelse af henstandsmulighederne i BAL § 36. Regeringen mener, at henstandsmuligheden burde give mulighed for at betale afgiften over en periode. Henstandsmuligheden har til formål at mindske likvidation belastningen, som afgiftsforøgelsen vil medføre³.

Lovændringen har dermed skabt en undren over, hvordan disse ændringer vil påvirke generationsskiftet og mulighederne for at udfører generationsskiftet.

¹ [Lavere bo- og gaveafgift gavner tusindvis af familieejede virksomheder](#)

² https://www.ft.dk/ripdf/samling/20161/lovforslag/1183/20161_1183_som_fremsat.pdf

³ https://www.ft.dk/ripdf/samling/20191/lovforslag/176/20191_176_som_fremsat.pdf

1.1 forkortelse

Dette afsnit indeholder en beskrivelse af de lovforkortelser osv., som er brugt i projektet.

AL: Afskrivningsloven

ABL: Aktieavancebogen

SLL: Selskabsloven

SL: Statsskatteloven

KSL: Kildeskatloven

FUL: Fusionskatloven

VOL: Virksomhedsomdannelsesloven

ÅRL: Årsregnskabsloven

VSL: Virksomhedsskatloven

EBL: Ejendomsavancebeskatningsloven

LL: Ligningsloven

SEL: Selskabsskatloven

BAL: Boafgiftsloven

SFL: skatteforvaltningsloven

1.2 afgrænsning

Vi har valgt at undersøge personlige virksomheder og selskaber. Derfor afgrænser vi afgrænser os fra fusion af kooperative selskaber, hvortil vi dermed afgrænser os fra at bruge kap 2-ff i fusionsskatloven. Yderligere afgrænser vi ved succession os fra succession mellem ægtefæller. Vores afgrænsning grundlag bygges på, at projektet og de fiktive cases omhandler personlige virksomheder og selskaber, samt overdragelse mellem familiemedlemmer, der ikke er ægtefæller, hvilket overflødiggør informationen.

Hertil afgrænses vi fra husdyrbesætning og generationsskifte i landbrug, da der ikke har været lovmæssige ændringer kun tiltænkt landbrug og at de fiktive cases ikke omhandler dette.

Vi afgrænser os fra visse aktiver og passiver (såsom skibe) under værdiansættelsescirkulære afsnittet, da det ikke har relevans for de fiktive cases.

2 problemfelt

Der ønskes at undersøge, hvordan lov nr. 1589 af 27 december, 2019 påvirker generationsskiftet af selskaber og personlige virksomheder. For at kunne besvare på dette spørgsmål, findes det nødvendigt at analysere lovændringen og redegøre for reglerne for generationsskifte. Dermed er er projektets problemformulering:

Hvordan ændres generationsskifte for selskaber og personlige virksomheder igennem lov 1589 af 27. december 2019?

3 metodeafsnit

Projektet er skrevet ved brug af den juridiske metode, hvilket er fastsættelse af regler, faktum, og resultat ⁴ . Hertil bruges den retsdogmatiske systemiske tilgang som udgangspunkt. Retsdogmatikken er en systemisk tilgang der klarlægger, hvad gældende ret er. Dette vises i gennem, at projektet støtter sig op af faglitteratur og andre relevante kilder i forståelsen af emnerne, hvor gældende ret forklares via loven. Dermed læses relevante love igennem, samt understøttende domme og andet for at bestemme, hvad gældende ret er.

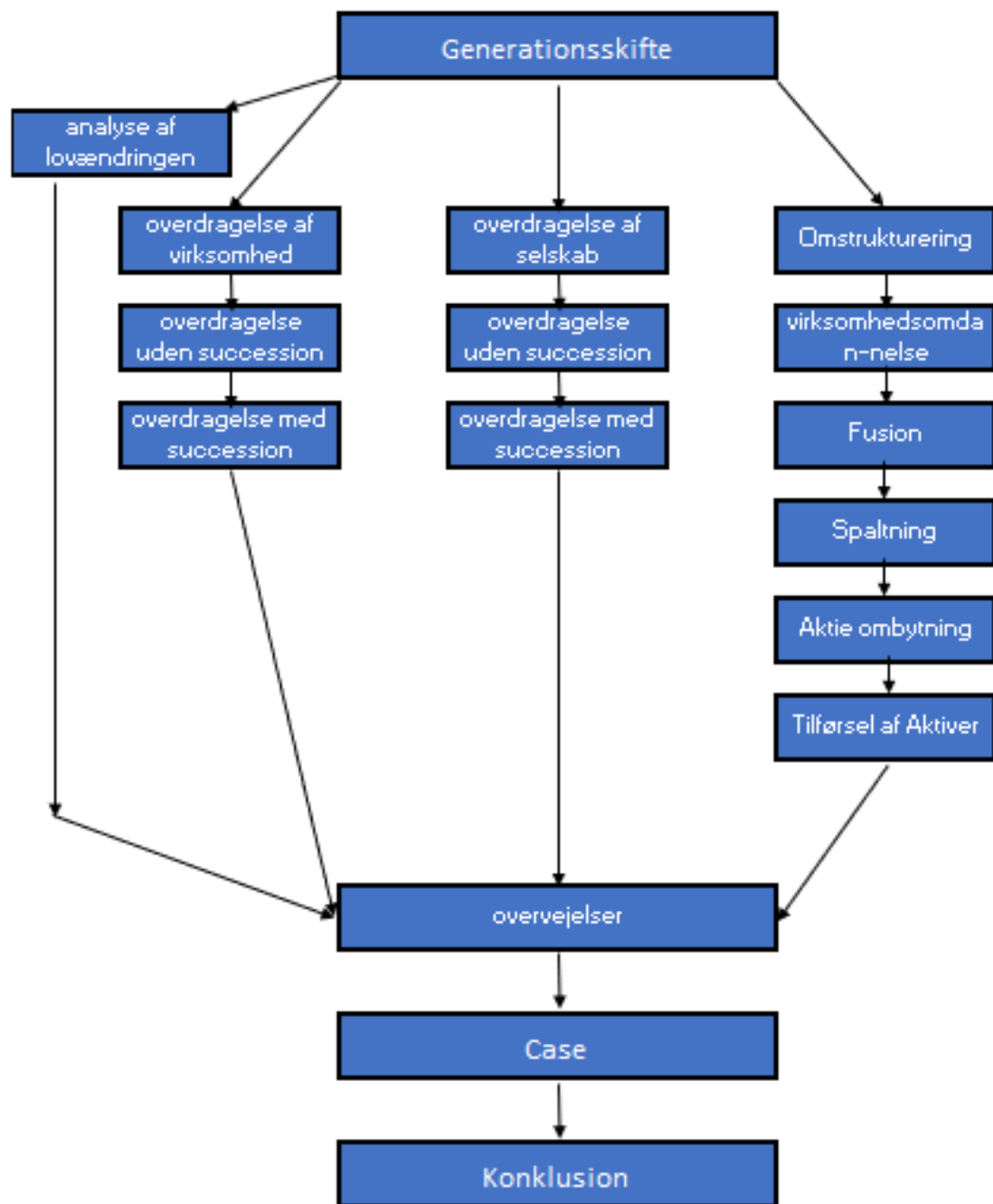
Olsen og Serups bøger om generationsskifte bruges som hovedkilder for retslitteraturen, hvortil der er taget forbehold for, at disse bøger er fra 2018 og tidligere, hvilket medfører, at de ikke er opdateret.

Særligt den nye lovændring regeringen har indført, har der været sparsomt litteratur indenfor, hvortil gruppen selv har analyseret betydningen af den og indarbejdet dette i de relevante afsnit. Projektet anvender fiktive case til at illustrere relevante problemstillinger ved generationsskifte og dermed en anvendelig løsning herfor. Yderligere bruges de fiktive case til at klarlægge, hvordan gældende ret kan anvendes i forskellige situationer, der kunne opstå.

3.1 Designfigur

Dette afsnit indeholder designfiguren for projektet, hvilket viser sammenhængene imellem afsnittene. Figuren er dermed et redskab, der viser sammenhængene i projektet og er dermed også med til at forklarer, hvordan konklusionen opnås.

⁴ Hansen s. 11



Figur 1 - Viser designfiguren for projektet, der er egen tilvirkning.

4 generationsskifte

Generationsskifte har flere forskellige betydninger, men i den erhvervsmæssig forbindelse, vil der normalt være tale om at den ældre generation overdrager helt eller delvist deres virksomhed til den yngre generation.

Generationsskifte som begreb forstås traditionelt skattemæssigt som overdragelse af en virksomhed/selskab til en yngre generation. Dette kan være til et yngre slægtskab eller til en medarbejder⁵. Det gør sig dog gældende, at generationsskifte kan være enhver form, hvor virksomheden gives videre til næste generation. Dermed omfatter generationsskifte enhver overgang til næste generation, hvortil det kan være igennem gave, arv, salg, osv. Dertil kan generationsskifte foretages når overdrageren er i live, eller ved dennes død⁶.

Vigtige overvejelser ved generationsskifte

Generationsskifte og de overvejelser det medbringer er forskelligt fra virksomhed til virksomhed, hvortil det menneskelige og økonomiske forudsætninger er afgørende for den metode, der anvendes. Derudover kan der være problemstillinger indenfor finans, afgift og skatter, arv, selskabsstruktur osv. Det vil typisk være områder, der tager fra 3-10 år at planlægge. Derfor bør man planlægge et generationsskifte mindst 3 år før udførelsen.

Planlægningen af generationsskiftet bliver afgørende for virksomheden, hvortil et af spørgsmålene, der skal besvares er, hvilken model, som generationsskiftet skal udføres ud fra og om der skal bruges flere. Typisk skal generationsskiftet udføres gennem en udførlig plan, hvor de nødvendige personer, der berøres af generationsskiftet, er med til udfærdigelsen af planen. Den burde indeholde en systematisk metode, hvori der er en proces, til færdiggørelse af generationsskiftet med udgangspunkt i en analyse af virksomheden. Eksempelvis kan det være, at virksomheden skal sælges, da mulighederne for videreførelse ikke er til stede. Det kan ligeledes være, at virksomheden skal deles op i flere dele, trimmes, omstruktureres osv. Det kan også være, at der ikke er nogen arvtagere i familien, blandt de ansatte og dermed skal en tredjemand måske overtage.

⁵ Skatteministeriet 1

⁶ Serup s. 21-22

Planen skal dermed indeholde flere overvejelser, og der skal vælges en eller flere modeller for at opnå det mest optimale udfald for både virksomhed, overdrager og erhverver.

4.1 værdiansættelse

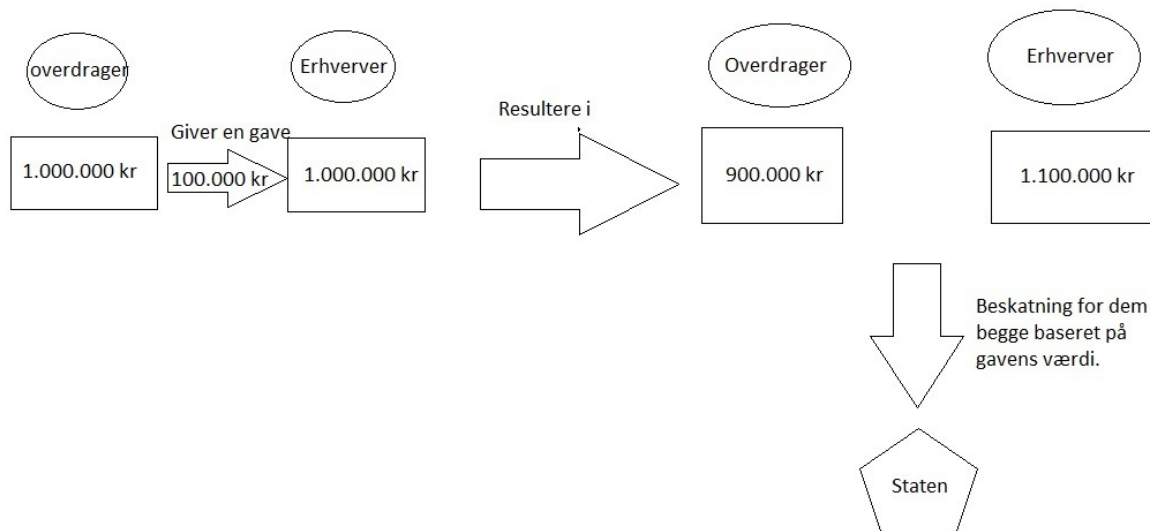
En af de væsentlige faktorer ved generationsskifte er, hvilken værdi aktierne, aktiverne, virksomheden og goodwill værdiansættes til. Et af de områder, som Skattestyrelsen har en interesse i, er de værdier som fastsættes og anvendes i forbindelse med omstruktureringen eller generationsskiftet⁷.

Normalt værdiansættes aktiver til den aktuelle markedsværdi ved overdragelse, mens der ved aftaler, hvor der er et interessebundet fællesskab, vil der være flere faktorer med under værdiansættelsen. Eksempelvis, at der ønskes en lav værdiansættelse pga. generationsskiftebeskatningen og dermed vil/er det muligt, at den præcise markedsværdi ikke er værdien i generationsskiftet. Værdiansættelse er dermed også et af de områder, hvor der er flere vejledende skattemæssige regler og vejledninger. Værdiansættelsesreglerne bruges til familieoverdragelse og interesse forbundet overdragelser, hvortil dette også kan være overdragelser, hvor den ene, eller begge parter er selskaber⁸.

⁷ Olesen s. 17

⁸ Serup s. 240-241

Dermed vil grundlaget for værdien, som gavemodtager, og overdrageren beskattes efter, være den samme. Dette medfører, at overdrageren og erhververens værdi er den samme, hvilket udmærket illustrere princippet med, at der er en nedgang i overdragerens værdi og en forøgelse i erhververens.



Figur 2 - Figuren viser, hvordan gaveoverdragelse medfører, at overdragerens formue bliver mindre, som følge af erhververens formue forøges. Denne figur er egen tilvirkning

Cirkulærende og vejledningens anvendelsesområde

Vejledningens formål er dermed også at skabe en mere ensartet anvendelse og dokumentation af værdiansættelsesmetoderne. Værdiansættelsescirkulæret kun anvendelse overfor den omfattede kreds og kun ved overdragelse af fast ejendom, men cirkulæret kan være en fordel for erhverver og overdrager, da den tillader en overdragelse mellem +/- 15% af den seneste ejendomsvurderingsværdi. Kredsen er forældre, børn, børnebørn og samlevere (minimum samme bopæl i 2 år). Ved overdragelse af virksomheder, samt unoterede og noterede aktier anvendes 2000-cirkulærene. Det gør sig gældende, at hvis transaktionen indebærer tilbagesalg af aktier eller omstrukturering, vil det være nødvendigt at vurderingen foretages ude fra transfer pricing vejledningen. Ved overdragelse mellem søskende, finder 1982 cirkulæret ikke anvendelse, hvortil 2000-principperne skal bruges i overdragelse mellem direkte søskende. Det gør sig gældende, at hvis de 2 uafhængige parter er interesseforbundet, skal transfer pricing vejledningen anvendes. Ved overdragelse mellem aktionær og selskab, og omstrukturering anvendes både 2000 principperne og transfer pricing vejledningen. Hertil anvendes 2000 principperne til overdragelse af fast ejendom, mens transfer pricing vejledningen skal anvendes, hvor 2000 principperne ikke

finder anvendelse⁹. Dette medfører, at 2000-cirkulærerne anvendes ved personlige virksomheder og selskaber, medmindre der er et tilbagesalg, hvortil transfer pricing vejledningen anvendes.

4.1.1 Værdiansættelse af aktiver og passiver - Værdiansættelsescirkulære (Cirk. 1982.185)

Det gør sig gældende, at ved generationsskifte overdragelse skal aktiverne og passiverne værdiansættes. Denne værdiansættelse vil eksempelvis have betydning for boafgiften, eller om overdragelsen er en delvis eller hel gave (ved overdragelse i, hvor overdrageren er i live). Det er også væsentligt angående anvendelsen af skattefri virksomhedsomdannelse, aktieombytning, fusion, skattefri spaltning, og skattefri tilførsel af aktiver. Udgangspunktet for værdiansættelse af aktiverne og passiverne vil være, at de skal værdiansættes til handelsværdien. Det vil sige det beløb, som de kunne blive solgt på et åbent marked. Hertil vil værdien af virksomheden (anparter eller aktier) ved skattefri virksomhedsomdannelse efter virksomhedsskatteloven, og ved skattefri tilførsel af aktiver efter fusionsskatteloven, blive anset som erhvervet til aktivernes og passivernes (i virksomheden) skattemæssige værdi på omdannelses-/tilførselstidspunktet. Når interesseforbundne parter handler med hinanden, kan der være nogle problemer med at opgøre handelsværdien pga., at dette interesseforbund kan medføre, at aktivet ikke sælges til en værdi, der svarer til handelsværdien¹⁰. Dette kan begrundes med, at man måske vil give den ene part en favorabel pris, da ens interesser er forbundet.

Fast ejendom

Ved overdragelse igennem bo- og gaveafgift gælder værdiansættelsescirkulæret, der indeholder objektive regler for værdiansættelse af aktiver, eksempelvis fast ejendom¹¹. Hertil skal ejendommen værdiansættes til handel og vandel ved ejendomme, der sælges til arving jf. pkt. 4. Hertil vil den nominelle værdi omregnes til kontantværdien, hvortil kontantværdien kun må være 15% højere eller lavere end den offentlige kontante ejendomsvurdering jf. pkt. 6. Hvis værdien

⁹ Olesen s. 20-23

¹⁰ Skatteministeriet 2

¹¹ Serup s. 241

ikke er indenfor denne ramme, skal den rettes, medmindre parterne har oplyst om omstændigheder, der begrundet forskellen.

4.1.2 Værdiansættelse af aktier og Aktiecirkulæret (TSS-cirkulære 2000-09)

Aktiecirkulæret indeholder vejledende regler for værdiansættelse af aktier mv. Normalvis værdiansættes aktier til handelsværdien på aftaletidspunktet, men hvis det er børsnoterede aktier, anvendes den noterede kurs og unoterede aktier værdiansættes skønsmæssigt. Hvis aktierne er inddelt i flere klasser, hvor en af disse klasser er unoterede, anvendes værdien for den noterede aktie klasse på den unoterede klasse. Medmindre rettighederne for aktieklasserne afgørende adskiller sig fra hinanden, hvilket medfører, at det er nødvendigt at vurdere værdien. Hvis handelsværdien for de unoterede aktier er kendt, eksempelvis pga., tidligere handel med dem, og denne værdi afspejler handelsværdien, bruges denne værdi i stedet for den skønsmæssige værdi jf. pkt. 1.

Ifølge Aktiecirkulæret kan en aktiepost værdiansættes til en relativ andel af selskabets samlede værdi (summen af aktivposternes værdi, minus gældsposterne, jf. hjælpereglen), hvortil aktierne dermed kan værdiansættes til selskabets indre værdi i selskabets seneste årsrapport. Hertil vil der være nogle korrektioner¹²:

1. Ved fast ejendom erstattes den regnskabsmæssige værdi med den seneste offentlige ejendomsvurdering. Hvis bygningsudgifter ikke er i ejendomsvurderingen, tillægges de. Hvis bygningen er udenlandsk, vil den bogførte værdi blive medtaget jf. pkt. 2.
2. Ved associerede selskaber anvendes ikke den regnskabsmæssige værdi, men denne erstattes med en værdiansættelse, der udføres efter cirkulærets hjælperegler jf. pkt. 2.
3. Goodwills regnskabsmæssige værdi bruges heller ikke, men i stedet bruges der en værdi beregnet igennem goodwillcirkulærets regler jf. pkt. 2.
4. De ovenstående korrektioner medfører en regulering af udskudt skats regnskabsmæssige værdi jf. pkt. 2.

¹² Serup s. 241-242

5. Der kan være andre forhold, der skal korrigeres for, eksempelvis skal der korrigeres for eventuelle bogførte værdi af egen aktier, hvortil disse ikke skal medtages i den indre værdi beregningen ifølge hjælpereglen jf. pkt. 2.

Det gør sig gældende, at hjælpereglen i cirkulæret kan fraviges, helt eller delvist, i enkeltposter, hvis det anses at være relevant jf. Pkt. 3.

4.1.3 Værdiansættelse af goodwill - Goodwillcirkulæret (TSS-cirkulære 2000-10)

Goodwillcirkulæret indeholder vejledende regler for værdiansættelse af goodwill. Goodwill skal forstås som den værdi de tilknyttede kundekreds eller forretningsforbindelse giver, som er tilknyttet en erhvervsvirksomhed. Hertil er det skattemæssige goodwillbegreb fastslået blandt andet igennem flere domme, eksempelvis TfS, 1992,431 VLR.

TfS 1992,431 VLR omhandlede en gårdejer, der i 01.04.1984 overdrog sin svine- og kvægproduktion til et anpartsselskab, personen selv skulle drive som direktør. Overdragelsen var en del af et generationsskifte til personens børn, hvortil der var tilknyttet goodwill på 225.000 kr. Goodwill var fastsat ud fra en vurderingsmand, der konkluderede, at der var baggrund for goodwill, da avleren havde formået, at øge avl produktionen til 22,8 pr., so, kontra 18,9 pr., so, der var landsgennemsnittet. Derfor lå goodwill i ledelseevnen og ikke i en kundekreds. Landsretten fandt ikke noget grundlag for at omstøde ligningsmyndighedernes afgørelse, ude fra lighedsgrundsætningen. Her lagde landsretten vægt på, at produktionen hovedsageligt blev solgt til slagteri og dermed var der ikke tilknyttet en kundekreds til virksomheden. Dermed fastlagde dommen, at goodwill er tilknyttet kundekredsen.

I dommen fastslås det, at Goodwill er et udtryk for en tilknyttet kundekreds. Goodwill ansættes til handelsværdien på aftaletidspunktet skattemæssigt, fordi hvis handelsværdien ikke er kendt, ansættes værdien skønsmæssigt. Hertil vil branchekutymen respekteres, hvis der er disse for værdiansættelse af goodwill jf. Pkt. 1. Skat skal modtage dokumentation for at branchekutymen findes, hvis dette er noget, som skattestyrelsen ønsker. I forbindelse med virksomhedsomdannelse, vil goodwillværdien sættes til den valgte skæringsdato og ikke omdannelsesdatoen. Hertil er det ikke muligt at udskyde goodwillværdiansættelsen til senere dato¹³.

¹³ [CC6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill](#)

Cirkulæret beregningsmodel bygges på virksomhedens gennemsnitlige indtjening igennem de seneste 3 år, hvortil der fratrækkes forrentning af de immaterielle aktiver jf. Pkt. 3-4.

Ligningsrådets vejledning om værdiansættelse af goodwill er skrevet ind i cirkulæret, det er et udtryk for standardiseret beregning af goodwill og skal bruges, hvis andet ikke er til forhindring herfor¹⁴. Ideen er, at værdiansættelsen af goodwill skal være det, der kan forventes at en uafhængig tredjemand vil betale, hvortil der kan være omstændigheder, der gør den mindre brugbar, hvor resultatet skal ændres således, at det passer til den værdi, en uafhængig tredjemand ville betale. Beregningsmodellens resultat er kun den skønsmæssige værdi for goodwill og kan derfor også på råbes af parterne. Hertil gør det sig gældende, at værdien skal testes, om den svare til den reelle handelsværdi. Cirkulæret pkt. 4 eksemplificere, hvornår beregningsmodellen er knap så anvendelig, hvortil en af dem er, at kundekredsen består af få store kunder, da det skaber noget usikkerhed, der kan medføre et nedslag.

Beregningsmodellen

Selvom beregningsmodellen er skønsmæssig baseret, tager den udgangspunkt i virksomhedens tidligere tre indkomstårs regnskabsmæssige resultater. Hertil vil resultatet reguleres af, finansielle indtægter/udgifter, indtjenings udviklingstendens vil blive fratrullet/tillagt, osv. Hertil vil et beløb for driftsherrelønnen blive fratrullet ved overdragelse af personlige virksomheder. Herefter bliver beløbet kapitaliseret, hvilket gøres ud fra en konkret vurdering og fordelt ude fra goodwills levetid. Dette vil ske, under den forudsætning, at køber vil forrente goodwill, hvortil forrentningssatsen ændres i takt med kapitalafkastsatsen¹⁵. Goodwills værdi skal være baseret på indtjening fra virksomhedens primære forretningsområde (SKM2003.474.LR). Grundlaget for modellen er et årsregnskab efter ÅRL. Beregningsmodellen bliver dermed:

¹⁴ [CC6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill](#)

¹⁵ [CC6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill](#)

Tabel 1 - Kilde: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948119>- Viser beregningsmodellen for Goodwill

Beregningsmodel	
Regulering	-/+ finansielle udgifter/indtægter -/ + ekstraordinære poster Afskrivninger på tilkøbt goodwill - ikke udgiftsført løn osv.
Vægtning	1*tredje sidste år inden overdragelsen 2*anden sidste år før overdragelsen 3*første år inden overdragelsen Resultatet divideres med 6
Udviklingstendens	Forskellen mellem 1 og 3 seneste år, divideret med 2
Driftsherreløn	50% kan fratrækkes. Minimum 250.000-1.000.000 kr. Dette er kun muligt ved personlige virksomheder
Forrentning af aktiverne	overdragelsestidspunktets kapitalafkast + 3%
Kapitalisering	(overdragelsestidspunktets kapitalafkast + 8%) /forventet levetid

For interessentvirksomheder er det nødvendigt at beregne en driftsherreløn pr. Medejers. Udgangspunktet for goodwill levetid vil være 7 år, medmindre der er afgørende forhold, der taler for anderledes levetid. Ved regulering af de enkelte år, kan der tages udgangspunkt i det regnskabsmæssige resultat før skat, eller virksomhedens skattepligtige indkomst, hvortil valget har relevans for reguleringen¹⁶.

For at bruge cirkulæret, skal virksomheden haft aflagt regnskab i de seneste 3 regnskabs-/indkomstår og hvis det ikke er tilfældet, skal anvisningen tilpasses jf. Pkt. 5.

Beregning af kapitaliseringsfaktor

Kapitaliseringssatsen bruges til at beregne det endelige goodwill og satsen er et udtryk for det forventelige årlige afkast og goodwills levetid. Der tillægges således 8 pct., af kapitaliseringssatsen. Goodwills levetid afhænger ligeledes også af produkternes levetid, hvortil hvis produktet er langtidslevende, kan goodwill levetid være 7 år¹⁷.

¹⁶ [CC6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill](#)

¹⁷ [CC6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill](#)

4.1.4 Værdiansættelsesmetoder, der er udenfor cirkulærende

Afsnittet indeholder 2 beregningsmetoder, der alternativt kan bruges til at værdiansætte en virksomhed. Afsnittets hovedkilder er skattestyrelsens hjemmeside, hvor beregningerne også er fra.

4.1.4.1 EV/EBIT-metoden

Er en værdiansættelsesmetode, der bygges på virksomhedens EBIT og på markedsværdi for sammenlignelige virksomheder. Af disse sammenlignelige virksomheder udvælges der en Peer gruppe, der udgøre EV/EBIT. Derefter ganges EV/EBIT med virksomhedens normaliseret EBIT¹⁸.

Ligning 1 - Kilde: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1813245> - Ligningen er skrevet ift., kildens informationer og viser beregning af EBITmodellen

$$\frac{EV_{peer. gruppe}}{EBIT_{peer. gruppe}} = \frac{EV_{virksomhed}}{EBIT_{virksomhed}}$$
$$EV_{virksomhed} = \left(\frac{EV_{peer. gruppe}}{EBIT_{peer. gruppe}} \right) * EBIT_{virksomhed}$$

4.1.4.2 DCF-metoden

Discounted cash flow (DCF) er en indkomstbaseret værdiansættelsesmodel, hvor virksomhedens værdi opgøres som tilbagediskonteret værdi. Denne værdi er den fremtidige forventede frie pengestrømme for virksomheden. I DCF kigges der dermed indad, hvor de frie cashflow i budgetperioden og WACC bruges at se på de kapitalomkostninger som virksomheden har i gennemsnit¹⁹. Formlen er dermed:

¹⁸ [4.3.1.2. EV/EBIT \(Enterprise Value / Earnings before Interest and Tax\)](#)

¹⁹ [4.1 DCF-modellen](#)

Ligning 2 - Kilde: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1813207> - modellen viser DCF modellen og er skrevet med kildens informationer

$$EV_0 = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+WACC)^t} + \frac{FCF_{n+1}}{WACC - g} * \frac{1}{(1+WACC)^n}$$

g = konstant vækst af FCF i terminalperioden

n = antal af år med lav/høj vækst i budgetperioden

$WACC = (\text{egenkapital} * \text{egenkapitalomkostning}) + (\text{fremmedkapitalandele} * \text{fremmedkapitalomkostning})$

$\text{egenkapitalomkostning} = \text{risikofri rente} + (\text{betaværdi} * \text{markedsrisikopræmie})$

$\text{fremmedkapitalomkostning} = (\text{risikofrie rente} + \text{selskabsspecifikt risikotillæg}) * (1 - \text{skattesats})$

4.2 Grundlæggende om beskatning

Som hovedregel er indkomstbestemmelserne i SL § 4-6, hvortil der er særregler der understøtter og viderebygges på dette. Ud fra reglerne er urealiserede gevinster skattefrie, hvilket medfører, at realisationsbeskatningen først indtræffer ved salg. Det betyder også, at det først er ved salg, at overdrageren beskattes for virksomheden, men at salg udløser beskatning. Modtagelse af gaver og andet udløser også en beskatning, som kan udledes udefra BAL og andre særlove. Eksempelvis vil gaver imellem gavekredsen i BAL § 22 blive beskattet mod 15%, hvis det overstiger grundbeløbet på 67.100 kr. (2020)²⁰.

Skattemæssig succession er undtagelsen til, at overdrageren bliver beskattet af overdragelsen. Yderligere er det et valgfrit redskab, til at overdrage virksomheden. Her tiltræder erhververen i overdragerens skattemæssig stilling, hvilket medfører en skattemæssig udskydelse til erhververen afstår aktiverne. Der vil stadig ske en beskatning, som kommer senere.

²⁰ [Gældende skattesatser](#)

4.3 Lov nr. 1589 af 27. december, 2019

Den 20. december 2019 blev lov nr. 1589 af 27 december 2019 vedtaget. Den går ind og ændrer på den allerede eksisterende Boafgiftslov. Ændringerne bliver samlet til tre store paragraf ændringer. Dette vil blive sat op som tre punkter, hvor vi hurtigt gennemgår de ændringer som der er blevet vedtaget. Derefter begynder vi at analysere ændringerne, hvad betyder de for erhvervsvirksomhederne, hvilke ændringer skal man være meget opmærksom på osv. Første ændring, er 12 punkter som forholder sig til ændringer i BAL, anden ændring, er fire punkter som forholder sig til SFL og tredje ændring forholder sig kun til, hvornår det vedtaget lovforslag træder i kraft.

BAL § 1 - 1 b: Ændring af boafgiften

Den første ændring kommer til BAL § 1, hvor der bliver indsat stk. 4 som siger at, hvis de afdøde ikke har efterladt sig afkom og deres aktier og virksomheder tilfalder den afdødes søskende, deres børn/børnebørn. BAL § 1 a stk. 1 pkt. 1, ændres til at den tidligere sats, der var lempeligere fastlåses til 2016, 2017, 2018, 2019, og derefter betales der en boafgift på 15%. Der sker dermed en tilbagerulning af den tidligere regerings lempelser, således at boafgiften er på 15% plus en tillægsafgift på 25%. Ved arv af erhvervsvirksomhed, hvor giveren ikke selv har børn og søskende, deres børn og børnebørn arver virksomheden (eller aktier(anpart)), er der stadig en lempelse til stede, således de kan betale den almindelige boafgift uden tillæg, hvis betingelserne i BAL § 1 a, stk. 1, 1 pkt. er mødt.

BAL § 1 b stk. 4 pkt. 1, tilbagerulles den tidligere sats, således den er på 15 %. Det samme gælder for BAL § 1 b stk. 4 pkt. 2. Yderligere ændres BAL § 1 b, stk. 4, pkt. 2 således, at der fra 2020 ikke længere kan modregnes skatteværdien i boets tab og dermed opnå afgiftsnedsættelse.

Ændring 2 BAL § 22-23b: ændring i gaveafgiften

Der indsættes stk. 5 i BAL §22, som siger at § 23 stk. 1 pkt. 1 finder anvendelse som om, at betingelserne for BAL §23 stk. 1 pkt. 1 var opfyldt. BAL §23 a stk. 1 pkt. 1, således at det ikke er nødvendigt at betale den nye afgift i de tidligere år, altså 2018, 2019, osv.

Nedsættelsen af gaveafgiften tilbagerulles, således den fra 2020 er på 15% for gavegivers børn. Tilbagerulningen gælder ikke for søskende, deres børn og børnebørn, hvor gavegiver ikke selv har børn. Dette medfører, at de undtages for at betale indkomstskat, hvis betingelserne i BAL § 23 a, stk. 1, 1 pkt. og stk. 2 er opfyldt. En af betingelserne er, at gaven skal være en erhvervsvirksomhed eller aktier, hvor successionsbetingelserne i ABL § 34 og KSL § 33 C er opfyldte. Yderligere tilbagerulles afgiftsnedsættelse ved skattemæssigt tab for gaver ydet senere end 2020 i BAL § 23 b, stk. 4. Dermed bliver det dyre afgiftsmæssigt at modtage gave i forbindelse med generationsskifte.

Ændring 3 BAL § 36: mulighed for afdragsordning

BAL § 36 stk. 4 skal forstås således: Hvis en arving, legatar eller gavemodtager overdrager aktier eller virksomheder, helt eller delvis, inden afdragsperioden er udløbet, forfalder resten af betalingen for den overførte del. Hvilket skal betales inden fire uger fra, hvor overførslen er sket. Dette finder dog ikke anvendelse, hvis det er sket med en skattefri virksomhedsomdannelse eller strukturerings.

Ændringen medfører, at afdragsordningen nu kan bruges af arvinger, legatarer og gavemodtagere, hvis de modtager en virksomhed eller selskab og visse betingelser er mødt. Dette er eksempelvis, at der minimum overdrages 1% af aktie- eller anpartskapitalen, og virksomheden ikke må bestå af passiv kapital, altså hvor 50% af kapitalen er fra fast ejendom, kontanter, værdipapir osv. (se ABL § 34, stk. 1, nr. 2 og 3). Hertil vil standardsatsen være 2,5% i 2020 (se SKM2019.609). Hertil vurderer skatteforvaltningen ikke behovet for afdragsordningen. jf. BAL § 36, stk. 4 udvides henstandsmulighederne således, at gaveafgiften fra en virksomhed/selskab kan betales over 30 år. Dette er dermed en væsentlig ændring, da afgiften dermed kan betales over flere år, fremfor 1 år, hvilket kan muliggøre generationsskiftet.

Administrative ændringer

I SFL § 5, bliver stk. 1 nr. 11 ophævet, hvor nr. 12 bliver sat ind i stedet for. I §25 stk. 1 bliver der indsat et punkt 4, som siger at ved et bindende svar, omkring værdien af aktier eller virksomhed, hvor betingelserne for at kunne vælge at afdrage på betalingen er opfyldt, gør dette punkt det svar bindende i 12 måneder efter spørgeren har modtaget sit svar.

Disse lovændringer gælder fra den 1/01/2020.

Kommentar til ændringerne:

Hvis der kigges i bemærkningerne til lovforslaget, ønskede regeringen at tilbagerulle de lempelser, som der var indført, således de penge, der blev givet i skattelettelser kunne bruges på uddannelse. Hertil ønskede man en ensartet beskatning på tværs af overdragelsesformerne. Indkomstforskellene reduceres igennem henstandsmuligheden. Det er dermed blevet dyre for erhververen at modtage virksomheder i gave, da gaveafgiften er steget. For at løse dette, har regeringen udvidet henstandsmulighederne, men denne gør det samtidig dyrere at modtage virksomheden i gave²¹.

Dertil er en del virksomheder også opmærksom på at, den næste regering nok vil afskaffe denne lov, hvis det bliver en borgerlig regering (venstre regering). Dette kan ses på stemmerne af loven, hvor 55 stemte for den, som var S, RV, SF, EL og ALT, og 46 som stemte imod, V, DF, KF, NB og LA²². Der var ingen som ikke havde nogen mening omkring dette. Dette tyder på at oppositionen til regeringen, ikke var glad for loven og at når de kommer til magten, så vil den blive afskaffet og derefter vil der enten gået tilbage til den gamle lovgivning eller der vil blive indsat noget lignende. Dertil vil det være langt bedre at udsætte generationsskiftet, til fire år senere. Virksomhederne bør derfor fortsætte med at forberede selve generationsskiftet indtil da.

Ud over de omtalt ændringer, er der en del andre ændringer som ikke påvirker de omtalte generationsskifte emner, såsom hvis man anvender afbetalingsmetoden og flytter til udlandet, kan der opstå situationer afhængig af landet, om man skal stille sikkerhed. Hvis man ikke gør det, skal den pågældende afgift betales inden for 4 uger.

.

²¹ [L 76 - 2019-20 \(som fremsat\): Forslag til lov om ændring af boafgiftsloven og skatteforvaltningsloven. \(Ensartet bo- og gaveafgift ved generationsskifte og indførelse af retskrav på henstand og forlænget henstandsperiode\).](#)

²² [L 76 - 2019-20 \(afstemninger\): Forslag til lov om ændring af boafgiftsloven og skatteforvaltningsloven. \(Ensartet bo- og gaveafgift ved generationsskifte og indførelse af retskrav på henstand og forlænget henstandsperiode\).](#)

5 generationsskifte, med og uden succession (virksomheder)

De nedenstående afsnit indeholder, hvordan generationsskifte kan udføres med og uden succession. Afsnittene har til formål at belyse beskattningen af personlige virksomheder i forbindelse med generationsskifte. Om virksomheden overdrages igennem succession, uden succession, gives i gave eller sælges.

5.1 Generationsskifte uden succession

De følgende afsnit inddeles i to dele, overdragelse med vederlag og med gave. Dermed indeholder afsnittet således også en beskrivelse af de generelle gaveregler og et afsnit, hvor de nye gaveregler kommer til udtryk i.

5.1.1 Overdragelse med vederlag

Hvis overdrageren er i levende live og overdrager sin virksomhed uden succession og med et vederlag for denne, vil overdrageren blive beskattet af dette. Det betyder også, at overdrageren vil blive beskattet med eksempelvis genvundne afskrivninger, værdistigninger af aktiver osv.²³.

Det gør sig gældende ifølge de tidligere afsnit om afståelse og modtagelse, at når virksomheden sælges og der modtages et vederlag, at der så sker en beskatning af dette. Hertil vil de fraholdte udgifter for indtægten blive fratrukket bruttoindkomsten.

Det kan være vanskeligt at vurdere, om der sælges en eller flere virksomheder, der skal vurderes konkret. Eksempelvis kan flere ensartede virksomheder udgøre en samlet virksomhed. Visse aktiver, eksempelvis en vindmølle kan udgøre en selvstændig virksomhed. Ved vurderingen om, der er tale om en virksomhed kontra flere, kan der lægges vægt på fælles regnskab,

²³ [Generationsskifte](#)

saldoafskrivning, administration og indkøb jf. SKM2013.658.SR. Hvis der sælges samtlige driftsmidler i virksomheden, kan dette indikere, at der er sket et virksomhedsophør. Hertil skal fortjeneste eller tab ved driftsmidlerne eller skibe regnes med til den skattepligtige indkomst ved virksomhedsophør jf. AL § 9.

Typisk vil der ved ophør af virksomheden ske en beskatning af realiseringen og en efterbeskatning af de genvundne afskrivninger. Hvis driftsmiddelsaldoen bliver negativ eller positiv, medfører dette også en beskatning eller fradrag i ophørsåret. Hertil kan tab først fradrages i det år, hvor alle driftsmidler er solgt. Drives der flere virksomheder, skal disse holdes adskilt, hvilket medfører, at fradrag ikke kan overføres til en anden²⁴.

Ved brug af virksomhedsordningen medregnes opsparet overskud tillagt den tilhørende virksomhedsskat i den personlige indkomst. Hertil medregnes overskuddet ved indkomstårets udløb med den tillagt virksomhedsskat, i det efterfølgende indkomstår jf. VSL § 15, stk. 1. Dermed bliver ejeren beskattet efter de almindelige regler. Hvis man overtager en anden virksomheden inden det efterfølgende indkomstårets udløb, er det muligt at virksomhedsordningen kan bruges uden ophør jf. VSL § 15, stk. 2. Dette er dermed væsentligt, da ejeren kan fortsætte virksomhedsordningen igennem at overtage en anden virksomhed, hvilket medfører, at beskatningen via, virksomhedsordningen flyttes. Afstås virksomheden under virksomhedsordningen indgår salgssummen i virksomhedsordningen jf. VSL § 15, stk. 3. Dermed kan det være fornuftigt at starte ny virksomhed, hvis virksomhedsordningen bruges, da dette jo medfører, at beskatningen flyttes til den nye virksomhed i virksomhedsordningen. Hertil vil hævningerne (pga. hæverækkefølgen) være anset som, at hævninger anses at være foretaget fra årets overskud, hvilket medfører beskatning i den personlige indkomst. Hæverækkefølgen kan undgås, hvis der overføres et beløb, der svare til vederlaget, der er betalt til mellemregningskontoen i starten af året jf. VSL § 15 a. Dermed er det nødvendigt at være opmærksom på om indskudskontoen bliver negativ, hvortil dette vil medføre en rentekorrektion jf. VSL § 11.

²⁴ Serup s. 214-215

5.1.2 Overdragelse med gave

Overdragelse via gave, er en væsentlig mulighed for virksomheder, i det den frigiver dem for en del afgifter. Vi vil i afsnittet forklarer, hvordan gaven skattemæssigt behandles. Hertil er der flere muligheder for nedslag og ved den nye lov, er der mulighed for en afdragsløsning, der gennemgås.

5.1.2.1 Gavebeskatningen

Skatteretligt er der ikke nogen definition på gave, hvortil der derfor tages udgangspunkt i det civilretlige gavebegreb. Dermed gives en formueoverførsel på giverens bekostning, den retlig forpligtelse og gives på grundlag af giverens gavmildhed. Dette er dermed en dobbeltbetingelse, hvor der skal ske en formuefordel for modtageren, der modsvares med en formue nedgang hos giveren. Ved objektiv værdiansættelse skal forstås den værdi som ydelsen vil kunne indbringe, hvis, hvis den blev overdraget til en uafhængig tredjemand. Dermed skal den vurderes til, hvad en uafhængig tredjemand ville give for gaven. Hertil kan gaven have tilknyttet modydelser, direkte og indirekte, der skal medregnes i gavens værdi. Her gør det sig gældende, at gaven skal kunne bevises af den, der påstår. Det er gavegivers pligt at kunne bevise at der er givet et gaveløfte, som gavemodtageren har haft kendskab til. Hvis det ikke er tilfældet, kan det ikke bevises at der er givet en gave, at der har været ydet en gave, og at dette er kommet til gavemodtagerens kendskab²⁵.

Ifølge SL § 4, litra c beskattes gaver af pengegoder eller formuegoder som almindelig indkomst hos gavemodtageren, såfremt at denne er fuld skattepligtig til Danmark efter KSL § 1. Gavegiverens skattepligt har ingen betydning. Hertil kan gaver ikke fradrages for gaveyderen jf. SL § 6. Dette vil være hovedreglen, hvortil der nogle gange, hvor gavegiver kan opnå fradrag, eksempelvis via LL § 12, gavegivning af løbende ydelser. Ved generationsskifte er den praktiske hovedregel, at gaven beskattes igennem gaveafgiften efter de særlige regler i BAL jf. SL § 5, litra b.

²⁵Serup s. 284-291

Gaven kan have en direkte (gavebrev) eller indirekte (eksempelvis afkald på indtægter) form. Hertil vil gavebeskatningen tage udgangspunkt i den økonomiske realitet, uanset formen. Indirekte kan være, hvor overdrageren giver afkald på forkøbsret til favørkurs, hvortil erhververen får fordel af dette. Dette afkald beskattes som udgangspunkt hos modtageren efter SL § 4., men det afhænger af dispositionens karakter. Der kan dog godt være særlig beskatningshjemmel for dette, hvortil dette findes i LL § 2²⁶.

Der ses bort for gaver i form af oprullede gældsforpligtelser, da de er omfattet af omgåelsesregel i BAL § 28 stk. 2. Her vil gældsforpligtelser, der ikke stammer fra ydet lån, ikke kunne fradrages ved gaveafgiftsberegningen jf. BAL § 28, stk. 2.

Det Skatteretlige- og civilretlige gavebegreb forudsætter, at gaven gives og modtages med en hensigt. Hertil formodes denne hensigt ved generationsskifte i familieforhold, at der er konstateret formuefordel. Det vil dermed være parterne, der skal modbevise formodningen ²⁷.

5.1.2.2 Gaveafgift

Det har en betydning, om gaven er inden for boafgiftsloven, da dette vil medføre, at der skal betales en gaveafgift i stedet for indkomstskat. Disse gaver kan være gaver givet indenfor gaveafgiftskredsen²⁸.

Den gaveafgiftsberettigede personkreds

Gaveafgiftskredsen vil dermed være børn, stedbørn, forældre, osv. jf. BAL § 22, stk. 1. Hertil skal det tages med, at gaver mellem ægtefæller er afgiftsfritaget jf. BAL § 22, stk. 3. Hertil er det sådan, at det biologiske bånd, der vægtes højest, hvortil stedbørns børn og stedbedsteforældre ikke sidestilles med biologiske børnebørn og bedsteforældre. Ægtefælles særbørn bliver anset som den

²⁶ Serup s. 290-ff

²⁷ Serup s. 287-ff

²⁸ Serup s 291

anden ægtefælles stedbørn, uanset ægteskabets stilling (eksempelvis skilsmisse eller død). Ved samlever, er denne ikke begrænset til en person, men flere kan opfylde dette²⁹.

Gaveafgiftskredsen omfattes ikke af nevøer, niecer, onkler, mostre, tanter, søskende, separerede eller skilte ægtefæller, osv. Dermed vil gaver til denne kreds blive beskattet som almindelig indkomst. Der er dog visse særtilfælde, hvor der er indført via Lov 2017.683 som gør at der kan succederes til søskende og søskendebørn, med den betingelse, at overdrageren ikke har nogen børn³⁰.

Afgiftsfri gave

Udgangspunktet ved BAL er, at der er en almindelig afgiftspligt på gaverne, men der vil være nogle gaver, der er afgiftsfrie pga., at de er under afgiftsbundgrænsen, eller er afgiftsfrie. En af de gaver, der er afgiftsfrie, er gaver imellem ægtefæller (der ikke er separerede) jf. BAL § 22, stk. 3. Denne undtagelse gælder uanset om ægtefællerne er samlevende eller ej, hvor denne bestemmelse gør, at der kan foretages en formue fordeling blandt ægtefæller. Der kan også foretages ægtefællesskifte og deling af formuefællesskab, uden skatte- eller afgiftsmæssige konsekvenser. Det er ligeledes ligegyldigt, om gaven tilgår ægtefællens bodel eller særeje. Kapital og formuegoder er ikke omfattet af afgiftsfritagelsen, uanset om formuegoderne er til brugsnydelse eller indtægtsnydelse³¹.

Ifølge BAL § 24, stk. 5 vil gaver, hvor gavemodtager betaler for gaven, være afgiftsfrie, hvilket kan være, hvor gavegiver betaler omkostninger for gaveoverdragelsen. Dette har stor betydning for generationsskifte, da dette medfører, at den kan udføres afgiftsfrit for modtageren.

Afgiftsfrie bundgrænse

Ifølge BAL § 22, stk. 1, kan der modtages gaver for 67.100 kr. (2020) indenfor det samme kalenderår. Hertil kan stedbørn og deres barns ægtefælle kunne modtage 23.500 kr. (2020) i gave, i kalenderåret.

²⁹ Serup s 290-291

³⁰ Serup s. 292-293

³¹ Serup s 293-294

Bundgrænsen er tilknyttet gavegiveren, hvorfor hver ægtefælle har en bundgrænse, som de kan bruge. Dermed er bundgrænsen dobbelt for ægtefæller³². Dette gør, at man årligt kan overdrage dobbelt i gave, hvis man har en ægtefælle og dermed kan virksomheden hurtigere overdrages i gave, igennem bundgrænsen. Dermed kan dette bruges som et redskab i overdragelsen af virksomheder.

Hvis der er tale om forældregaver ydet med gældsnedskrivning, er det vigtigt at begge forældre juridisk set er i positionen som kreditor, i lånet ydet til de nærtbeslægtede personer i låneforhold. Der er dog ikke noget som forhindrer den ene ægtefælle i at finansiere den anden ægtefælle via enten lån eller med gaver, som gør det muligt at finansiere det fælles barn. Men hvis dette sker, vil der være en formodning om at der er tale om en gave fra den rige ægtefælle til barnet, selvom at den går igennem en anden person. Dette gør at det er parternes pligt til at dokumentere at det ikke er sådan, hvor at der er et strengt dokumentationskrav³³.

Afgiftspligtige gave

Der er ligeledes gaver, der er afgiftspligtige, hvortil en af disse vil være, hvis bundgrænsen beskrevet i afsnit 5.1.2.2 er overskredet og det indenfor personkredsen. Hertil vil børn, stedbørn og deres børn, barns, eller deres ægtefælle og forældre være underlagt en afgift på 15%. For gaver til forældre og bedsteforældre er afgiften på 36,25% jf. BAL § 23, stk. 2. Hertil er der en særregel i BAL § 23 a, stk. 1 om nedsat bo og gaveafgift ved successionsoverdragelse til søskende, søskendes børn, hvis overdrageren er i den situation, at de ikke selv har børn. Med den nye lov betyder dette, at afgiften er på 15% for denne type gaveoverdragelse.

Hvis gaven har karakter af kapital eller formuegode, hvortil der påhviles en brugs- eller indtægtsnydelse, betales afgift af hele værdien jf. BAL § 24, stk. 2. Dette gælder uanset, hvad formuegodet består af og om der allerede påhviler en brugs- eller indtægtsnydelse til fordel for tredjemand. Ifølge § 24, stk. 3, vil ægtefæller også skulle betale afgift af disse kapitalgaver, hvortil

³² Serup s. 296

³³ Serup s.297

afgifts procentsatsen er på 15%. Hertil er der en afgiftsfrihed, hvis en anden modtager formuegodet eller indtægtsnydelsen jf. BAL § 24, stk. 1.

5.1.2.3 Fradrag i gaveafgiften

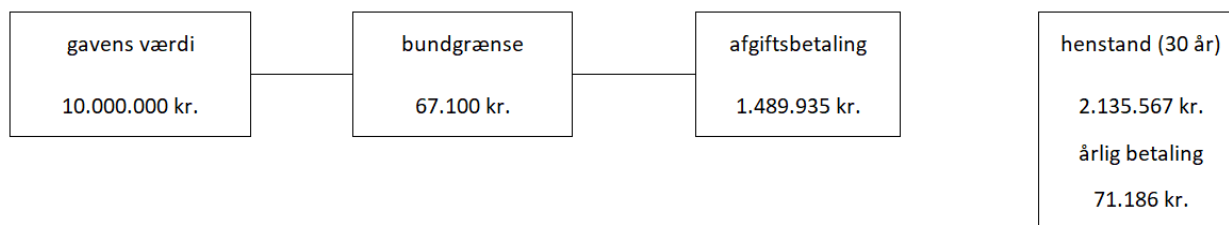
Der er flere muligheder for fradrag i gaveafgiften, hvortil der er mulighed for at gaveafgiften bliver reduceret af passivposten i forbindelse med succession. Dette er dog noget, der vendes tilbage til i afsnit 5.2.1.

Ifølge BAL § 29, stk. 2, er der mulighed for fradrag i gaveafgiften, med tinglysningsafgiften, hvis gaven består af fast ejendom. Der er ret til fradrag i afgiften, hvis boligen bruges som erhvervsbolig af familien, hertil anses udlejningsejendomme ikke for at være erhvervsvirksomhed, medmindre det er landbrugsejendomme osv. Afgift fra fremmed stat fratrækkes i gaveafgift betalt i fremmed stat, men kun til tilsvarende i DK jf. BAL § 29, stk. 1.

5.1.2.4 Henstandsmulighed

Med lov nr. 1589 af 27 december 2019 blev afgiften forhøjet til 15%, men der skete også dette, at der nu er mulighed for at afdrage denne afgift. Denne mulighed blev udvidet, således den nu også gælder for modtagelse af virksomheder og aktier. Dette begrundes med, at der er et ønske om at gøre generationsskifte muligt for flere personer. Dermed er det muligt at betale gaveafgiften over en 30-årig periode, med en årlig rente på 2,5%. Dette medfører, at generationsskifte, hvor hele eller dele af virksomheden gives i gave, kan blive lettere for personer, der ikke har et større kapital. Dermed er ændringen også en af de væsentlige ændringer, som den nye lov har medført.

Yderligere vil det være således, at der skal stilles sikkerhed, hvis gavemodtager har hjemsted i udlandet, eller flytter til udlandet, hvor der ikke er en overenskomst og opkrævningssamarbejde med skattemyndighederne i Danmark. Hertil skal sikkerheden stå i balance for den resterende gæld. Sikkerheden kan stilles i aktier, obligationer osv. der er til handel på et reguleret marked jf. BAL § 36, stk. 2.



Figur 3 - Ligningen viser, hvordan gaveafgiften fungerer og henstandsmulighederne fungerer. Hertil er den skrevet med inspiration fra <https://www.legaldesk.dk/artikler/hvad-er-gaveafgift>

Henstandens betydning kan illustreres i ovenstående eksempel. Her fordeles afgiften ud på 30 år, hvortil der betales en rente på 2,5%, hvilket giver en årlig betaling på 71.186 kr., og dermed betales der samlet 2.135.567 kr., i afgift, hvis henstandsmuligheden benyttes. Dette gør det lettere for den næste generation at overtage virksomheden, hvis afgiftsbeløbet ikke kan findes, men der skal betales et større beløb. Bundgrænsen fratrækkes gavens værdi, hvortil afgiften udgør 15%.

5.2 Generationsskifte med succession

Virksomheder kan også overdrages via succession, der kan være et glimrende redskab i generationsskiftet. De nedenstående afsnit indeholder en gennemgang af succession i forbindelse med generationsskifte af personlig virksomhed.

5.2.1 Succession i familiekredsen, særligt børn og søskende

Succession begrebet er, at erhververen træder i overdragerens skattemæssige stilling og dermed bliver det et væsentligt redskab for generationsskifte. Dette medfører at den latente skat beskattes hos erhververen og en skattemæssig udskydelse til senere afståelse, igennem at den latente forpligtelse ikke skal betales³⁴. Dermed er dette til fordel for overdrageren, da overdrageren ikke bliver beskattet, men ikke for erhververen, der vil blive yderligere beskattet ved den endelige afståelse.

³⁴ Olesen s. 31-32

Den latente skat vil være den skat, der følger med aktivet i forbindelse med succession, dermed vil det være den skat, der skal betales på et senere tidspunkt. Dermed har den latente skat en betydning for successionen og noget, som erhververen ønsker nedsat.

Succession kan gennemføres igennem gave, vederlag og kombination af disse muligheder, hvilket samtidig kan være med til at reducere den latente beskatning. Hertil tager landsskatteretten højde for den latente skat ved fastsættelse af vederlaget, hvilket tydeliggøres i styresignalet SKM2011.406SKAT. Heri er det ikke meningen, at værdiansættelsen skal give dobbeltnedslag for den gaverelaterede del af den udskudte skat (KSL § 33 C) og for den objektivt beregnede passivpost (efter KSL § 33 D), men der er valgfrihed for, om der bruges KSL § 33 C og 33 D jf. SKM2018.552.LSR.

SKM2018.552.LSR omhandlede erhvervelse af ideel andel af fars landbrugsvirksomhed. Hertil blev salgssummen opgjort med udgangspunkt på 85% af den seneste offentliggjorte vurdering og løsøre værdiansat til det, der svarer til handelsværdien. Hertil ønskede klageren en kompensation af den latente skat igennem nedslag af handelsværdien igennem KSL § 33 C. SKAT mente, at gaveafgiften ville blive mindre ved brug af KSL § 33 D. Landsskatterettens afgørelse fastslog, at der er valgfrihed angående valg af nedslag igennem KSL § 33 C og D.

Overdragelse af personligt ejet virksomhed til børn, søskende osv., reguleres igennem KSL § 33 C. Bestemmelsen har til formål at øge virksomhedsejernes mulighed for at overdrage virksomheden til næste generation imens, de stadig er i live. Ved normal overdragelse med gave, er det eksempelvis således, at overdrageren vil blive beskattet uden at modtage vederlag fra erhververen. Ved overdragelse med succession, udløses der ikke nogen skat hos overdrageren, hvortil erhververen tiltræder i overdragerens skattemæssige position, hensigt, og overdragelsestidspunkt³⁵.

Personkredsen

Ifølge KSL § 33 C, stk. 1, 2. Pkt., vil personkredsen være børn, børnebørn, søskende og søskendes børn, samlever adoptivbørn, eller stedbørn. Ved adoptivbørn og stedbørn, sidestilles dette forhold med et almindeligt slægtskabsforhold jf. KSL § 33 C, stk. 1. Dermed kan generationsskifte med succession i en opadretning (fra barn, til forældre) ikke lade sig gøre, da de ikke er blandt

³⁵ Olesen, s. 33-35

successionskredsen. Dog er der en reparations mulighed i KSL § 33 C, stk. 12, der giver mulighed for overdragelse tilbage til overdrageren, hvis betingelserne herfor er opfyldt, hvis virksomheden overdrages senest 5 år efter overdragelsen har fundet sted jf. KSL § 33 C, stk. 12.

Svigerbørn eller svigerforældre er ikke omfattet af KSL § 33 C, men det er muligt, at succedere til et biologisk barn, da det er i personkredsen og derefter benytte sig af KSL § 26 A, stk. 2. Dermed kan det biologiske barn overdrage til sviger barnet, altså dets ægtefælle.

Det kræves, at Danmark har beskatningsretten, når erhververen afstår aktiverne. hvortil KSL § 33 C, stk. 9, giver mulighed for, at man også kan være begrænset skattepligtig til Danmark, så længe aktiverne indgår i en virksomhed, der er fuld skattepligtig til Danmark.

Virksomhed

Det er kun erhvervsmæssig virksomhed, der kan succederes i, hvis KSL § 33 C skal anvendes jf. KSL § 33 C, stk. 1, pkt. 6. Hertil vil udlejning af fast ejendom (under ejendomsavancebeskatningsloven og vurderingsloven § 33, stk. 1 og 7) ikke anses som erhvervsvirksomhed. Enkeltstående aktiver og aktiver, der anvendes til private formål kan heller ikke succederes i. Dog, hvis det anses som bortforpagtning under vurderingsloven § 33 anses som erhvervsvirksomhed. Det gør sig gældende, at der kan succederes i en, flere, eller en andel af en erhvervsvirksomhed. Hvis der succederes i dele af en erhvervsvirksomhed, der ikke er en ideel andel, gør det sig gældende, at delen udgør en selvstændig virksomhed³⁶.

Da det kun er en erhvervsmæssig virksomhed, der kan succederes i, medfører også, at overdragelse af enkeltaktiver kan være risikabelt, da de sidstnævnte aktiver muligvis ikke kan anses som erhvervsmæssig virksomhed enkeltstående. Ved ejendomme er det ligegyldigt, om ejendommen anvendes til erhvervsmæssig brug, hvortil disse ikke kan succederes³⁷.

³⁶ [CC6.7.2 Succession efter KSL § 33 C](#)

³⁷ Olesen, s. 38

Aktiver, der kan succederes i

Hvis aktivet er omfattet af erhvervsmæssig virksomhed, vil det være muligt at succedere, som udgangspunkt. Dermed kan goodwill, maskiner, inventar, og lignende driftsmidler, samt landbrugs husdyr, skibe, varelager, fast ejendom succederes i, hvis de indgår i erhvervsmæssig virksomhed. Ved fast ejendom, skal det indgå i enten overdrageren eller deres ægtefælles erhvervsvirksomhed jf. KSL § 33 C, stk. 1, 3 pkt. Bestemmelsen kan dog anvendes, hvis mere eller mindre end 50 % af ejendommen anvendes i erhverv. Avancen kan dermed succederes fuldt ud, hvis mere end 50% anvendes til erhvervsmæssig virksomhed. Hertil medfører, at der skal succederes i genvundne afskrivninger, når der erhverver succedere i overdragerens stilling jf. KSL § 33 C, stk. 1, 7 pkt.³⁸.

Ved aktier, anparter, og andelsbeviser bruges ABL § 34, 35, og 35 A, uanset om de er en del af virksomheden jf. KSL § 33 C, stk. 1.

Der kan ikke succederes i henlæggelser til en investeringsfond, eller etableringskonto, hvilket betyder, at overdrageren beskattes af disse. Erhververen kan bruge egne investeringsfonds- og etableringskontomidler til afskrivninger på aktiver, der erhverves via succession, jf. SKM2005.17LR. Det er dermed anderledes for ægtefæller der igennem KSL § 26 A, stk. 8, kan succedere i etablerings- og iværksætterkontomidlerne.

Ifølge KSL § 33 C, stk. 5, kan erhververen succedere i opsparet overskud, ved anvendelsen af virksomhedsordningen, hvis overdrageren har anvendt ordningen i året forud. Hertil skal erhververen opfylde kravene for virksomhedsskatteordningen. Dermed vil erhververen indtræde i den skattemæssig stilling og dermed en passivpost. Overdragelsen af opsparet overskud skal have fundet sted dagen efter udløbet af sidste indkomstår. Hertil er det væsentligt, at det er det tilknyttet opsparet overskud, der overføres, der særligt bliver væsentligt ved overdragelsen af flere virksomheder. Hertil vil erhververen overtage opsparet overskud. Den foreløbigt betalte virksomhedsskat er endelig ofr overdrageren og dermed beskattes den ikke yderligere af kontoen. Erhververen vil dermed indtræde i det indestående på kontoen, det foreløbige betalte skat og

³⁸ Olesen s. 44

udskudte skat jf. VSO §10, stk. 4. Det samme gælder for kapitalafkastsordningen i KSL § 33 C, stk. 6³⁹.

Beskatningen af afskrivningsberettiget bygninger er reguleret i ejendomsavancebeskatningsloven og afskrivningsloven således, at ejendomsavancen neutraliseres således, at værdiforringelse giver fradrag i form af afskrivninger. Der kan være problemer med at håndhæve neutralitetsprincippet her, da man kunne vælge det, man ville succedere i, derfor indførte man (lov nr. 958 af 20. dec. 1999): KSL § 33 C, stk. 1, 6 pkt., blev indført, hvor vis man succedere i gevinst, at man succedere i begge regelsæt. Hertil blev KSL § 33 C, stk. 1, 7 pkt., indført, for at undgå dobbeltbeskatning. Dette er fordi, at ejendomsavancebeskatningsloven § 5, stk. 4 medfører at ejendommens anskaffelsessum nedsættes via, afskrivninger, der ikke beskattes som genvundne afskrivninger. Hertil beskattes højere ejendomsavancer hos overdrageren. Dermed bliver erhververen beskattet af de genvundne afskrivninger ved senere afståelse, også selvom overdrageren er beskattet af dem. Derfor kræves der, at der succederes i ejendomsavancer, hvis afskrivninger også succederes i. Derfor kan der ikke succederes i genvundne afskrivninger, hvis der ikke er en avance efter EBL. Derfor er KSL § 33 C, stk. 1, pkt. 6 indført, hvortil afskrivningerne beskattes igennem, at anskaffelsessummen nedsættes ved opgørelsen af gevinst og tab (EBL § 5, stk. 4, nr. 1-6)⁴⁰.

Konsekvens for erhververen og overdrageren

Succession bliver undtagelsen til de almindelige regler, hvor overdrageren beskattes af afståelsen af virksomheden. Det betyder også, at fortjenesten ikke beskattes hos overdrageren og avancebeskatningen osv., udskydes til erhververen sælger virksomheden. Successionsoverdragelsen er betinget af, at der konstateres fortjeneste ved overdragelsen, hvortil tab fradrages hos overdrageren ligesom, hvis det var et almindeligt salg jf. KSL § 33 C, stk. 3. Afståelsesværdien er den samme, som værdien ved gaveafgiftsberegningen eller indkomstskatberegningen. Hertil skal handels- eller handelsværdien for aktivet bruges, hvis der ikke overdrages med gave⁴¹.

³⁹ Olesen s. 45-46

⁴⁰ Olesen s. 49

⁴¹ Olesen s. 50-51

Erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling, både anskaffelsessum, og anskaffelsespunkt jf. KSL § 33 C, stk. 2, 2 pkt. Yderligere indtræder erhververen i overdragerens nærings- og spekulationshensigt. Hertil indtræder erhververen også i af- og nedskrivninger, der er foretaget skattemæssigt og indtræder fuldt ud i den latente skat. Erhververen indtræder ikke i overdragerens ejertid jf. SKM2002.173LSR. Hertil kan der succederes i bortforpagtning og saldoen i AL § 40 C og LL § 7 Y, stk. 2. Hertil begrænser KSL § 33 C, stk. 4 underskuds fratrækkelse ved underskud fra forud for erhvervelsen, hvilket medfører, at man ikke kan fratrække dette underskud i overskud fra erhvervelsen.

virksomhedens handelsværdi		passivpost	
skattemæssige gevinst	-100.000 kr.	gavens størrelse	100%
driftsmidler	200.000 kr.	gavens reduktion	-90.000 kr.
Goodwill	200.000 kr.		400.000 kr.
skattemæssig værdi	300.000 kr.	afgiftsgrundlag	310.000 kr.
		afgift (15%)	46.500 kr.

Figur 4 - Figuren viser, hvordan succession af virksomheder med gaveoverdragelse fungerer. Figuren er inspireret af <https://www2.deloitte.com/dk/da/pages/tax/richardt/generationsskifte-i-virksomhed-med-skattemaessig-succession.html>

Det ovenstående eksempel viser, hvordan passivposten nedsætter gaveafgiftsgrundlaget i generationsskiftet. Her gives virksomheden helt i gave, hvortil reduktionen mindsker grundlaget med 90.000 kr., hvilket medfører en endelig gaveafgift på 46.500 kr. hertil er bundgrænsen ikke medregnet.

Gaveafgift og skattepligt

Overdragelse med succession, kan som tidligere nævnt, blive udført med gave, vederlag, eller en kombination af de to. Vederlaget kan betales via, en kontantafregning eller gældsbrev, hvortil et anfordringstilgodehavende medfører ingen indkomstskattepligt eller gaveafgiftspligt for erhververen⁴². Hertil er det væsentligt, at der ikke kan ske dobbeltnedslag for gaverelaterede del af den udskudte skat (efter KSL § 33 C) og den objektive passivpost (efter KSL § 33 D) jf.

⁴² juridisk vejledning C.A.6.1.7

SKM2011.406SKAT. Dette har særligt relevans, da der dermed ikke er mulighed for at den latente skat bliver reduceret igennem begge bestemmelser jf. SKM2012.477LSR.

SKM2012.477LSR: klageren havde bedt SKAT om et bindende svar, hvor personen ønskede at videregive sin landbrugsejendom med gave, hvortil der ønskede et fradrag igennem en passivpost, samtidig med at ejendommen værdiansættelse reduceres med den latente skat. Hertil bedømte landsskatteretten at det ikke er muligt at opnå en reduktion for den latente skat igennem begge bestemmelser (KSL § 33 C og D).

Som tidligere gennemgået afhænger beskatningen også af, om overdragelsen sker i overensstemmelse med personkredsen i boafgiftsloven § 22 eller ej. Hvis overdragelsen er indenfor personkredsen, vil der skulle betales gaveafgift og hvis det ikke er dette, vil der skulle betales indkomstskat. Gaveafgiften indtræder når, gaven anmeldes til skat jf. BAL § 26.

Den nye lov nr. 1589 af 27. december 2019 medførte at henstandsmulighederne blev udvidet sådan, at det nu er muligt ved overdragelse af erhvervsvirksomheder som gave. Det betyder, at man igennem en 30-årig periode kan afdrage på afgiften med 2,5% i rente. Dette muliggør successionsmulighederne for personer, der ellers ikke kunne succedere pga., manglende ressourcer.

Passivposten

Passivposten er et væsentligt redskab for successionen, hvortil der igennem KSL § 33 D stk. 1, gives mulighed for oprettelsen af en passivpost, til udligning af fremtidigt skattetilsvær fra de vedrørte aktiver. Dertil medfører dette, at gavens værdi reduceres, hvis den beskattes via, statsskatteloven (SL) § 4, litra c.

Ifølge KSL § 33 D, stk. 2, skal passivposten beregnes efter den laveste mulige skattepligtige fortjeneste, hvis overdrageren solgte aktivet på overdragelsestidspunktet. Hertil vil passivposten kun kunne indtræde i ejendomsavancen og ikke de genvundne afskrivninger, da der er visse begrænsninger i KSL § 33 C. Passivposten beregnes som 30% af den skattepligtige fortjeneste, overdraget aktiver ved KSL § 33 D, der ville komme, hvis aktiverne var solgt ved almindeligt salg (der ikke er aktieindkomst)⁴³.

⁴³ Olesen s.61

Det gør sig gældende, at skat har visse korrektionsmuligheder, der vil være bindende for erhverver og overdrager. Hertil viser styresignal SKM2011.406SKAT, at man har ret til det nedslag, der er størst, af de to mulige nedslag efter KSL § 33 C og KSL § 33 D. Dermed vil det være fornuftigt, at vurdere, hvilket af de to muligheder, giver størst nedslag.

Værdiansættelse

Udgangspunktet for værdiansættelsen imellem interesseforbundet parter, at aktivet værdiansættes til handelsværdien og med samme vilkår, som hvis det var modstridende parter. Ifølge KSL § 33 C, stk. 3, vil det være salgssummen, der bruges til beregningen af gaveafgiften eller indkomstskatten for erhververen. Alternativt skal handel og handelsværdien bruges, hvis der ikke er afgifter eller indkomstskatter. Ifølge boafgiften § 27, stk. 1, er det handelsværdien, der skal bruges ved afgiftsberegningen⁴⁴.

Det gør sig gældende, at skat har visse korrektionsmuligheder, hvortil 1982-cirkulæret tillader en værdiansættelse på $\pm 15\%$ af den seneste offentlige ejendomsvurdering. SKM2016.279 HR bekræfter, at skat acceptere denne regel. Hvis 1982 cirkulæret, ikke skal anvendes, skal denne, der ønsker det, bevise det.⁴⁵ De offentlige ejendomsvurderinger har været suspenderet siden 2011 (bolig) og 2012 (erhverv), men Lov 2017.654 indfører ny ejendomsvurdering fra privat 2020 og erhverv 2021, hvortil de gamle bruges indtil da⁴⁶.

⁴⁴ Olesen s. 63-64

⁴⁵ Serup s 262-263

⁴⁶ Serup s. 269-271

5.2.2 Medarbejder succession

Lov nr. 394 af 6 juni 2002 muliggjorde overdragelse med succession til medarbejder, hvortil der ikke findes forskelsbehandling mellem medarbejderkredsen og familien hvilket er begrundet, i bemærkningerne. Hertil er bestemmelsen i KSL § 33 C, stk. 12⁴⁷.

Medarbejderen skal være fuldtidsansat i virksomheden i minimum 3 år, ud af en 5-årig periode. Dermed behøver man ikke være fuldtidsansat i overdragelsestiden. Når fuldtidsansættelsen bedømmes, ligges der vægt på, at den ansatte er indenfor ATP-ordningen. Hvis medarbejderen har været en del af ejerkredsen indenfor 5 år, og har været det, der svarer til fuldtidsbeskæftiget i 3 år i virksomheden, er det muligt at benytte sig af successionsmuligheden. Hertil gælder de øvrige betingelser i KSL § 33 C også for medarbejder succession⁴⁸.

Værdiansættelse

Virksomheden værdiansættes til handelsværdien jf. KSL § 33 C, stk. 3 og 12, hvortil det forekommer af forarbejderne, at den latente skat indgår i købesummen. Hvor stor en del kommer an på forhandlingerne. Så her kommer det meget an på, hvad aftalen siger. Dermed kan man medregne den latente skat direkte som en del af den regnskabsmæssige berigtigelse af overdragelsessummen⁴⁹.

⁴⁷ Olesen s. 109

⁴⁸ Olesen s. 110

⁴⁹ Olesen s. 114

6 generationsskifte, med og uden succession (selskabsform)

Som udgangspunkt kan et selskab overdrages igennem succession eller uden succession. Hertil er det muligt, at omstrukturerer selskabet osv. De nedenstående afsnit omhandler overdragelse af et selskab med og uden succession.

6.1 Overdragelse uden succession

Ved overdragelse af aktier uden succession gælder der forskellige regler for beskatning, hvis du er en fysisk person eller en juridisk person. Principielt vil afståelse af aktier og anparter beskattes. ABL § 30 stk. 1 definere afståelse som salg, bortfald osv. Dermed bliver vedkommende beskattet i det tidspunkt, hvor vedkommende afstår aktierne/anparterne, uanset om der er opnået en gevinst eller et tab. Det gøres gennem en sammenligning af, hvad aktien kostede på anskaffelsestidspunktet og hvad den blev afstået for. Jf. ABL § 23 stk. 1, omhandler fysiske personer, bliver gevinst og tab indregnet i den skattepligtige indkomst i det år, hvor afståelsen er foretaget. Dermed sikres der, at der ikke opstår problemer med beregningen af skatten, da det bliver foretaget efter realisationsprincippet. Hvis afståelsen sker i forbindelse med næring, kan den fysiske person vælge at anvende lagerprincippet, jf. ABL § 23 stk. 2. Personen kan dog få lov til at anvende en anden metode, jf. ABL § 23 stk. 3. Dog forhindrer tilladelsen, at der igen ændres på opgørelsesmetoden, medmindre at der gives tilladelse fra Told- og Skatteforvaltningen. For juridiske personer gælder ABL § 23 a, hvor selskaber i forbindelse med afståelse af aktier, anvender lagerprincippet til at opgøre det skattemæssige gevinst eller tab.

For selskaber er der forskellige aktier, der kan ejes, hvortil størrelsen af den ejede aktiekapital har en betydning. Hertil er datterselskabsaktier og koncernaktier væsentlige for generationsskiftet. Koncernaktier er aktier, hvor selskaberne der ejer aktierne i selskabet sambeskattes eller kan sambeskattes jf. ABL § 4b. Datterselskabsaktier er, hvor der ejes lighed eller mere end 10% af aktierne i selskabet jf. ABL § 4a. Gevinst og tab ved afståelse af koncern- og datterselskabsaktier skal ikke medregnes i den skattepligtige indkomst og dermed beskattes det ikke. Hertil medregnes

det, hvis det er næringsaktier⁵⁰. Koncernaktier og datterselskabsaktier er væsentlige i et generationsskifte, da udbytte og afståelse ikke udløser beskatning jf. SEL § 13, stk. 1, pkt. 2. Det betyder, at overdrageren kan geninvestere vederlaget for selskabet i nye investeringer gennem et holdingselskab og først blive beskattet når, overdrageren trækker pengene ud af dette.

Ejerskab gennem et holdingselskab er et godt redskab i generationsskiftet, hvortil det kan bruges til at overtage finansieringsbyrden fra den indtrædende og udtrædende ejer. På den måde bliver ejerskabet af selskabet gennem holdingselskabet.

6.2 Generationsskifte med succession

Der er flere redskaber, der kan bruges ved generationsskifte af selskaber, blandt andet kan selskaber omstruktureres, – ligesom generationsskiftet kan udføres via succession. Det følgende afsnit omhandler overdragelse af selskaber via succession.

6.2.1 Overdragelse af aktier til Børn, Søkende m.fl. Via succession

Overdragelse af aktier til den næste generation eller nærmeste familie, er et vigtigt redskab for virksomhedsejere, som ønsker at deres selskab kan overdrages. Det er dermed muligt at udskyde de skattemæssige konsekvenser i forbindelse med successionen. Til det gennemgås, hvad regler, der gør det muligt og hvilke love der gælder⁵¹. ABL § 34 muliggøre selskabsoverdragelse via, succession, hvortil denne paragraf har samme formål som KSL § 33 C. Betingelserne for at kunne opnå overdragelsen med udskydelse af de skattemæssige konsekvenser er, at personkredsen, aktier og anparter er godkendt.

Personkredsen vil være børn, børnebørn, søskende og søskendes børn, (adoptionsforhold og stedsbarnsforhold sidestilles med naturligt slægtskab) eller samlever, der opfylder betingelserne i BAL § 22, stk. 1, litra d jf. ABL § 34, stk. 1. Det vil sige, at samleveren skal have haft fælles bopæl i mindst 2 år. Dermed passer personkredsen med den i KSL § 33 C.

⁵⁰ [CB2.3.4 Gevinst og tab ved afståelse af datterselskabs- og koncernselskabsaktier](#)

⁵¹ Olesen s 73

Dette betyder at det er ikke muligt at overdrage fra børn til forældre, da overdragelsen ikke er dækket af aktieavancebeskatningsloven § 34 stk. 1 nr. 1. Dette kan føre til at overdragelsen er ufordelagtig for modtageren. I 2008 blev der tilføjet i aktieavancebeskatningsloven § 35 a, som gør det muligt at kunne undgå denne situation. Det sker ved at lave tilbageførelse, hvis overdragelsen ikke har den ønskede virkning. Der kom dog yderligere ændringer til loven i form af betingelser, der skal opnås før tilbageførelsen kan gennemføres⁵². Betingelserne er, at tilbageførelsen skal ske senest 5 år efter overdragelsen, det skal være den tidligere ejer, der modtager selskabet og overdragelsen skal have været udført med succession jf. ABL § 35 a, stk. 1.

Den originale tanke bag aktieavancebeskatningsloven § 35 a, var at modtageren falder i en situation eksempelvis sygdom, og bliver dermed ude af stand til at drive virksomheden videre. Derudover kan bestemmelserne finde sted på alle situationer, hvor begge parter i en successionsoverdragelse finder ud af, at overdragelsen ikke er opnået den ønskede effekt og vil derfor gerne have, at de modtaget aktier tilbage overdrages til den originale ejer. Dette kan gøres så længe, at betingelserne er opfyldt⁵³. Dermed kan reparationsbetingelserne teknisk set bruges til at overdrage virksomheden tilbage til forældrene, hvis betingelserne herfor er mødt.

På baggrund af at succession medfører, at beskattningen på aktierne bliver udskudt indtil det tidspunkt, hvor erhververen afstår dem, er kravet fra regeringen, at modtageren af aktierne er en skattepligtig statsborger, før at overdragelse med succession kan ske, jf. ABL § 34 stk. 3. Modtageren skal være skattepligtig i forhold til kildeskatteloven § 1. Hvis modtageren ikke er skattepligtig i forhold til kildeskatteloven § 1 og parterne stadig ønsker at gennemfører overdragelsen med succession, så kan det kun ske ved at overdragelsen indgår i en virksomhed, som er skattepligtig for modtageren i henhold til KSL § 2 stk. 1 nr. 4. Derudover må der ikke ske komplikationer i forhold til dobbeltbeskatningsoverenskomsterne, hvor modtageren er skattepligtig/hjemhørende til en anden stat jf. ABL § 34 stk. 3.

⁵² Olesen s 74

⁵³ Olesen s 75

Hvis erhververen er skattepligtig til Danmark, men må anses for at være hjemmehørende i en anden stat, i forhold til bestemmelserne i dobbeltbeskatningsoverenskomsterne. I dette tilfælde kan der kun ske en overdragelse med succession, hvor at aktierne indgår i en virksomhed, som er skattepligtig til Danmark i forhold til de forskellige dobbeltbeskatningsoverenskomster. Dermed sikre loven samtidig, at overdragelsen bliver beskattet, hvilket er væsentligt eftersom, at succession forårsager en udskydelse af skatten⁵⁴.

6.2.1.1 Godkendelse af aktier og anparter

Det er ikke nok at betingelserne for personkredsen er opfyldt. For at ABL §34 stk. 1 kan anvendes skal overdragelsen omhandle: Aktier, anparter, andelsbeviser og andre lignende værdipapirer. Hvis ikke, kan overdragelsen ikke finde sted, jf. ABL § 34 stk. 6.

Der kan som udgangspunkt, overdrages alle ejerandele i et kapitalselskab, omfattet af aktieavancebeskatningsloven, med succession via § 34. Dog så gælder succession udelukkende for aktier dækket af aktieavancebeskatningsloven § 19, jf. § 34 stk. 1 nr. 4. Derudover skal den overtagne aktie udgøre mindst 1% af aktiekapitalen, jf. ABL §34 stk. 1 pkt. 2. Dette var en yderligere betingelse, som blev tilføjet ved lovændringen i 2009, da mulighederne for at kunne overtage aktier i et selskab blev udvidet⁵⁵.

Den 1% skal beregnes i forhold til den nominelle værdi af aktiekapitalen uanset, hvad denne måtte udgøre af stemmевærdien i selskabet. Kravet i aktieavancebeskatningsloven § 34 stk. 1 nr. 2 burde ikke medføre begrænsninger i forhold til størrelsen af den andel af aktiekapitalen, der overdrages. Den største begrænsning for aktieoverdragelse til den næste generation via succession er, at det skal være i erhvervsmæssig virksomhed, jf. ABL § 34 stk. 1 nr. 2 stk. 6.

Dette medfører, at det ikke er muligt at gennemføre en overdragelse af aktier med succession til den næste generation, i en virksomhed af ikke-erhvervsmæssig karakter, såsom udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter osv. Denne bestemmelse støtter sig op af kildeskatteloven § 33

⁵⁴ Olesen s 75

⁵⁵ Olesen s 76

c, hvor at udlejning og tidligere nævnt virksomheds karakter ikke anses for at være en erhvervsmæssig virksomhed⁵⁶.

Bestemmelsen forhindrer overdragelse af aktier med succession, hvis virksomhedens erhverv er at udleje fast ejendom. Dette gælder også, hvis en personligt ejet virksomhed omdannes til et selskab igennem skattefri virksomhedsomdannelse, med det formål at overdrage aktierne via succession. Denne betingelse gælder for alle ikke-erhvervsmæssige virksomheder, selvom virksomheden er af væsentlig karakter og har egentlig erhvervsmæssig karakter⁵⁷.

For at en virksomhed kan blive klassificeret som en erhvervsmæssig virksomhed, skal de ikke opfylde kravene i ABL § 34 stk. 6. Kravene er, at selskabets indtægter fra passiv kapitalanbringelse ikke må overstige 50 pct og handelsværdien af selskabets aktiver, der indgår i passiv kapitalanbringelse, må ikke overstige 50 pct af selskabets samlede handelsværdi.

Ved bedømmelsen om selskabet har erhvervsmæssig karakter eller ej, sondres der mellem om indtægterne og aktiverne har erhvervsmæssig karakter eller ej⁵⁸. Dermed bliver indtægtens karakter væsentlig ift., om selskabet kan overdrages via, succession eller ej

6.2.1.2 Succession konsekvenser for overdrageren.

Når en fysisk person afstår aktier, vil han/hun blive beskattet efter ABL § 30 af avancerne. ABL § 34 medfører at denne avance udskydes. Det medfører, at der ikke udløses beskatning hos overdrageren, hvis ABL § 34 anvendes. Aktierne kan kun succedere, hvis der kan konstateres en avance, men ikke hvis der er konstateret et tab jf. § 34 stk. 4.

Hvis der kun bliver overdraget en del af aktieposten og overdrageren har erhvervet aktierne på forskellige anskaffelsestidspunkter, så vil anskaffelsessummen fordeles på hele selskabets

⁵⁶ Olesen s 77

⁵⁷ Olesen s 78

⁵⁸ Olesen s 78

aktiebeholdning, jf. ABL § 26, stk. 6. Dette sker forholdsmæssigt imellem de afståede aktier og de aktier som den skattepligtige overdrager beholder.

6.2.1.3 Successions Konsekvenser for erhververe

Som følge af at overdrageren ikke bliver beskattet af den fortjeneste, der kan konstateres ved et eventuelt salg, indtræder erhververen i overdragerens skattemæssig stilling jf. ABL § 34 stk. 2 pkt. 2. Det betyder, at erhververen indtræder i overdrageren skattemæssige position, altså anskaffelsessum, anskaffelsestidspunkt og hensigt. Vedkommende indtræder dermed fuldt ud ind i overdragerens position, også i forbindelse med den latente skat⁵⁹.

Erhververen anses også for at have indtrådt i overdragerens næringshensigt. Hvis overdrageren har erhvervet sit aktiv som i vedkommendes næringsvej, vil erhververen indtræde i overdragerens position og dermed blive beskattet ved afståelse af den pågældende aktie. Dette betyder at succession ses som tidsubegrænset. Dette gør, at erhververen ikke kan afkræfte næringsformodningen, der ligger ved erhvervelsen af aktieposten. Der kan være indblandet andre forskellige elementer i generationsskifteprocessen såsom spaltning eller aktieombytning⁶⁰.

Skattestyrelsen skal underrettes om overdragelsen senest i forbindelse med overdragerens seneste selvangivelse jf. ABL § 34 stk. 4. Hvis underrettelsen ikke opfylder kravet, vil der blive stillet spørgsmål til, hvorvidt erhververen har modtaget aktierne igennem succession⁶¹.

6.2.1.4 Gaveafgift og skattepligtigt af det gaveelement i forbindelse med succession.

Overdragelse via succession kan ske ved, at erhververen betaler fuldt vederlag, gave eller ved en kombination af såvel vederlag som gave. Hertil har skattestyrelsen traditionelt ikke accepteret, at

⁵⁹ Olesen s 89

⁶⁰ Olesen s 89

⁶¹ Olesen s 90

skattepligten medtages i værdiansættelsen af selskabet⁶².

Retstilstanden er blevet sådan at ved overdragelse af en erhvervsmæssig virksomhed med succession gennem kildeskattelovens § 33 c eller via aktieavancebeskatningsloven § 34. Overdrageren kan vælge at den latente skat fragår i overdragelsessummen eller at vedkommende kompenseres for den latente skat i virksomhedens passivposter. Hvis der ydes en gave i forbindelse med overdragelsen af en aktiepost og det sker via aktieavancebeskatningsloven § 34, så vil modtageren enten blive afgift- eller skattepligtig for hele værdien af den modtagne gave. Hvordan modtageren beskattes, afhænger om erhververen er omfattet af personkredsen i BAL § 22⁶³.

Gaveafgiften udgør 15% af det beløb der overstiger 67.100 kr. jf. BAL § 22 stk. 1 og §23 stk. 1. Der kan ligeledes beregnes en passivpost jf. KSL § 33 D. Passivposten bruges til at mindske den gaveafgiftspligtige værdi ved overdragelse med succession. Gaveafgiftspligten indtræder på det tidspunkt, hvor gaven er modtaget. Gavegiveren og gavemodtageren skal senest den 1. Maj i det efterfølgende år, anmelde om gaven og den afgiftspligtige værdi til skattemyndighederne jf. BAL § 26 stk. 1.

6.2.2 Værdiansættelse

Værdiansættelse af passiver og aktiver sker via en beregning, hvor vedkommende får at vide, hvor stor en afgift han skal betale.

6.2.2.1 Beregning af passivposten

KSL § 33 D giver mulighed for at fradrage passivposten. Dette kan ske så længe, at den udskudte skat ikke allerede er fratrasket på aktierne. KSL § 33 medfører således at i de tilfælde, hvor der skal betales gaveafgift, kan der optages passivposter til udligning af eventuelle fremtidige skattetilsvare vedrørende disse aktiver. Passivposten skal beregnes til den laveste mulig

⁶² Olesen s 90

⁶³ Olesen s 91

skattepligtig fortjeneste, som ville have fremkommet, hvis vedkommende havde solgt aktierne/anparterne det på det pågældende tidspunkt, jf. KSL § 33 D stk. 2.

Passivposten som skal beregnes til overdragelse via ABL § 34 som opgøres som 22% af den beregnede fortjeneste jf. KSL § 33 D stk. 3. Dog hvis det er en passivpost, der er til fortjeneste, der ikke er aktieindkomst, udgøre den 30%.

Ved overdragelse af aktier mellem parter, vil værdiansættelsen ofte blive anset som overdragelse mellem interesseforbundet parter. Dette giver vanskeligheder for skattestyrelsen, da parternes værdiansættelse kan blive motiveret af et ønske for at undgå at betale så meget gaveafgift som muligt⁶⁴.

6.2.2.2 Værdiansættelsen i sig selv

Hvis parterne i overdragelsen er interesseforbundet, kan værdiansættelsen muligvis ikke være et udtryk for virksomhedens værdi. Som ved virksomhedsoverdragelse, kan begge parter blive motiveret af ønsket om ikke at skulle betale meget i afgift. En af de situationer, hvor det kan forekomme, er ved unoteret aktier eller anparter i en familiedrevet virksomhed. Det er fordi aktierne vil typisk, ikke være til omsætning og parterne har ikke modstående interesser.

Dette har medført, at skattestyrelsen har lavet visse retningslinjer, der har til formål at hjælpe de interesseforbundet parter at fastlægge handelsprisen. Hertil skal aktiecirkulæret (TTS-cirkl. nr. 2000-9 af 28. marts 2000) anvendes ved værdiansættelse af aktier og anparter, hvis parterne i overdragelsen er interesseforbundet⁶⁵.

Børsnoterede aktier værdiansættes til deres kursværdi. Medmindre der er knyttet betydelige rettigheder til de unoterede aktier, som adskiller dem fra de almindelige noterede aktier. Aktierne i unoteret aktieklasser i børsnoteret selskaber bliver set som at have den samme værdi som kursen ved noteret aktier. Udgangspunktet i cirkulæret er, at i det omfang, at der har været genstand for

⁶⁴ Olesen s 94

⁶⁵ Olesen s 94

handel, skal den værdi, der blev konstateret ved dette salg, lægges til grund for værdiansættelsen. Dette sker medmindre, der er noget som forhindrer salget i at lægge til grund for værdiansættelsen. Foreligger der ikke sammenlignelige salg, bliver værdiansættelsen nødt til at tage udgangspunkt i selve aktiernes værdi, som bliver beregnet som summen af værdierne af de enkelte aktivposter i selskabet, gældsposterne tilknyttet aktieposterne medregnes ikke⁶⁶.

6.3 beregning af selskabsoverdragelse med og uden succession

uden Succession	
selskabsaktiernes værdi	20.000.000,00 kr.
overdragelsers anskaffelsessum	400.000,00 kr.
forskel	19.600.000,00 kr.
Skat (42%)	6.667.920,00 kr.

med Succession	
selskabsaktiernes værdi	20.000.000,00 kr.
overdragelsers anskaffelsessum	400.000,00 kr.
udskudte skat	6.667.920,00 kr.
udskudt skat (kurs 78)	5.200.977,60 kr.
købesum med succession	14.799.022,40 kr.

Figur 5 - Figuren viser, hvordan succession påvirker selskabsoverdragelsen. Figuren er inspireret af <https://landbrugsavisen.dk/Landbrugsavisen/2013/3/22/Saadanvirkerskattemaessigsuccession.htm>

Det ovenstående eksempel viser successionens effekt i overdragelse af et selskab. Hertil gør det sig gældende, at der skal betales 6,6. mio. kr. i skat. Her vil det være overdrageren, der skal betale

⁶⁶ Olesen s 95

denne skat. Ved succession vil erhververen acceptere at påtage sig denne byrde, hvilket medfører, at den skal kompenseres. Dette gøres igennem at den udskudte skat til kurs 78 nedsætter købsprisen. Hertil vælges kurs 100 ikke, pga., kurs 100 ikke afspejler eventualforpligtelsen, hvilket SKM2008.876.LSR fastsætter.

7 Stiftelse af et selskab

For at kunne gennemføre et generationsskifte, vil det i mange tilfælde være en god ide at skifte virksomhedsform til et selskab, hvis den ejet virksomhed er omfattet af de personlig ejede virksomhedsformer. Skiftet giver ejeren og de aktionærer i virksomheden goder, såsom begrænset ansvar. Dette kan samtidig medføre, at selskabet er mere attraktivt, for nye aktionærer, at investere i virksomheden/selskabet for nye aktionærer da de ikke skal være så bekymret for om virksomheden kan overleve i fremtiden. Omdannelsen af den personlig ejet virksomhed til kapitalselskab, hvor virksomheden bliver apport indskudt efter reglerne i efter SL § 35-38⁶⁷.

Omdannelsen kan også ske via kontantindskud eller ved erhvervelse af skuffeselskab med efterfølgende overdragelse af virksomheden til selskabet. Hvis stifteren af kapitalselskabet overdrager aktiver til selskabet inde for en periode på 24 måneder efter, at stiftelsen af kapitalselskabet er blevet registreret, skal overdragelsen godkendes af det centrale ledelsesorgan i selskabet såsom bestyrelsen, direktionen osv.⁶⁸.

7.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Virksomhedsomdannelse kan udføres indenfor og udenfor reglerne om lov om skattefri virksomhedsomdannelse. Hvis reglerne for skattefri virksomhedsomdannelse anvendes medfører dette at omdannelsen er skattefri. Beskatningen, som ikke skattefri virksomhedsomdannelse medfører, vil typisk være en større byrde, hvilket resultere i at mange virksomhedsejere vælger at anvende muligheden for at udskyde beskatningen til et senere tidspunkt. Visse virksomhedsejere vælger at anvende ikke skattefri virksomhedsomdannelse, hvilket kan skyldes, at beskatningen er lav og dermed kan dette være mere fordelagtigt. SEL § 4 stk. 1 fastsætter, at omdannelsen af en personligt ejet virksomhed til kapitalselskabet vil medføre, at virksomhedens indtægter og udgifter til stiftelsestidspunktet bliver henført til virksomhedsejeren således, at denne bliver personligt beskattet af virksomhedens indtægter og fradrag for de relaterede udgifter. SEL § 4 stk. 4 og 5

⁶⁷ Olesen s 119

⁶⁸ Olesen s 119-120

giver dog mulighed for at stifte et kapitalselskab med skattemæssigt tilbagevirkende kraft⁶⁹.

Et selskab kan dermed blive stiftet med op til seks måneders tilbagevirkende kraft, således at indtægterne og udgifter beskattes hos selskabet og ikke ejeren i denne periode. Dette medfører at det er værdierne på skæringstidspunktet, der lægges til grund for overdragelsen. Derudover har, den tilbagevirkende kraft kun skatteretlig betydning og har ingen betydning selskabsretlig, for kreditorerne ⁷⁰. Hvis selskabet stiftes med tilbagevirkende kraft, skal dette fremgå af stiftelsesdokumenterne jf. Selskabsloven § 26 stk. 1 nr. 5.

Hvis selskabet stiftes med tilbagevirkende kraft, vil det ikke have betydning for fastsættelsen af det skatteretlige erhvervelsestidspunkt jf. TfS 1997.16 LSR. Dommen fastsætter, at de afskediget aktiver først anses som afskediget ved omdannelsestidspunktet og ikke det regnskabsmæssige skæringstidspunkt. Det medfører at virksomhedsejeren anses for at have erhvervet ejerandele i selskabet på tidspunktet, hvor stiftelsen af selskabet har fundet sted og ikke virksomhedsomdannelsens skæringstidspunkt⁷¹.

Det skatteretlige tidspunkt vil være sammenfaldende med det selskabsretlige tidspunkt, når stiftelsesdokumentet er blevet underskrevet, uanset om det er blevet stiftet med tilbagevirkende kraft⁷².

SEL § 4 stk. 4 nævner betingelserne for at kunne oprette et selskab med tilbagevirkende kraft, med eller uden omdannelse:

1. Det skal være en personligt ejet virksomhed, der omdannes.
2. Omdannelsesvirksomheden skal være en hel samlet virksomhed.
3. Skuffeselskab kan ikke anvendes, medmindre virksomhedsomdannelsesloven bruges.
4. Virksomhedsejeren skal modtage samtlige aktier i kapitalselskabet.

⁶⁹ Olesen s 121

⁷⁰ Olesen s 121

⁷¹ Olesen s 122

⁷² Olesen s 123

5. Kapitalselskabet regnskabsår skal løbe skæringsdatoen i forbindelse med udarbejdningen af selskabets åbningsbalance.
6. Skæringsdatoen for åbningsbalancen skal være lavet efter ejerens sidste normale indkomstårs udløb.
7. Stiftelsen af selskabet skal finde sted senest seks måneder efter den valgte skæringsdato.
8. Ejere skal senest en måned efter omdannelsen indsende en kopi af stiftelsesdokumentet og dokumentation for selskabets stiftelse til Skattestyrelsen.

7.2 skattefri virksomhedsomdannelse

Ved skattefri virksomhedsomdannelse skal man opfylde en række betingelser for at kunne anvende lovens regler og dermed kunne udsætte beskatningen af virksomhedens omdannelse. VOL § 1-2 nævner de betingelser, som skal være opfyldt. Der er dog ikke et krav om, at der skal være givet tilladelse fra skattestyrelsen inden den skattefrie virksomhedsomdannelse kan gennemføres. Hvis der gennemføres en virksomhedsomdannelse og en eller flere betingelser ikke er opfyldt, medfører det ikke at omdannelsen bortfalder. Det medfører dog, at omdannelsen ikke længere er skattefri, men derimod bliver skattepligtig⁷³.

Der kan indhentes dispensation for skatten, så længe at betingelserne i SFL § 29 er opfyldt. Når stiftelsen af selskabet er registreret hos erhvervsstyrelsen, er omdannelsen retligt set gennemført og kan ikke omgøres. Dette medfører, at aktiverne i det indskudte selskab er fastsat, som gør, at de ikke kan ændres af SFL § 29. Det er derfor væsentligt, at parterne i omdannelsen ikke er i tvivl om betingelserne kan opfyldes. Denne tvivl kan imødekommes via, et bindende svar fra skattemyndighederne jf. SFL § 21.

7.2.1 Personligt ejet virksomhed

Hvis virksomhedsomdannelseslovens bestemmelser skal anvendes, skal virksomheden være en personlig virksomhed jf. VOL § 1, stk. 1, pkt. 1. Loven finder anvendelse på alle typer af personlig

⁷³ Olesen s 127

ejet virksomhed, mens den ikke finder anvendelse på virksomheder, drevet af kapitalselskaber eller virksomheder, hvor der indgår kapitalselskaber i ejerkredsen. Interessantselskabsformen skal dog opfylde nogle flere betingelser for at kunne anvende reglerne, særligt betingelserne i VOL § 2 stk. 2, som siger at interessentselskaber kan kun omdannes af loven hvis, alle interessenter er fysiske personer og ikke juridiske personer⁷⁴. Dette gælder også for kommanditselskaber og partnerselskaber.

Vurderingen om kommanditselskaber og partnerselskaber, hvor en eller flere indskydende selskaber er aktie-/anpartsselskaber, er en personligt ejet virksomhed, er lempeligere⁷⁵.

For at anvende reglerne i virksomhedsomdannelsesloven, skal omdannelsesvirksomheden være en erhvervsmæssig virksomhed jf. VOL § 1 stk. 3. Virksomheden må heller ikke være ophørt på omdannelsestidspunktet. Eftersom det faktiske stiftelsestidspunkt, ikke er sammenfaldende med det regnskabsmæssige stiftelsestidspunkt, kan der komme tvivl, om virksomheden kan omdannes⁷⁶.

7.2.2 Skuffeselskab i forbindelse med omdannelsen

Hvis der anvendes et skuffeselskab til virksomhedsomdannelsen, vil virksomheden overdrages til det allerede eksisterende selskab. Det er ikke nødvendigt, at der udstedes ejerandele, da vederlaget anses for at være ydet ved, at ejerandeleles værdi forøges i skuffeselskabet. Det centrale ledelsesorgan skal godkende overdragelsen, hvis vederlaget for virksomheden svarer til 15% af indskudskapitalen jf. selskabsloven § 42. I den forbindelse påkræver Selskabsloven § 36 og 37 at der skal udarbejdes en overtagelsesbalance og en vurderingsberetning⁷⁷.

Ved omdannelse af et skuffeselskab opstiller virksomhedsomdannelsesloven nogle særlige betingelser, som findes i VOL § 1 stk. 2. Første krav er, at selskabet skal være stiftet senest på

⁷⁴ Olesen s 128-129

⁷⁵ Olesen s 129

⁷⁶ Olesen s 135

⁷⁷ Olesen s 136

omdannelsesdatoen. Det andet krav er at selskabet, inden omdannelsen, ikke har drevet erhvervsmæssig virksomhed.

7.2.3 skattemæssige konsekvenser for virksomhedsejere

Omdannelse via virksomhedsomdannelsesloven medfører, at omdannelsen ikke beskattes. Dermed udskydes skatten til aktionæren afstår aktierne i selskabet, eller selskabet opløses jf. Vol § 4.

Det fremgår af VOL § 4 stk. 1 at der ikke udløses en beskatning. Bestemmelsen medfører, at fortjeneste eller tab på aktiver og passiver i virksomheden ikke indgår i den skattepligtige indkomst. Hvis der indskydes en blandet benyttet virksomhed, så vil den del, der vedrører den private boligdel, blive beskattet igennem ejendomsavancebeskatningsloven⁷⁸. Dertil skal de pågældende aktiver og passiver værdiansættes, som sker via VOL § 4 stk. 2.

7.2.4 Illustrering af skattefri virksomhedsomdannelse



Figur 6 - figuren viser, hvordan skattefri virksomhedsomdannelse fungerer, hvortil den er egen tilvirkning

Figuren illustrerer, at virksomheden bruges som apportindskud i oprettelsen af selskabet.

⁷⁸ Olesen s 161

8 Omstrukturering

Omstrukturering er et bredt begreb, der dækker over en grænseoverskridende omfordeling af funktioner, aktiver og risici indenfor en koncern⁷⁹. Hertil er omstrukturering et væsentligt redskab i generationsskifteprocessen, der kan muliggøre og udvikle generationsskiftet således, at det passer deltageres personlige ønsker. Det kan være, at der ønskes at arvtagerne overtager specifikke funktioner i selskabet, hvortil omstrukturering kan bruges til at opdele selskabet igennem spaltning og derefter sælge delene til arvtagerne. Typisk vil omstruktureringen udføres igennem de objektive eller subjektive regler, hvortil det skal nævnes, at ikke alle omstruktureringsmulighederne har både objektive og subjektive regler som mulighed.

Objektive regler

De objektive regler medfører, at der kan gennemføres en skattefri omstrukturering uden tilladelse fra skattestyrelsen, uden en forretningsmæssig begrundelse og efterfølgende anmeldelseskrav. Disse regler har til formål at give selskaber og koncerner adgang til et mere enkelt skattefrit omstrukturering system. Hertil er der nogle værns regler, hvor der opsættes en ejertid på 3 år. Det vil være specifikke selskaber ejertidskravet omhandler, eksempelvis det erhvervende selskab i skattefri aktieombytning, selskaberne i skattefri spaltning og det modtagende selskab i skattefri tilførsel af aktiver. Hvis aktierne sælges indenfor den 3-årig periode, vil dette medføre en beskatning, der kan undgås, hvis der opnås tilladelse. Beskatningen af omstruktureringen ved de objektive regler, kan dog ændres frem til den 1. Maj i det 6 indkomstårets udløb⁸⁰.

Typisk kræver fusion ikke tilladelse, bortset fra ved grænseoverskridende fusion, der i særlige tilfælde vil være omfattet af FUL § 15, stk. 4, 6 pkt.

Subjektive regler

Ved de subjektive regler, vil der skulle anmodes om tilladelse fra skattestyrelsen for at udfører en skattefri omstrukturering. Anmeldelsen bliver dermed vurderet udefra, de individuelle omstændigheder, planer og forretningsmæssige begrundelse, som anmodningen indeholder. Hertil

⁷⁹ C.D.11.7.1.1 Hvad er en omstrukturering?

⁸⁰ [CD7.1 Generelt om det objektive system](#)

vil det være Skattestyrelsen, der har bevisbyrden for, at hovedformålet med omstruktureringen er skatteunddragelse⁸¹. Dermed skal skattemyndigheden bevise, at hensynet til at få en skattemæssig fordel er det væsentligste årsag til ønsket om udførsel af omstruktureringen. Det er også således, at hvis det ikke er muligt for parterne i omstruktureringen, at sandsynliggøre og konkretisere, at deres forretningsmæssige hensyn er reelle, vil det antages, at hovedformålet er pga. de skattemæssige fordele. Hvis omstruktureringen kan lette et eventuelt generationsskifte, vil dette have en betydning for vurderingen af omstruktureringen. Generationsskifte kan endda være en forretningsmæssig begrundelse i fusionsskattelovens forstand⁸².

8.1 Aktieombytning

Aktieombytning vil være al form for aktieafståelse, hvortil der modtages kapitalandele som vederlag. Det gør sig dog gældende, at man også kan modtage en kombination af kapitalandele og vederlag⁸³. Definitionen af aktieombytning findes i ABL § 36, stk. 2, hvortil dette er den transaktion, hvor et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital, hvortil de dermed opnår stemmeflertallet i selskabet.

Aktieombytning medfører typisk beskatning hos aktionæren efter aktieavancebeskatningsloven, hvortil selskaber kan afstå aktierne skattefrit, hvis de har et ejerskab på minimum 10% af aktiekapitalen jf. ABL § 8 og hvis de har ejerskab under 10%, beskattes de efter ABL § 9. Dette undtages ved, om aktierne er skattefrie porteføljeaktier efter ABL § 4 C eller koncernaktier efter ABL § 4 B. fysiske personer beskattes efter ABL § 12, uanset ejertiden⁸⁴.

Typisk beskattes aktieombytninger dog efter ABL § 36, der giver mulighed for at benytte fusionsskatteloven § 9 og 11, hvortil beskatningen dermed bliver udskudt.

⁸¹ EF-domstolens dom af 17 juli 1997, Leur-Bloem sagen

⁸² [CD6.3.4 Subjektive betingelser for en skattefri aktieombytning](#)

⁸³ Olesen s. 195

⁸⁴ Olesen s. 195

8.1.1 lovgrundlag

Muligheden for at udfører en skattefri aktieombytning særligt, ABL § 36 stk. 1-2 udspringer fra fusionsdirektivet (2009/133/EF). Hertil har der været flere lovændringer, hvortil indførslen af ABL § 36 a (flyttet til ABL § 36, stk. 6, ved lov 525 af 17. juni 2009), der blev indført ved lov nr. 343 af 18 april 2007 er væsentlig, da denne bestemmelse medførte at aktieombytning efter ABL § 36 kunne udføres med og uden tilladelse⁸⁵.

Hvis der skal udføres en aktieombytning igennem ABL § 36, stk. 6 (de objektive regler) vil det være nødvendigt at kravene for brug af de objektive bestemmelser er opfyldt. Ved brug af de subjektive regler i ABL § 36, stk. 1 forudsættes der, at de subjektive reglers betingelser er opfyldt. Når de objektive regler anvendes, vil det blandt andet være væsentligt, at der bruges handelsværdien til værdiansættelsen jf. ABL § 36 stk. 6 pkt. 2.

8.1.2 Krav for udførelse af skattefri aktieombytning

Der er visse krav, der er de samme ved aktieombytning med og uden tilladelse. Betingelserne findes dog i ABL § 36, hvortil det er en betingelse, at det er selskaber, der er fra en medlemsstat i art. 3 af direktiv 2009/133/EF eller er selskaber, der er udenfor EU og svare til det danske aktie og anpartsselskab jf. ABL § 36, stk. 1. Hvis der søges om tilladelse til at ombytte med et selskab udenfor EU, vil den pågældende situation vurderes, om selskabet minder om et dansk. Dette kunne eksempelvis være, om selskabet har begrænset hæftelse, selvstændige vedtægter, mulighed for at udvide ejerkredsen osv. Hvis selskabet fraviger fra et dansk selskab, vil det medføre, at der ikke kan gives tilladelse til succession. ABL § 36, stk. 3 giver mulighed for at søge om tilladelse, hvis kravene for selskab eller at selskabet ikke er omfattet af direktivet, hvis det erhvervende selskab opnår helejerskab af selskabet. Det er ligeledes kun kapitalselskaber, der kan deltage i aktieombytningen jf. ABL § 36, stk. 2, 5 pkt.⁸⁶.

⁸⁵ Olesen s. 196

⁸⁶ Olesen s. 199

Der er et krav til, at den erhvervende virksomhed skal opnå eller bevare stemmeflertallet i det andet selskab jf. ABL § 36, stk. 2. Hertil viser flere domme på området, at der efterfølgende kan udføres en kapitaltilføjelse i selskabet, således aktionærerne ejer 50/50 af kapitalandele jf. SKM2009.646SR). Spaltning lige efter aktieombytningen er også mulig jf. ABL § 36, stk. 2, pkt. 2.

Hvis man bruger ABL § 36, stk. 3 vil kravet være, at man erhverver hele kapitalen i et selskab, man i forvejen besidder andele af. Dette er særligt brugbart for selskaber, der ikke er omfattet af fusionsdirektivet og selskaber, der ikke minder om et dansk kapitalselskab, hvortil de dermed kan bruge denne bestemmelse. Det gør sig dog gældende, at hvis hele kapitalen ikke erhverves, skal der søges tilladelse hos Skattestyrelsen. Det gør sig gældende, at aktionæren skal være fuld skattepligtig til Danmark, ifm. Afståelsen af aktierne jf. TfS1997.704 LR. Hvis skattepligten genindtrædes, skal aktionæren være omfattet af KSL § 9⁸⁷.

Det betinges at vederlaget gives for ejerandele og eventuelt en delvis kontantvederlag, men der skal modtages ejerandele jf. ABL § 36, stk. 2 og 3. Hertil skal der udstedes aktier i forbindelse med ombytningen, som aktieombytningen kan bygges på. Hvis der gives en kontant udligning, beskattes dette som udbytte for aktionæren jf. ABL § 36, stk. 1. Ved udtrædning, vil det blive behandlet som afståelse. Hvis de objektive regler bruges i ABL § 36, stk. 6, vil det være nødvendigt at få værdiansat virksomheden⁸⁸.

Hertil gør det sig gældende, at ombytningen skal gennemføres indenfor 6 måneder regnet fra den første ombytningsdag jf. ABL § 36, stk. 4. Der kan gives dispensation om forlængelse, men vederlaget skal gives inden 6 måneder. Hvis fristen overskrides, vil ombytningen blive anset som skattepligtig, men der er mulighed for at bruge reglerne i ABL § 36, stk. 6, hvis betingelserne er mødt og dermed gør ombytningen skattefri igen.

⁸⁷ Olesen s. 210-211

⁸⁸ Olesen s. 211-212

8.1.3 Aktieombytning med tilladelse

Den skattefrie aktieombytning med tilladelse betinges af, at der er en forretningsmæssig begrundelse for aktieombytningen. Dermed skal ansøgningen indeholde en ordentligt formuleret forretningsmæssig begrundelse for aktieombytningen. Hertil vil det medvirke til, at aktieombytningen ikke udføres som led i at opnå en skattefordel. Hertil kan det godt være en del af formålet, men det kan ikke være hovedformålet med ombytningen. En af begrundelserne kan blandt være at opnå en hæftelsesbegrænsning. Hertil viser Tfs 1997.569 LR, at det er væsentligt at flertalskravet ikke anses som omgået⁸⁹.

Hvis der sker en væsentlig ændring i forholdet, skal dette anmeldes til skattemyndighederne, hvortil der typisk vil være en 3 års beholdningsvilkår for aktieombytningen, der kan ændres med tilladelse jf. SKM2006.447SKAT. Hertil gør det sig gældende at, hvis forholdet ville ændre den forretningsmæssige begrundelse i sådan en grad, at man ikke ville få tilladelse til aktieombytningen, hvis forholdet var kendt ved den originale anmodning. Ændringen kan være afståelse af ejerandele i datterselskabet. Hertil er det gældende, at 3 års beholdningsvilkåret ligeledes gælder for salg af aktier og kapitalandele, da dette medfører en ændring i ejerforholdet⁹⁰.

Hvis der udføres en kapitalnedsættelse i datterselskabet, så er der mulighed for skattestyrelsen godkender dette, hvortil dette selvfølgelig skal anmeldes⁹¹.

Hvis der sker en ændring i aktieklasserne (og ejeraftalen) i datterselskabet, er det nødvendigt at underrette Skattestyrelsen. Grundlaget herfor er, at en ændring i den retlige stilling kan bevirke, at der sker en reel afståelse jf. ABL § 30. Dette kan være ved at udbytte, likvidationsprovenu, kapitalnedsættelsesprovenu osv. Hvis retten indskrænkes hos den ene aktieklasse, til fordel for den anden aktieklasse, hvortil der dermed er der reelt sket en afståelse (se SKM2013.35SR). Det skal

⁸⁹ Olesen s. 214-227

⁹⁰ Olesen s. 235-236

⁹¹ Olesen s. 229

dog være, hvor stemmemajoriteten går fra den ene aktionær til den anden. Eller at udbytteretten ændres⁹².

TfS1997.446 LR viser, at ejerforholdet og stemmeforholdet imellem aktionærerne ved aktieombytningen ikke skal medføre, at der ske ændring i disse forhold. Aktierne skulle dermed være identiske med dem, der var byttet med. Dermed kan det være fornuftigt at lave nogle aktieklasser⁹³.

Det gør sig dermed gældende, at det er fornuftigt at ansøge samlet, hvis aktieombytningen er et led i en større omstrukturering, hvor dette gøres på grundlag af generationsskifte. Hertil er der ikke noget forbud mod kontantvederlæggelse eller pro-rate vederlæggelse og dermed kan man straks spalte efterfølgende med overdragelse af aktier efter ABL § 34⁹⁴.

Anmeldelsesfristen for forudsigelige væsentlige ændringer er på 3 måneder inden de forventes at indtræde. For ikke forudsigelige ændringer vil anmeldelsesfristen være 1 måned efter forholdet er kommet til kendskab. Mangel på overholdelse bygges på en subjektiv vurdering, hvortil yderste konsekvens medfører, at tilladelsen bortfalder og ombytningen bliver skattepligtig⁹⁵.

Aktieombytning med tilladelse medfører dermed, at uforudsigelige forhold kan påvirke aktieombytningen. Dermed kan det være fornuft at genoverveje aktieombytning uden tilladelse, hvis aktionæren er i en farezone for at få en alvorlig sygdom, eller at dø.

⁹² Olesen s. 232

⁹³ Olesen s. 233-234

⁹⁴ Olesen s. 235

⁹⁵ Olesen s. 238

8.1.4 Aktieombytning uden tilladelse

Aktieombytning uden tilladelse er i dag under ABL § 36, stk. 6 og 7. Hertil fremgår det af blandt andet forarbejderne til den originale lov, at reglerne blev indført således, at man kunne bruge skattefri aktieombytning uden at søge om tilladelse, dermed er det ikke påkrævet, at ombytningen begrundes med en forretningsmæssig begrundelse, men der er et ejertidskrav på 3 år. Udover dette, vil kravene for aktieombytning med og uden tilladelse være de samme, hvilket blandt andet er, at flertalskravet i ABL § 36, stk. 2 skal være opfyldt jf. SKM2012.504SR⁹⁶.

Hertil vil vederlaget gives i aktier/ejerandele i det erhvervende selskab, men kan også være sammen med en kombination af delvis kontantvederlag og aktier. Dette gælder dermed for ombytning med og uden tilladelse. Ifølge ABL § 36, stk. 6, 2 pkt., skal den eventuelle kontante udligningssum svare til handelsværdien for de ombyttede aktier. Hertil gør det sig gældende, at der er forbud mod at afstå aktierne/anparten i en 3-årig ejertidsperiode, da dette anses som, at ombytningen har til formål at opnå skatteudskydelse eller skatteundgåelse. Mangel på overholdelse af 3 års ejertidsperioden medfører, at ombytningen bliver anset som skattepligtig. Dette kan være, hvis aktierne afstås ved salg, konkurs, visse vedtægtsændringer (SKM2013.35SR), ved ændringer i stemmerettigheder (SKM2009.433SR) osv. Dermed kan visse ændringer i ejerforholdet medføre at ombytningen bliver beskattet. ABL § 36, stk. 6, 4 pkt., medfører dog, at afståelse som led i omstrukturering ikke medtages. Hertil vil restløbetiden på 3 års ejertidsperioden blive videreført og anvendes på selskabsdeltagerne⁹⁷.

Hertil er det således, at hvis den oprindelige anskaffelsessum er højere end handelsværdien, fastsættes anskaffelsessummen til handelsværdien på ombytningstidspunktet. Ved ombytning med tilladelse, anses aktierne for erhvervet til handelsværdien på ombytningstidspunktet og dermed er det anderledes, end med tilladelse. Ombytningen skal anmeldes til skattemyndighederne i forbindelse med selvangivelsen indenfor det indkomstår, hvor aktieombytningen har fundet sted jf. ABL § 36, stk. 7. Hvis dette ikke gøres, vil selvangivelsen ikke blive anset som korrekt⁹⁸.

⁹⁶ Olesen s. 240-241

⁹⁷ Olesen s. 242-245

⁹⁸ Olesen s. 245-249

8.1.5 De skattemæssige konsekvenser for aktieombytning

De nedenstående afsnit omhandler de skattemæssige konsekvenser ved udførslen af aktieombytningen. Det vil være konsekvenserne for aktionæren og for selskabet.

8.1.5.1 Konsekvens for aktionæren

Aktieombytningen medfører en afståelse af aktier, der beskattes efter ABL § 8-9 (for selskaber) og ABL § 12 (for fysiske personer). For fysiske personer og selskaber, kan de skattefrit afstå efter ABL § 8. Hvis de afstår efter reglerne i ABL § 9, er det muligt at udskyde skatten efter ABL § 36. Ved brug af de skattefrie ombytningsmuligheder vil den negative anskaffelsessum, der kan opstå ved brug af virksomhedsomdannelsesmulighederne og der omdannes til et selskab, skubbes til senere afståelse af Holding aktierne. Yderligere ved brug af de skattefrie ombytningsmuligheder vil aktionæren ikke blive beskattet ved ombytningen, da der opnås succession i aktierne jf. ABL § 36, stk. 1 og fusionsskatteloven § 11. Hertil vil vederlag med kontanter beskattes som udbytte, hvis aktionæren har aktier i selskabet efter ombytningen. Hvis aktionæren ikke længere har aktier i selskabet, vil dette medføre, at aktionæren bliver beskattet efter ABL § 12⁹⁹.

Der opnås fuld succession for aktionæren jf. FUL § 11, stk. 1. Successionen medfører samtidig, at den skattemæssige position, dvs., anskaffelsessum, anskaffelsestidspunkt og hensigt overføres.

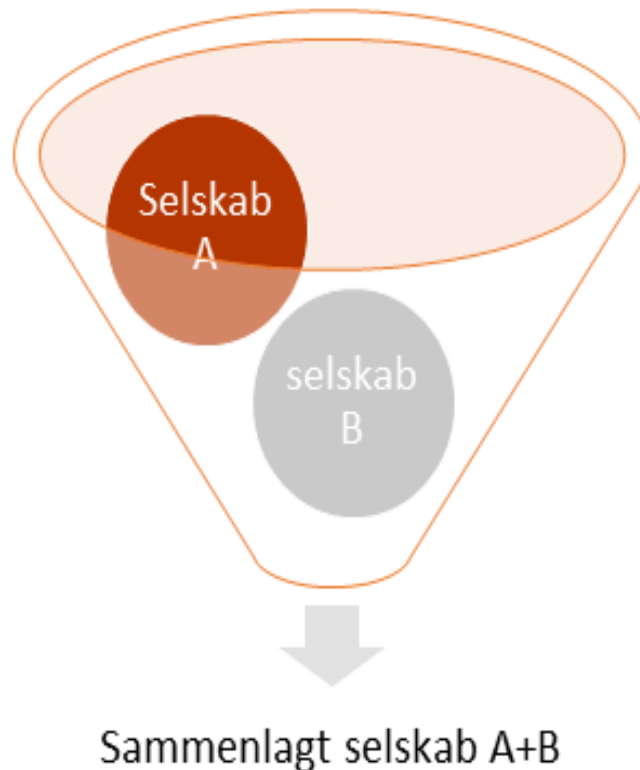
8.1.5.2 Konsekvens for selskabet

For det erhvervende selskab vil de erhvervet aktier/anpartes anses som erhvervet til det erhvervede selskabs anskaffelsessum på ombytningstidspunktet¹⁰⁰.

⁹⁹ Olesen s. 240-241

¹⁰⁰ Olesen s. 241

8.2 Fusion



Figur 7 - figuren viser, hvordan fusion fungerer og den er egen tilvirkning

Fusion vil være, hvor to eller flere juridiske personer sammenlægges. Der er principielt ikke nogen begrænsning for, hvem der kan fusionere. Der er ikke noget præcist begreb for fusion skatteretligt fusionsbegreb, hvortil der derfor tages udgangspunkt i fusionsdirektivets fusionsbegreb. Dette giver mening, da fusionsskatteloven (FUL) eksistens er at implementere fusionsdirektivet. Ifølge FUL § 1, stk. 3 vil fusion være når et selskab overdrage hele sin formue til eller sammensmelter med et andet selskab. Dermed vil det være et eller flere selskaber, der likvideres/opløses, hvortil deres aktiver og passiver overdrages til et nystiftet eller eksisterende selskab¹⁰¹.

En fusion kan være lodret, vandret og omvendt lodret. Lodret fusion vil være, hvor moderselskabet erhverver datterselskabet og datterselskabet ophører med at eksistere. Dette medfører ingen

¹⁰¹ Olesen s. 255-256

selskabsretligt eller skattemæssige krav til udstedelse af ejerandele. Vandret fusion vil være, hvor 2 eller flere selskaber overdrager deres aktiver og passiver til et nystiftet tredje selskab og dermed ophører de med at eksistere. Omvendt lodret fusion vil være, hvor moderselskabet ophører og det er datterselskabet, der er fortsættende¹⁰².

8.2.1 Skattefri fusion

Det gør sig gældende, at hvis man opfylder FUL selskabsdefinition, at man så kan benytte sig af den skattefrie fusion, hvortil beskatningen tager udgangspunkt i FUL § 9 og 11¹⁰³.

8.2.1.1 Betingelser for skattefri fusion

Fusion adskiller sig fra spaltning, aktieombytning og tilførsel af aktiver, da disse er et tostrengt system. Ved fusion kan der nemlig ikke søges om tilladelse for fusionen (se SKM2007.272SKAT). Dette blev indført ved lov nr. 343 af 18 april 2007¹⁰⁴.

Det vil kun være selskaber, med begrænset hæftelse, aktier- og anpartsselskaber, der kan benytte FUL kap 1. Dette medfører, at kooperative selskaber ikke kan bruge kap 1, men i stedet skal bruge kap 2. Hertil finder FUL kap 1 anvendelse på selskaber hjemmehørende og registrerede i Danmark og selskaber under SEL § 1, stk. 1, nr. 2. Selskaber i udlandet er ikke omfattet af kap 1, men i stedet FUL § 15, hvilket kan være fusioner, hvor det ene selskab er dansk og det andet er udenlandsk eksempelvis¹⁰⁵.

Når fusionsvederlaget indeholder andet end aktier, for eksempel en kontantvederlæggelse, vil aktionæren blive beskattet af denne som udbytte jf. FUL § 9. Hvis aktionæren udtræder af koncernen, beskattes vederlæggelsen som aktieafståelse efter ABL. Hertil skal det kontante vederlag ikke fordeles pro rate mellem aktionærerne i forhold til deres ejerandele i det tidligere

¹⁰² Olesen s. 256

¹⁰³ Olesen s. 258

¹⁰⁴ Olesen s. 258

¹⁰⁵ Olesen s. 259

selskab (Se TfS 1997.229). Det kræves dog, at der udstedes ejerandele til minimum 1 af ejerne i det indskydende selskab, jf. FUL § 2, stk. 1. Mangel på opfyldelse af dette krav medfører, at den skattefrie fusion ikke kan gennemføres (Se SKM2004.370TSS). Hertil behøver man ikke udstede aktier ved lodret fusion, men man skal udstede aktier ved omvendt lodret fusion til moderselskabets aktionærer (se SKM2002.451LR). Hertil gør det sig gældende, at aktionærernes vederlag skal afspejlet i de værdier, de kommer med. Hertil skal parternes ombytningsforhold svare til handelsværdien, hvilket er et krav for skattefri fusion (se SKM2009.58SR), men kan omgås, hvis SKAT vurderer, at der ikke er mulighed for at opnå utilsigtede skattemæssige fordele¹⁰⁶.

Det gør sig gældende, at fusionsdatoen fastsættes efter FUL § 5, stk. 1, hertil vil den skattemæssige dato være den udarbejdende åbningsstatus for det modtagende selskab. Dette gælder også, hvis der stiftes et nyt selskab. Hertil gør det sig gældende, at åbningsdatoen er lig med det modtagende selskabsregnskabsår, hvis det modtagende selskab allerede eksisterer. FUL § 5, stk. 2 indeholder en lempelse, da der ved fusion med skuffeselskaber, ikke behøves at udarbejde et perioderegnskab for perioden forud for fusionsdatoen, hvis selskabets egenkapital har været stående som ubehæftet kontanter i et pengeinstitut. FUL § 5, stk. 3 medfører, at hvis koncernforbindelsen ophører i forbindelse med fusionen, at ophørsdatoen kan bruges som den skattemæssige fusionsdato, hvilket medfører, at der skal ophøres efter SL § 31, stk. 3 jf. FUL § 5 stk. 3. Dermed har sambeskatningsreglerne en betydning for fastsættelsen af fusionsdatoen.

Skattefri fusion skal anmeldes senest 1 måned efter at gennemførslen har fundet sted. Men skatteministeriet kan fastsætte nærmere regler om dette¹⁰⁷.

¹⁰⁶ Olesen s. 259-261

¹⁰⁷ Olesen s. 264-266

8.2.1.2 Retsvirkningerne ved skattefri fusion

En fusion medfører en dobbeltafståelse, da aktionærerne i det ophørende selskab anses som afstået af deres aktier og det ophørende selskab anses for at have afstået sine aktiver til moderselskabet. Denne afståelse medfører selvfølgelig en beskatning. Dermed er der ved den skattefrie fusion en succession i begge afståelsestilfælde, da aktionærerne modtager aktier for afståelsen og moderselskabet modtager aktiver. Det har den konsekvens, at moderselskabet overtager den latente skat for aktiverne og indtræder i aktivernes skattemæssige stilling, hensigt osv. jf. FUL § 8 og ejertid (se SKM2009.58SR). Moderselskabet indtræder dog ikke i underskud.

Genanbringelsesreglen i EBL § 6 a kan anvendes ved erhvervsmæssige ejendomme (SKM2009.432SR). Hvis genanbringelsesreglen skal anvendes, skal den realiseret avance anvendes på en ny ejendoms anskaffelsessum (SKM2011.214SR).

Typisk indtrædes moderselskabet i opgørelsesprincippet ved aktier, hvilket også gøres ved porteføljeaktier. Ifølge FUL § 8, stk. 3 succederer man i det indskydende selskabsværdipapir, hvis lagerprincippet er brugt. Hvis moderselskabet har aktiver og passiver udenfor fusionen, skal dette dokumenteres, hvilket typisk vil være det modtagende selskabs regnskaber, skatteopgørelser, som en særskilt post jf. FUL § 8, stk. 5. når FUL § 8, stk. 5 bruges skal der ikke anvendes andre særregler, der kan forhindre opdelingen. Hertil kan dette være unoterede aktier, hvilket er fordi at ABL § 23, stk. 6, der medfører at realisationsprincippet skal bruges. Dog kan realisationsprincippet ikke anvendes, hvis lagerprincippet anvendes (SKM2010.203DEP).

Det modtagende selskab skal medregne tab på næringsaktier, der modregnes i udbytte efter ABL § 5 a, jf. FUL § 8, stk. 4.

8.2.1.3 Behandling af underskud og tab opstået før fusionsdatoen

Udgangspunktet for underskud er, at det indskydende og modtagende selskab mister retten til fremførsel af underskud opstået forud for fusionsdatoen jf. FUL § 8, stk. 6. Dermed kan det optjente underskud ikke bruges i et andet selskab via, fusion, hvilket medfører at der ikke er nogen

fordel at fusionere med et selskab, der har underskud. Dette undtages, hvis underskuddet er opstået imens selskaberne er sambeskattet (se SKM2015.130SR).

Hvis omstruktureringsdatoen og vedtagelsesdatoen ikke er sammenfaldende, kan der opstå underskud i mellemprioroden. Dette underskud reguleres af FUL § 8, stk. 7. Paragraffen er samtidig med til at begrænse underskuddet, således det ikke kan nedbringe det skattepligtige indkomst med en mindre sum, end det modtagende selskabs positive nettokapitalindtægter osv. Og kan ikke nedbringe den skattepligtige indkomst, hvis det indskydende selskaber uden økonomisk risiko og erhvervsmæssig aktivitet¹⁰⁸.

8.2.1.4 Den skattemæssig konsekvens for aktionæren

Ved den skattepligtige fusion succederer aktionæren i aktiernes oprindelige anskaffelsessum og hensigt jf. FUL § 11. Hertil vil kontantvederlæggelse beskattes som udbytte jf. FUL § 9, eller beskattes som afståelse efter ABL, hvis aktionæren udtræder af koncernen. Hertil er der ikke nogen direkte regler, der giver mulighed for succession af tegnsretter og warrents. Hertil sidestiller ABL tegnsretter for aktier, hvilket muliggør succession, men kun hvis de er identiske kravmæssigt som de tidligere tegnsretter¹⁰⁹.

8.2.2 Den skattepligtige fusion

Den skattepligtige fusion medfører almindelig ophørsbeskatning efter SEL § 5, avancebeskatning efter ABL osv. Hertil er det muligt, frit at fremfører underskud og man indtræder ikke i en særlig retsstilling¹¹⁰.

¹⁰⁸ C.D.5.2.7.4 Underskud opstået mellem fusionsdatoen og vedtagelsesdagen - FUL § 8, stk. 7

¹⁰⁹ Olesen s. 286-288

¹¹⁰ Olesen s. 288

8.3 Tilførsel af aktiver

Tilførsel af aktiver er når et selskab tilfører hele eller dele af selskabet, til et andet selskab, uden at der sker en opløsning. Vederlaget til det nye selskab er derfor de indskudte aktiver og passiver, som bliver aktier eller anparter i det nye selskab. Normalt vil det resultere i afståelsesbeskatning i det gamle selskab, da tilførsel af aktiver er lig med salg af aktiver, hvilket medfører kapitalgevinstbeskatning. Fusionsskattelovens bestemmelser muliggør udskydelse af beskatningen, igennem at det nye selskab succederer i det indskydende selskabs skattemæssige position. Udskydes beskatningen ved at det nye selskab succederer det indskydende selskabs skattemæssige position, vedrørende de aktiver og passiver. Aktiver kan tilføres til et nystiftet selskab eller et etableret selskab. Dog vil forskellen være, at ved det nye selskab vil det blive set som apportindskud jf. selskabsloven § 35. Ved det gamle selskab vil det blive set som indskud efter selskabsloven § 160. Tilførsel af aktiver adskiller sig fra skattefri virksomhedsomdannelse. En af punkterne er, at tilførsel af aktiver kræver tilladelse af skattestyrelsen for at kunne lade sig gøre. Skattefri virksomhedsomdannelse kan udføres uden succession. Skattefri virksomhedsomdannelse kan udføres med et nystiftet selskab eller et skuffeselskab, hvor tilførsel af aktiver kan ske ved et nystiftet og et etableret selskab så længe at det driver erhvervsmæssige virksomhed¹¹¹.

8.3.1 Fusionsskatteloven § 15 C

Fusionsskatteloven § 15 C og D danner grundlaget for reglerne for tilførsel af aktiver.¹¹². Direktivet er vanskeligt at håndtere, fordi det er baseret på flere forskellige legale dokumenter osv. Dermed anvendes LL § 3, omgåelsesklausulen osv., på grænseoverskridende omstruktureringer, herunder skattefri tilførsel af aktiver. Disse bestemmelser medfører at skattepligtige enheder, som gennemfører omstrukturering, der kan karakteriseres som, arrangementer eller serier af arrangementer ikke har de fordele, som følger af direktiv 2009/133/EF. Hovedformålet med arrangementerne er at kunne opnå en skattemæssig fordel, som ikke er tiltænkt vedkommende

¹¹¹ Olesen s 291-292

¹¹² Olesen s 292

under de forhold og omstændigheder, som enheden befinder sig i. Det følger af ligningsloven § 3 stk. 2, at sådan nogle handlinger ikke vil blive betragtes som reelle¹¹³.

8.3.2 Betingelser for skattefri tilførsel af aktiver

Betingelsen for gennemførslen af tilførsel af aktiver, vil være at begge selskaber kan klassificeres som et selskab i en medlemsstat i henhold til direktiv 2009/133/EF art. 3. Disse regler finder dog ikke sted, hvis der er tale om en transparent enhed, interessentskaber og kommanditselskaber. Dette betyder, at reglerne ikke finder sted på selskaber, der ikke er omfattet af FUL § 15 C jf. FUL § 15 C, stk. 3-6¹¹⁴.

8.3.2.1 Materielle krav i forbindelse med handlingen i forhold til fusionskatteloven § 15 c

Der er visse materielle krav, der skal være opfyldt, hvis FUL bruges ifm., tilførsel af aktiver. Mangel på opfyldelse af disse krav medfører beskatning. Det grundlæggende krav er, at der skal være tale om en samlet virksomhed. Det modtagende selskab skal udgøre en selvfungerende enhed i organisatorisk forstand og økonomisk forstand. Det modtagende selskab skal være i stand til at kunne fungere for egne midler og at det givende selskab kun må modtage aktier eller anparter. Hvis der modtages andet, forsvinder grundlaget for tilladelsen¹¹⁵.

Tilførelsesdatoen er bestemt i fusionsskatteloven § 5 stk. 1-3 og SEL § 31 stk. 3. Hertil vil skæringsdatoen være sammenfaldende med det medtagende selskabs regnskabsår jf. FUL § 5. Ved tilførsel af aktiver til et nystiftet selskab, vil der være en etableret koncernforbindelse, der er omfattet af SEL § 31 c, som gør at FUL § 5 stk. 3 ofte finder anvendelse ved tilførsel af aktiver. Den gør at tidspunktet for etableringen af koncernforbindelsen anvendes som skattemæssig tilførelsesdato for det pågældende selskab¹¹⁶.

¹¹³ Olesen s 293

¹¹⁴ Olesen s 293-294

¹¹⁵ Olesen s 294-295

¹¹⁶ Olesen s 321

Anmeldelse til Skattestyrelsen skal ske senest en måned efter, at vedtagelsen er sket i alle involveret selskaber jf. FUL § 15 d stk. 2 og § 6 stk. 2.

8.3.3 Tilførsel af aktiver med tilladelse

FUL § 15 c stk. 1 indeholder mulighed for at gennemføre en skattefri tilførsel af aktiver, mod at alle involverede parter har indhentet tilladelse fra skattestyrelsen. Hertil er det væsentligt for Skattestyrelsen, at der er en forretningsmæssig begrundelse for tilførsel af aktiver, når de vurderer, om der burde give tilladelse. Formålet ved både aktieombytning og tilførsel af aktiver er at etablere en holding konstruktion, hvortil det er vigtigt, at selskaberne ved hvornår og hvordan skattestyrelsen definere en forretningsmæssig begrundelse¹¹⁷. Den består af en subjektiv og en objektiv vurdering af de forhold, selskaberne befinder sig i.

8.3.3.1 Subjektive vurdering

Skattestyrelsens subjektive vurdering er baseret på, om der er en reel forretningsmæssige begrundelse eller ej. Mistanke om skatteunddragelse medfører, at Skattestyrelsen ikke vil give tilladelse jf. SKM2006.9SKAT. I de tilfælde, hvor skattestyrelsen mistænker dette kan de give vilkår, som har til formål at sikre, at udføres med det forretningsmæssige formål, der er begrundet i ansøgningen. Ejertidsvilkår og anmeldelsesvilkår er væsentlige i bestemmelsen af formålet. Ved anvendelse af ejertidsvilkår kan der sikres, at der ikke realiseres en skattefri gevinst på de aktier, som der ikke burde gives¹¹⁸.

Mangel på overholdelse af vilkårene medfører, at tilladelsen bortfalder. Derudover skal der også tages stilling til, om de ændrede forhold er af sådan en karakter, at de kan resultere i at det oprindelig grundlag for tilladelsen ikke længere eksistere. Hvis der ikke kan opnås en tilladelse, eller at der er givet urimelige vilkår, kan der klages til landsskatteretten jf. SFL § 11¹¹⁹.

¹¹⁷ Olesen s 322

¹¹⁸ Olesen s 323

¹¹⁹ Olesen s 324

8.3.4 Tilførsel af aktiver uden tilladelse:

Ved tilførsel af aktiver uden tilladelse gælder der de samme krav, som ved tilladelse. Hertil er der yderligere krav via, de objektive regelsæt. Dette sker via fusionskattelovens § 15 c stk. 1 pkt. 4. De tidligere nævnte krav gælder så gælder den forretningsmæssige begrundelse ikke. Hertil vil der være et ejertidskrav på minimum tre år fra ombytningstidspunktet.¹²⁰.

8.3.5 Det indskydende selskab

Da tilførsel af aktiver er baseret på succesionsprincippet, følger det fusionskatteloven § 15 d stk. 1, at afståelsen af aktiver fra det indskydende selskab ikke udløser nogen form for beskatning i det indskydende selskab. Da det modtagende selskab, indtræder i den skattemæssig position, som det indskydende selskab havde. Dertil forudsættes der, at Danmark har fuld beskatningsret over det modtagende selskab, hvilket medfører at hovedkvarteret er i Danmark osv. Skattepligtig afståelse beskattes normalt¹²¹.

Da det indskydende selskab ikke ophører med at eksistere, er det vigtigt at være opmærksom på virksomheden skattemæssigt underskud ikke påvirker tilførslen. Underskuddet bliver dermed i det oprindelige selskab. De aktiver, som modtages som vederlag, opgøres via fusionskatteloven § 15 d stk. 4. Opgørelsen er kendetegnet ved, at anskaffelsessummen for aktierne i det modtagende selskab svarer til den skattemæssig værdi for deres aktiver og passiver. Den skattemæssige værdi opgøres efter VOL § 4 stk. 2¹²².

8.3.6 Det modtagende selskab.

Det modtagende selskab indtræder i den skattemæssige position jf. FUL § 15 D, stk. 2 og FUL § 8. Dermed indtræder de i overdragelses selskabets anskaffelsessum, anskaffelsestid og hensigt. Hvis det modtagende selskab modtager en gren af selskabet, vil der ske en fordeling af fremtidige

¹²⁰ Olesen s 325

¹²¹ Olesen s 327

¹²² Olesen s 328

beskatningsgrundlag. Denne fordeling er mellem overdragelsesselskabet og det modtagende selskab. Hertil baseres den forholdsmæssige fordeling efter de konkrete kriterier, eksempelvis fremtidigt ejerskab for det pågældende aktiv. Det modtagende selskab har ikke mulighed for at anvende det indskydende selskabs underskud¹²³.

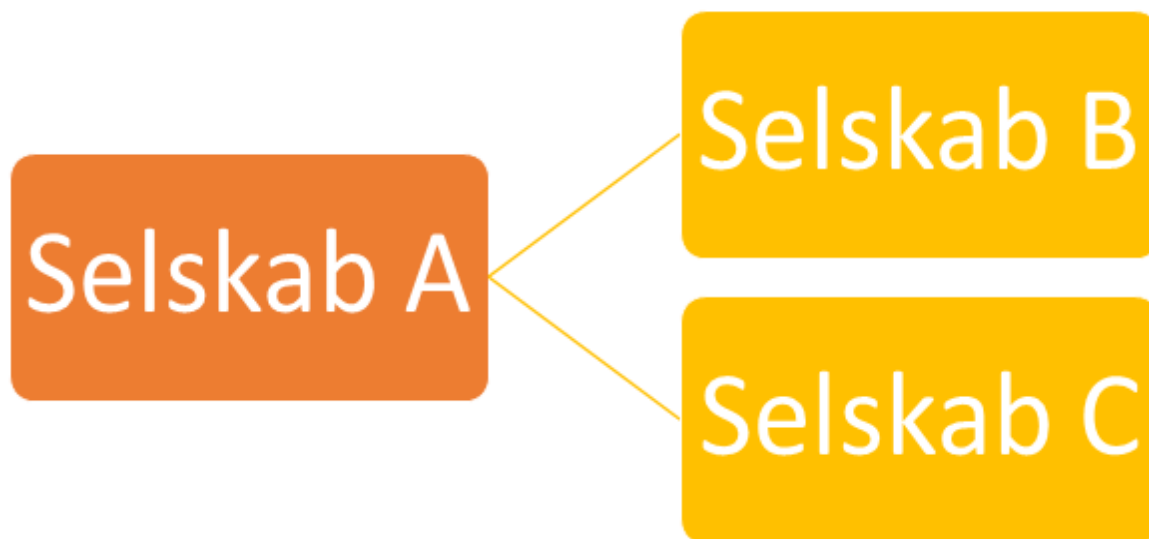
8.3.7 Tilførsel efter de subjektiv eller objektive regler.

Da man i forbindelse med skattefri tilførsel af aktiver, kan vælge imellem et objektiv eller subjektiv regelsæt, skat der tages stilling til fra selskabernes side, hvilket regelsæt der passer bedst til dem. Ideen bag det objektive regelsæt, er at så længe regelsættet er overholdt, kan man nemt gennemføre omstruktureringen og være sikker på at den forbliver skattefri. Det er dog normalt at man henter et bindende ligningssvar og ser om kravene er opfyldt inden man udfører handlingen. Dog så er processen imellem de to regelsæt så vidt den samme for begge, uanset om man afventer et bindende ligningssvar eller man venter på tilladelsen. Den eneste forskel er den forretningsmæssige begrundelse. Dog så er det objektive regelsæt egnet til ukompliceret omstrukturering eller hvor der ikke ligger en forretningsmæssig begrundelse. De subjektive regler anvendes hvis man har brug for at sælge inde for en tre årsejertidsperiode¹²⁴.

¹²³ Olesen s 330

¹²⁴ Olesen s 331-332

8.4 Spaltning



Figur 8 - Figuren viser, hvordan spaltning virker, hvor selskab af spaltes således, at det spaltes til selskab B og C. Figuren er egen tilvirkning

Når en gennemførelse af en spaltning finder sted, forekommer der en opdeling af selskabets aktiver, hvorefter en eller flere af de splittede dele overgår til et eller andre selskaber. Aktionærerne i det oprindelige selskab modtager vederlag i form af aktier i det modtagende selskab eller i form af kontanter. Det er derfor muligt at udføre spaltningen skattefrit og skattepligtigt. Hvis man vælger at anvende den skattefrie spaltningen, skal man vælge imellem en af de to muligheder, ophørsspaltning eller grenspaltning. Ved ophørsspaltning opløses selskabet og aktiverne i selskabet overføres til to eller flere selskaber. Selskaberne kan være nystiftet, eller være allerede eksisterende. Ophørsspaltning kan være skattefri eller skattepligtig. Grenspaltning er spaltningen, hvor selskabet ikke opløses, men hvor en gren af selskabet indskydes i et modtagende selskab¹²⁵.

Skattepligtig spaltning medfører afståelsesbeskatning hos aktionærerne og det indskydende selskab. Hertil er den skattefrie spaltning skattefri, hvortil der er mulighed for at anvende de

¹²⁵ Oleson s 335

objektive eller subjektive regler. Dette sker via FUL § 15 a stk. 1 pkt. 1 og 2¹²⁶.

Betingelserne for spaltning er ligeledes forskellige efter, hvilken type spaltning, der anvendes. Selskabet, der anvender spaltning, skal være kategoriseret som et selskab efter fusionsdirektivet 2009. De typer selskaber der falder under det er de danske aktie og anpartsselskaber og andre tilsvarende udenlandske virksomheder i medfør af FUL § 15 a¹²⁷.

Ophørsspaltning

Ophørsspaltning betinges ikke af, at det er en gren af virksomheden, der spaltes. Overførsel af aktiver og passiver, kan ske efter et ønske fra aktionærerne, hvor spaltningen oftest gennemføres som ophørsspaltning. Derved skal aktionærerne vederlægges i forhold til deres aktiebesiddelse i det ophørende selskab¹²⁸.

Grenspaltning

Grenspaltning betinges af, det indskydende selskab tilfører en gren af selskabet. Det vil sige at der skal overføres, hvad der ville svare til en selvstændig virksomhed. Ved bedømmelsen, om der anvendes grenspaltning eller ophørsspaltning, bruges domme. Især SKM 2012.321SKAT og SKM2006.97SKAT, er især nyttige til at forstå hvornår retten finder grenkravet opfyldt¹²⁹.

Vederlag

Der er visse krav, der skal være opfyldt, for at vederlaget accepteres. Hertil skal vederlaget bestå af aktier og eller eventuelt en udligningssum jf. FUL § 15 A, stk. 2. Hvis spaltningen er foretaget uden tilladelse, skal vederlaget være i form af aktier, medmindre der opstår nogle specielle situationer. Vederlæggelsen af aktionærerne skal ske i forhold til deres tidligere ejerbesiddelse, som indskydes i det nye selskab¹³⁰.

¹²⁶ Oleson s 336

¹²⁷ Oleson s 339

¹²⁸ Oleson s 341-342

¹²⁹ Oleson s 342

¹³⁰ Oleson s 343

Spaltningsdatoen

Som udgangspunkt skal datoen for selve spaltningen følge FUL § 5 stk. 1-3 og SEL § 31 stk. 3. FUL § 5 kræver at skæringsdatoen, der vælges for gennemførelse af spaltningen, og som er sammenfaldende med det modtagende selskabs regnskabsår. Dette kan dog sagtens være et selskabs åbningsdato, hvis det modtagende selskab er et nystiftet selskab, hvor det normalt vil være begyndelse for et eksisterende selskabs regnskabsår. Der kan opstå en forskel, hvis spaltningen udføres i en koncern. I det tilfælde skal der følges SEL § 31 stk. 3, hvor ophørelsesdatoen eller etableringsdatoen anvendes. Derfor skal man være opmærksom på at dette tilfælde falder in under undtagelsesbestemmelserne i SEL § 31 stk. 3 pkt. 6-9¹³¹.

Spaltningen skal anmeldes til skattestyrelsen senest en måned efter gennemførslen af spaltningen jf. FUL § 6.

8.4.1 Skattefri spaltning med tilladelse

Ved skattefri spaltning med tilladelse er det væsentligt, at der er en forretningsmæssig begrundelse for spaltningen. Den forretningsmæssige begrundelse kan være: Generationsskifte, Uenighed blandt aktionærene, efterfølgende frasalg af aktiviteter, spaltning i forbindelse med skilsmisse og opdeling efter et pengetankselskab. Derfor skal ansøgningen om tilladelse til statsstyrelsen, være så præcis som muligt. Dermed kan Skattestyrelsen lettere vurdere, om det er en reel forretningsmæssig begrundelse eller skatteunddragelse, der er begrundelsen for spaltningen. Skattestyrelsen vil afvise ansøgningen, hvis de vurderer, at begrundelsen er skatteunddragelse. Er der kun en risiko for det knytter Skattestyrelsens vilkår, hvis mål er at forhindre undgåelsen/unddragelsen i at ske¹³². En forretningsmæssig begrundelse kan være generationsskifte, uenighed mellem aktionærer, skilsmisse osv. Hertil gør det sig gældende, at begrundelsen kan bygges på en eller flere uenigheder, der gør at spaltningen medføre, at virksomheden fortsat kan drives videre.

¹³¹ Oleson s 344-347

¹³² Olesen s 348

Generationsskifte

Udførelse af spaltning i forbindelse med generationsskifte er en af de mest anvendte begrundelse. Hvilket på grund af at det er så almindeligt, vil der blive udstedt en tilladelse til det. Der kan dog ses i praksis at der bliver stillet forskellige krav til at bekræfte at generationsskiftet er forretningsmæssigt og ikke skatteundgåelsesmæssigt¹³³. Det er vigtigt at være opmærksom på at told og skat, ikke ser undgåelse af 15% kravet i ABL §34 som skatteundgåelse men som en del af en forretningsmæssig begrundelse for at foretage generationsskiftet¹³⁴.

Uenighed mellem aktionærerne

Spaltning er anvendt i mange af de situationer hvor to eller flere af aktionærerne er blevet uenig og fortsat videreførelse af selskabet er enten umuligt eller uhensigtsmæssigt. Dette resulterer i at skat acceptere begrundelsen som at være nok til at opfylde det forretningsmæssige krav. Dog bliver der stillet strenge krav til dokumentationen af denne uenighed, for at kunne opnå denne tilladelse. Dokumentationen kan fx være i form af forhandling imellem advokater eller artikler i dagspressen¹³⁵.

Efterfølgende frasalg af aktiver

En del af spaltningssagerne som skat behandler, omhandlet frasalg af aktiver direkte fra et modtagende selskab, for at kunne udskyde selve beskatningen til et senere tidspunkt. Den begrundelse for det er at for at undgå virksomheden løber ind i en manglende likviditetssituation¹³⁶, som kan have alvorlige konsekvenser.

Spaltning i forbindelse med skilsmisse

Denne begrundelse forekommer i de tilfælde hvor der er påstået en skilsmisse mellem et par og der er betydelige værdier i et selskab, som de skal fordele imellem sig selv. Dette kan være en nødvendig forretningsmæssig begrundelse, hvis der kan konstateres at det er nødvendigt for fortsættelsen af driften i selskabet¹³⁷.

¹³³ Olesen s 349-350

¹³⁴ Olesen s 352

¹³⁵ Olesen s 355-356

¹³⁶ Olesen s 357

¹³⁷ Olesen s 361-362

Opdeling af et pengetankselskab

Tidligere var der et pro rata-krav som efterfølgende er blevet ophævet. Spaltning er derfor blevet et meget anvendt redskab for at kunne opsplitte et selskab imellem to eller flere ejere. Det går at hver aktionær får fuld rådighed over deres eget selskab. Skat har et større krav til dokumentation og argumentation til den forretningsmæssige begrundelse, hvis der er tale om et selskab, hvis aktivmasse består primært af likvide og/eller af finansielle aktiver¹³⁸.

8.4.2 Skattefri spaltning uden tilladelse

Ved spaltning uden tilladelse vil en forretningsmæssig begrundelse ikke være påkrævet. Dog så er der yderligere krav til knyttet til handlingen for at kunne undgå at blive beskyldt for skatteunddragelse¹³⁹. Derudover gælder de tidligere nævnte krav og regler for spaltning.

8.4.3 Skattemæssige konsekvenser af en skattefri spaltning

Hvis der udføres en skattepligtig spaltning, medfører det at aktionærerne og selskabet bliver beskattet. Dog så er der en væsentlig forskel i forhold til, hvordan aktionærerne bliver behandlet skattemæssigt og hvordan selskaberne bliver behandlet skattemæssigt.

Både for det indskydende og det modtagende selskab eller selskaber, bliver begge behandlet efter FUL § 15 b stk. 2, så længe at de begge befinder sig i Danmark. Hvis der anvendes successionsprincippet, sker der ingen beskatning hos det ophørende selskab. Dette gælder i forbindelse til avancer, efter KGL, EBL, ABL, AL § 40 og SSL § 5 a, samt genvundne afskrivninger i AL¹⁴⁰.

Hvis aktionærerne modtager kontantvederlag, bliver dette beskattet jf. FUL § 15 b stk. 4 pkt. 3. Det beskattes enten som udbytte eller aktieavance. Aktier i det indskydende selskab, der ikke anses

¹³⁸ Olesen s 362

¹³⁹ Olesen s 365

¹⁴⁰ Olesen s 370-371

for at være afhændet, bliver derimod anset for ombyttet med aktier eller anparter i de modtagende selskaber, efter forholdet mellem kursværdien af aktierne/anparterne i de modtagende selskaber på spaltningdatoen¹⁴¹.

¹⁴¹ Olesen s 372

9 Finansieringsmuligheder

Det følgende afsnit indeholder gruppens meninger omkring, hvad der skal overvejes ift., generationsskifte. Herunder også, hvordan generationsskiftet kan finansieres osv.

Overvejelser ved familie/søskende generationsskifte

Det er væsentligt at overveje, hvem der skal overtage virksomheden/selskabet og om disse skal være i familien. Hertil skal det overvejes, om der er flere, der skal overtage virksomheden, eksempelvis, to sønner, der overtager en ligeværdig andel af virksomheden osv. Hertil skal børnenes økonomiske situation overvejes, hvortil forældrene måske hjælper det ene barn med finansiering og det andet modtager virksomheden i gave.

Overvejelser om overdragerens pension

En af de overvejelser, som der skal tages under generationsskiftet er, hvor meget overdrageren skal have til pension. Det er selvfølgelig væsentligt, at de kan leve af salget, hvis dette er planen, hvilket skal være med i overvejelserne omkring generationsskifteplanen.

Overvejelser om virksomhedens likviditet

Det kan være fornuftigt at slanke virksomheden inden generationsskiftet, hvortil midler eksempelvis kan udloddes til moderselskabet og dermed bliver datterselskabet billigere for erhververen at erhverve. Dog er det væsentligt, at der er midler nok i selskabet til fortsat drift af selskabet. Virksomheden skulle gerne drives videre af næste generation, hvortil dette forhold skal overvejes i generationsskifteprocessen.

9.1 Finansiering

Det nedenstående afsnit indeholder forskellige finansieringsmuligheder og gruppens overvejelser omkring disse.

Selvfinansiering

Selvfinansiering vil være, hvor et selskab direkte eller indirekte stiller midler til rådighed, med det formål, at tredjemand kan erhverve kapitalandele i selskabet. Dette er et forbud mod i selskabsloven kap 13., herunder SL § 206, stk. 6. Hertil gælder dette forbud også, hvis der forsøges at yde ressourcer til tredjemand for erhvervelse af kapital i moderselskabet. Der kan gives tilladelse for at yde selvfinansiering, hvis det centrale ledelsesorgan sikrer en foretagelse af kreditvurdering af kredsen, der modtager ydelsen jf. SL 206, stk. 3. Hertil skal de sædvanlige markedsvilkår være opfyldt jf. SL § 206, stk. 2, hvor generalforsamlingen skal godkende bistanden inden bistanden ydes, hvortil de skal oplyses om betingelserne, forhold osv. jf. SL § 207. Bistanden der ydes, skal ligeledes også være forsvarlig ift., selskabets (eller koncernens) økonomiske stilling. Kapitalselskaber må kun bruge et beløb, der svarer til udlodning af udbytte jf. SL § 208.

Selv finansieringen skal godkendes af generalforsamlingen med et flertal, der svarer til det, der gives vedtægtsændringer, hvilket kræver 2/3 flertal jf. SL § 106. Dette er selvfølgelig noget, man skal være opmærksom på, når selvfinansiering søges ifm., generationsskifte. Hertil skal man også være opmærksom på, at ydelsen der gives, skal være til markedsvilkår. Dvs. hvis ydelsen er et lån, vil der være renter på, der svarer til markedsvilkår.

Finansiering via banklån

Erhververen har mulighed for at finansiere betalingen via, et banklån. Hertil vil overdrageren blive betalt for aktierne/virksomheden, hvilket kan sikre deres pension. Dette har dog ulemper, at erhververen skal låne penge, hvilket typisk medfører en merudgift i form af renter og lignende.

A/B-modellen

A/B-modellen er, hvor selskabskapitalen opdeles i en A og B aktieklasse. Hertil tildeles A-aktierne forlodsret til nærmere bestemt udbytte og B-aktierne tildeles nærmere økonomiske rettigheder¹⁴². På den måde tilknyttes selskabets værdi til A-aktierne, hvilket medfører at B-aktierne har en lavere værdi og kan deraf overdrages til næste generation til en lavere pris. Hertil skal man være opmærksom på, at i år 2019 skiftede Skattestyrelsen praksis, hvor de er opmærksomme på asymmetriske forhold, hvilket vil være, hvor der er en merværdi som følge af en gevinstmulighed. A/B-modellen kan dermed bruges ved generationsskifte af selskaber, hvor der ønskes en lavere pris for generationsskiftet. Hermed overføres beføjelserne til den næste generation, mens overdrageren bevarer en vis form for indtægtskilde.

Regeringen har fremsat et lovforslag, der blev vedtaget d. 20. dec. 2019, der medførte at A/B-modellen nu skal værdiansættes til handelsværdien¹⁴³. Sammen med praksisændringen medfører dette, at gevinstmulighed skal medtages i handelsværdien.

A/B-modellen kan dog være et glimrende redskab i generationsskiftet, hvortil det kan være en model for at gøre generationsskiftet billigere ved at bevare værdien hos forældre, men give værdiskabelsen til den næste generation, til en billigere pris.

9.1.1 Sælgerfinansiering

Sælgerfinansiering vil være, hvor sælgeren finansiere købet af virksomheden, hvilket kan gøres igennem gave, gældsbrev og kapitalnedsættelse.

Gave

Hvis virksomheden gives i gave, skal beskatningen af denne overvejes. Hertil vil gaven beskattes som almindelig indkomst, hvis den gives udenfor gavekredsen i boafgiftsloven. Hvis det er indenfor gavekredsen, vil den blive beskattet med 15%, hvis den er over bundgrænsen på 67.100 kr. (2020). Dette betyder også, at virksomheden kan overdrages bid for bid under bundgrænsen

¹⁴² [Afgørelse fra Skatterådet varsler praksisændring vedrørende "A/B-modellen"](#)

¹⁴³ <https://www.pwc.dk/da/arrangementer/2020/skatte-update-jorgen-ronning.pdf>

uden beskatning, over flere år, hvortil muligheden herfor afhænger af størrelsen. Dog kan dette være besværligt og unødvendigt, hvortil det ofte er bedre at overdrage hele virksomheden, på en gang.

Henstandsmuligheden gør dog, at generationsskifte lettere kan udføres via gave, da dette muliggør betalingen af gaveafgiften over flere år. Dette har dog en pris i form af renter, hvilket gør gaveafgiften højere, men lettere at betale. Hertil burde gaveafgiften som sådan ikke være et problem, da man jo som udgangspunkt overtager et selskab/virksomhed, der kan drives videre af næste generation og denne har de nødvendige egenskaber til dette.

Gældsbrief

Det er muligt at overdrage virksomheden via, et gældsbrief, hvor erhververen vil skyldes overdrageren. Hertil kan dette muliggøre, at visse afgifter ikke skal betales eksempelvis gaveafgiften, da der ikke foreligger nogen gave. Samtidig er det muligt at betale for virksomheden i bidder, hvilket sikre penge til overdragerens pension og at virksomheden kan gives videre, hvis erhververen ikke har likviditet til at overtage virksomheden.

10 Væsentlige skattemæssige overvejelser ved generationsskifte

De nedenstående afsnit indeholder en beskrivelse af, hvad gruppen mener, der er væsentlige skattemæssige overvejelser, der er under generationsskiftet.

Generationsskifte med almindelig beskatning

Det gør sig gældende, at det er muligt at anvende reglerne for almindelig beskatning. Dette kan have visse fordele, blandt andet vil det eksempelvis medføre, at erhververen får en bedre anskaffelsespris osv. Dog er prisen typisk dyre, da succession eksempelvis medfører, at prisen kan nedbringes, eller gaveafgiftsgrundlaget kan nedbringes. Dette er særligt en fordel, hvis erhververen ikke planlægger at sælge virksomheden senere.

Generationsskifte med succession

Successionsmulighederne kan være et godt redskab til udførelsen af generationsskiftet, hvortil erhververen overtager overdragerens skattemæssige stilling. Dermed bliver generationsskiftet billigere for overdrageren, men kan blive dyrere for erhververen, da dette også kan medføre en vederlagsbetaling til overdrageren uden, at anskaffelsesværdien ændres.

Hvis der bliver succederet med gave, kan overdrageren vælge at få den latente skattefradrag i overdragelsessummen eller at der kompenseres for det i virksomhedens passivposter.

Virksomhedsomdannelse

Virksomhedsomdannelse vil være, hvor en virksomhed omdannes til et selskab, hvilket typisk bringer beskatning. Hertil er der mulighed for at udskyde denne beskatning til senere. Virksomhedsomdannelseslovens § 2 stk. 1 nr. 7 kræver at den skat der bliver udskudt i forbindelse med omdannelsen skal hensættes i virksomhedens åbningsbalancen. Dertil vil den fortjeneste som man vil kunne opnå på aktiverne eller passiverne i virksomheden, ikke have nogen indflydelse på ens skattepligtig indkomst. Dette betyder, at når aktierne i selskabet afstås, vil beskatningen indtræffe. Virksomhedsomdannelsen kan ske med tilbagevirkende kraft i op til seks måneder,

sådan at indtægterne og udgifter bliver beskattet hos selskabet og ikke den tidligere beskatningsmetode.

Dette er selvfølgelig et forhold, som skal overvejes i forbindelse med generationsskiftet, da skattefri virksomhedsomdannelse ikke medfører, at man ikke beskattes, men skatten udskydes. Virksomhedsomannelser kan være et effektivt redskab i generationsskiftet, da det kan medføre, at virksomheden bliver et selskab og derigennem er omstruktureringsmulighederne for selskaber mulige.

10.1 omstrukturering

Omstrukturering kan være et godt redskab under generationsskiftet, hvortil der er objektive og subjektive regler. Hertil er det væsentligt, at der nøje overvejes, hvilke regelsæt, der skal bruges og at de subjektive regler ikke kan bruges ved skattefri fusion. Hvis de subjektive regler vælges, skal der være en forretningsmæssig begrundelse for omstruktureringen, men til gengæld vil en væsentlig ændring i forholdet nødvendigvis ikke medfører, at omstruktureringen automatisk bliver skattepligtig. Dette er tilfældet, ved de objektive regler, hvortil erhververens dødelige sygdom vil betyde en ændring i forholdet og dermed kan omstruktureringen blive skattepligtig, hvis 3 års ejertidsperioden brydes. Dermed skal generationsskifteplanen også inddrage arvingens helbred og finansielle situation, hvis omstrukturering bruges som redskab.

Kapitalnedsættelse

Kapitalnedsættelse er hvor selskabets nominelle selskabskapital nedsættes til et givende beløb¹⁴⁴. En kapitalnedsættelse er meget god for et selskab hvis den har kortsigtede økonomiske eller interne problemer, som kræver likviditet for at kunne løses. Dog kan den kun anvendes til:

1. Dækning af underskud
2. Udbetaling til kapitalejerne
3. Henlæggelse til en særlig reserve.

¹⁴⁴ [Hvad er en kapitalnedsættelse? »](#)

En kapitalnedsættelse til dækning af underskud gennemføres med det samme, uden at kreditorerne opfordres, da kreditorerne ikke bliver ringere stillet end før.

For udbetaling til kapitalejer eller henlæggelse til en særlige reserve, skal der først træffes en beslutning om at nedsætte kapitalen. Beslutningen registreres og offentliggøres til kreditorerne, sådan at de kan komme og anmelde deres krav. Derefter gennemføres kapitalnedsættelsen. En kapitalnedsættelse kan ske til underkurs, dog hvis man gør dette, så bliver det resterende beløb overført til selskabets frie reserver¹⁴⁵.

Kapitalforhøjelse

Kapitalforhøjelse vil være, hvor kapitalen i selskabet forhøjes ved eksempelvis at tegne nye aktier¹⁴⁶. Hertil kan nytegningen være til overkurs. Hertil gør det sig gældende, at den nuværende aktionær skal medtages i kapitalforhøjelses planen, hvortil de i visse tilfælde vil have forkøbsret. Hertil medfører kapitalforhøjelse, at selskabsaktierne bliver udvidet¹⁴⁷.

Dermed kan erhververen have samme aktier i selskabet, hvortil erhververen kan købe nye aktier i selskabet og dermed kan selskabet videregives til næste generation.

¹⁴⁵ [Kapitalnedsættelse](#)

¹⁴⁶ [Kapitalforhøjelse i ApS, A/S eller IVS - Hvorfor og hvordan?](#)

¹⁴⁷ Skatteministeriet 3

11 Case

De nedenstående afsnit indeholder svar på de fiktive cases, der er med til at danne grundlaget for svaret på konklusionen. De tre følgende case er Case 1, der omhandler overdragelse af en personlig virksomhed med succession og gaveoverdragelse. Case 2 omhandler succession af selskaber, med en kombination af gaveoverdragelse og vederlagsoverdragelse. Case 3 omhandler generationsskifte, hvor selskabet omstruktureres.

11.1 Case 1 – Kurts tømrervirksomhed

Denne case er fiktiv.

Beskrivelse

Kurt ejer en tømrervirksomhed, hvortil han på nuværende tidspunkt er 60 år og planlægger at gå på pension som 65-årig. Kurt har en søn på 20 år, der har vidst interesse for tømrerfaget og deraf vil Kurt gerne have, at sønnen er arvingen af virksomheden. Både sønnen og Kurt er enig i, at virksomheden skal fortsætte efter generationsskiftet, men under sønnens ledelse.

Virksomheden vil vokse således, at virksomhedens værdi er på ca. 2.831.581 DKK. Virksomheden er ligeledes en personlig virksomhed, hvortil der ønskes, at virksomheden fortsat drives som en personlig virksomhed eller interessentskab.

Tabel 2 - tabellen viser, virksomhedens værdi

Virksomheden	
Driftsmidler	500.000 Kr.
Goodwill	331.581 kr.
Ejendom	1.500.000 kr.
Kontanter	500.000 kr.

(Driftsmidler: ny tilkøbt Mercedes-Benz varevogn og mindre udstyr såsom boremaskine, osv.)

Besvarelse

På nuværende tidspunkt er der 5 år indtil virksomheden skal videregives til sønnen, hvortil det deraf er kan bruges bundgrænsen for gaveoverdragelse. Det betyder, at Kurt kan overføre mellem 67.100 kr. (2020) til sønnen og dobbelt, hvis Kurt er gift dvs. 134.200 kr. årligt. Bundgrænsen kan medføre, at Kurt kan overføre virksomheden bid for bid, uden at det har en skattemæssig konsekvens for sønnen. Det betyder, at Kurt kan overføre 335.500 kr. over 5 år, hvis bundgrænsen på 67.100 kr., ikke ændres. Hertil kan dette have nogle administrative omkostninger, hvilket der skal gøres opmærksom på og yderligere vil det kun være erhvervmæssig virksomhed, der kan succederes i jf. KSL § 33 C, stk. 6, hvilket medfører, at enkeltstående aktiver ikke kan succederes i, hvilket kan besværliggøre en løbende overdragelse. Det gør sig derfor gældende, at dette ikke er en variabel løsning.

For at gøre virksomheden mindre værd, vil det være fornuftigt at trække ejendommen ud af virksomheden. Dette gør også, at ejendommen kan være Kurts pension. Generationsskiftet kan udføres med succession eller uden succession.

Uden succession

Hvis det resterende af virksomheden overføres udenfor succession og gives som gave, vil dette betyde, at der ikke er nogen skattemæssige konsekvenser for Kurt. Hertil vil gaven medføre, at sønnen skal betale afgift af det beløb, der overstiger bundgrænsen i pågældende år. Hertil vil Kurt ikke få fradrag for gaven. Afgiften er på nuværende tidspunkt på 15 pct., men kan ændres, hvortil det gør sig gældende, at der er mulighed for henstand for Kurts søn, således at afgiften betales over eksempelvis 30 år, hvortil der er en årlig rente på 2,5 pct.

Beregning:

uden succession	
virksomhedens værdi	
driftsmidler	
varevogn	450.000,00 kr.
mindre udstyr	50.000,00 kr.
samlet driftsmidler	500.000,00 kr.
Goodwill	331.581,00 kr.
ejendom	1.500.000,00 kr.
kontanter	500.000,00 kr.
samlet	2.831.581,00 kr.
overdrages	
driftsmidler	
varevogn	450.000,00 kr.
mindre udstyr	50.000,00 kr.
samlet driftsmidler	500.000,00 kr.
Goodwill	331.581,00 kr.
gaven	831.581,00 kr.
afgifts bundgrænse	-67.500,00 kr.
<u>afgift</u>	<u>114.612,15 kr.</u>

Figur 9- Figuren viser, hvordan virksomheden kan overdrages med gave, uden succession. figuren udefra ovenstående rapport

Det er valgt, at Kurt bevare ejendommen og kontanterne i virksomheden, hvilket medfører at gavens værdi bliver mindre. Det betyder, at det kun er goodwill og driftsmidler, der overdrages, hvortil overdragelsen udføres med gave. Det betyder, at gavens værdi er på 831.581 kr., hvortil den årlige gaveafgifts bundgrænse fratrækkes af dette. Dermed skal der betales 114.612,15 kr. i gaveafgift, hvis succession ikke vælges.

Med succession

Hvis virksomheden overdrages med succession på overdragelsestidspunktet, skal Kurt være opmærksom på, at det kun er erhvervsmæssig virksomhed, der kan overdrages med succession. Hertil vil det stadig være muligt, at overfører ejendommen til Kurt og dermed slanke virksomheden. Hertil har Kurt mulighed for at overdrage virksomheden igennem vederlag, eller ved gave. Ved vederlag, kan virksomheden overdrages via et gældsbrief, hvortil sønnen skylder Kurt penge for vederlaget. Virksomheden kan også overdrages via gave. Hertil har sønnen mulighed for henstand ligesom uden succession.

Succession medfører, at sønnen vil overtage virksomheden i Kurts sted, altså at han vil overtage virksomhedens aktiver og passiver med Kurts anskaffelsessum, anskaffelsestidspunkt og anskaffelseshensigt. Dette er ikke tilfældet med succession. Dermed kan det blive dyrt for sønnen, når han skal sælge virksomheden.

Beregning:

med Succession	
virksomhedens værdi	
driftsmidler	
varevogn	450.000,00 kr.
mindre udstyr	50.000,00 kr.
samlet driftsmidler	500.000,00 kr.
Goodwill	331.581,00 kr.
ejendom	1.500.000,00 kr.
kontanter	500.000,00 kr.
samlet	2.831.581,00 kr.
overdrages	
driftsmidler	
varevogn	450.000,00 kr.
mindre udstyr	50.000,00 kr.
samlet driftsmidler	500.000,00 kr.
Goodwill	331.581,00 kr.
gaven	831.581,00 kr.
passivpost (30%)	249.474,30 kr.
gaveafgiftspligtig værdi	582.106,70 kr.
afgifts bundgrænse	-67.500,00 kr.
<u>afgift</u>	<u>77.191,01 kr.</u>

Figur 10 - Figuren viser, hvordan overdragelse af virksomheden med succession kan beregnes i denne case. Figuren er skrevet udefra ovenstående forståelse

Beregningen med succession har en passivpost, der er 30% af gaven, hvortil dette mindsker den gaveafgiftspligtige værdi med 249.474,3 kr., hvortil værdien dermed bliver 77.191,05 kr. Dermed ender sønnen med at skulle betale 37.421,15 kr. mindre end, hvis succession ikke blev brugt. Dermed kommer sønnen til at betale mindst i afgift, hvis succession bruges og dermed er det mest fordelagtigt for sønnen.

Alternativ (omstrukturering)

Alternativt kunne virksomheden blive omstruktureret således, at virksomheden blev omdannet til et selskab igennem skattefri virksomhedsomdannelse. Hertil vil sønnen overtage virksomheden igennem et holdingselskab, hvilket medfører en skattemæssig udskydelse.

11.2 Case 2 - Birgittes online shop

Birgitte vil gerne gå på pension og overdrage selskabet til næste generation. Birgitte har ikke selv børn, hvortil Birgittes tvillingsøster har en datter på 30 år. Niecen har altid været Birgittes yngling, hvortil hun også har arbejdet i selskabet i 5 år. Birgitte ønsker, at selskabet overtages af niecen. Selskabet hovedformål er at sælge vare over nettet, hvortil det er vokset til 15.000.000 kr. i værdi, hvortil det startede som et ApS. Birgitte har ikke sparet noget op til pension, men vil gerne give noget af selskabet i gave.

Besvarelse

Personkredsen i ABL § 34 indeholder søskendes børn og dermed er det muligt, at succedere. Dog er søskendes børn ikke en del af kredsen i BAL § 22, hvilket medfører at der skal betales indkomstskat af gaven. Dog giver BAL § 23 a, stk. 1 mulighed for at betale en gaveafgift på 15% hvis betingelserne for succession er opfyldt til eksempelvis niece og overdrageren ikke selv har et barn.

Beregning

uden succession	
selskabets værdi	15.000.000,00 kr.
overdragers anskaffelsessum	40.000,00 kr.
forskel	14.960.000,00 kr.
sælges/købesum (50%)	7.480.000,00 kr.
Skat (27%)	14.931,00 kr.
skat (42%)	3.118.374,00 kr.
efter skat	4.346.695,00 kr.
gave (50%)	7.480.000,00 kr.
afgift (15%)	1.122.000,00 kr.
gaven	6.358.000,00 kr.

Figur 11 - Figuren viser, hvordan selskabet uden succession kan overdrages. Figuren er inspireret af https://www.landbrugsinfo.dk/Jura/ejer-generationsskifte/Sider/js_17_april_2017_Notat_til_beregningsvaerktoej_for_generationsskifte.pdf

med succession	
selskabets værdi	15.000.000,00 kr.
overdragers anskaffelsessum	40.000,00 kr.
forskel	14.960.000,00 kr.
sælges (50%)	7.480.000,00 kr.
udskudt skat	3.133.305,00 kr.
udskudt skat (kurs 78)	2.443.977,90 kr.
købesum med succession	5.036.022,10 kr.
gave (50%)	7.480.000,00 kr.
passivpost (30%)	2.244.000,00 kr.
gaveafgift (15%)	785.400,00 kr.
gave	6.694.600,00 kr.

Figur 12 - Figuren viser, hvordan selskabet med succession beregnes i denne case, hvortil inspireret af https://www.landbrugsinfo.dk/Jura/ejer-generationsskifte/Sider/js_17_april_2017_Notat_til_beregningsvaerktoej_for_generationsskifte.pdf

Successionen medfører, at niecen skal betale mindre ift. købesummen og ift. gaven, hvilket er til niecens fordel. Dette medfører dog, at Birgittes originale anskaffelsessum bliver niecens, hvilket gør at niecens realisationsbeskatning bliver højere. Dette er ikke så fordelagtigt for niecen, men der formodes, at niecen ikke ønsker at sælge selskabet, hvortil succession dermed er fordelagtigt for hende. Hvis succession vælges, vil 50% selskabet kunne sælges for 2.443.977 kr. mindre end, hvis succession ikke vælges. Hertil vil gaven være 336.600 kr. større end, hvis succession ikke vælges. Dette skyldes, at passivposten mindsker den værdi, der beregnes gaveafgift af. Kurs fastsættes til 78 ude fra beregningen i bilag 2. Hertil er denne beregning baseret på handelsværdien, anskaffelsessum og ejertid, hvortil avancen kan beregnes. Avancen ganges med skatteprocenten osv.

Hvis gaveafgiften er for høj, har niecen mulighed for at benytte sig af henstand, men det vil medføre, at hun skal betale en rente, der ikke anbefales, hvis det kan undgås.

henstand	
gaveafgift	785.400,00 kr.
løbetid	30,00 kr.
årlig betaling	17.889,56 kr.
samlet betaling	536.686,77 kr.

Figur 13 - figuren viser, hvordan henstand kan beregnes for selskabet

Hvis denne løsning vælges, vil hun dog stadig betale mindre i afgift end, hvis selskabet ikke blev overdraget via succession.

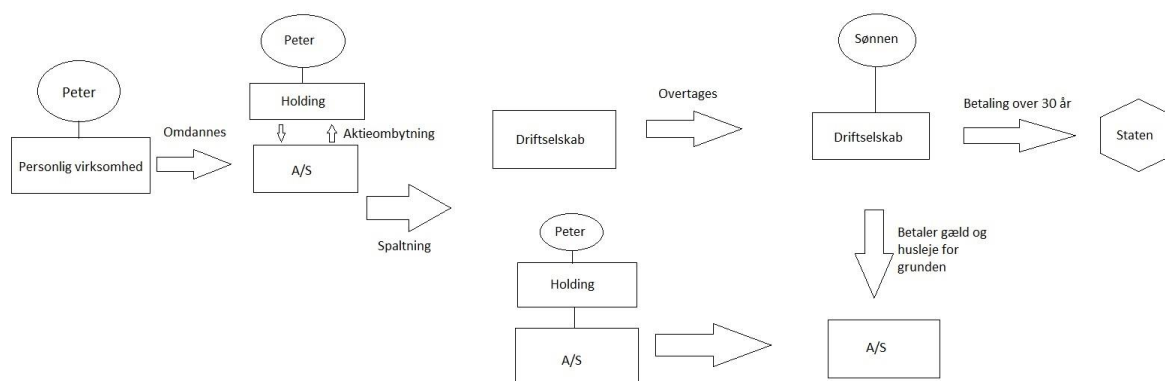
Alternativ løsning (omstrukturering)

Et alternativt ville være at omstrukturere selskabet, hvilket har visse fordele. Eksempelvis kunne det medføre, at selskabet kunne ejes af et holdingselskab, som niecen ejer hvilket medfører, at skatten udsættes til, at hun sælger Holding aktierne osv.

11.3 Case 3 - Peter Sønnerby's Produktionsvirksomhed

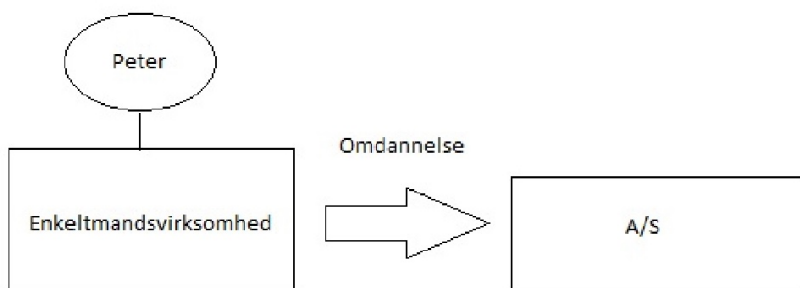
Peter Sønnerby på 40 år, ejer en produktionsvirksomhed. Han er den eneste der arbejder i virksomheden, da dem der udfører produktionen, er robotter. Han har en formidable indtjening via hans arbejde, da han har formået at få effektiviteten så høj at han selv kan klare det. Han ønsker at hans søn, skal overtage virksomheden om ca. 20 år og vil derfor allerede nu, begynde at forberede virksomheden til at sønnen kan overtage den. Han har derfor tænkt sig at lave en langsigtet generationsskifteforberedelse, hvor han har tænkt sig at det bliver en kompliceret forberedelse. Han har tænkt sig at omdanne hans personlige virksomhed til et aktieselskab, hvor han derfor vil lave en aktieombytning via et holdingselskab, hvor han spalter hans selskab, sådan at det driften fraskilles fra resten. Derefter kan sønnen købe driftsselskabet, hvor at når faderen skal til at gå på pension, kan sønnen enten købe resten eller lave en fusion. Derved arver sønnen hele selskabet. Peter har dog ikke tænkt sig at sønnen får grunden, hvor fabrikken står på, når han går på pension. Begrundelsen er, at der er forbundet en del gæld med den.

Besvarelse



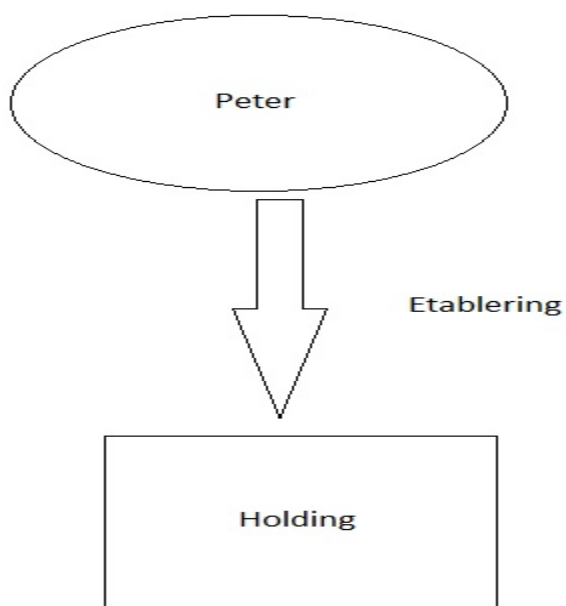
Figur 14 - figuren viser, hvordan selskabet omstruktureres. Figuren er egen tilvirkning

Peter begynder at omdanne virksomheden til et aktieselskab, skattefrit. Han opfylder kravene i VOL § 1 og 2. Han indskyder 400.000 kr., indsender selskabets papirer ind til de forskellige myndigheder.



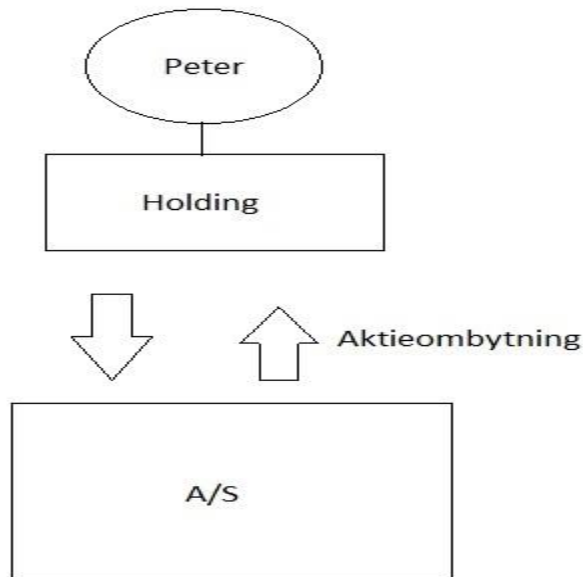
Figur 15 - Figuren viser, hvordan enkeltmandsvirksomheden omdannes til et aktieselskab. Figuren er egen tilvirkning

Efter selskabet er skabt, etablere han et holdingselskab sådan, at han kan gøre selskabet klar til kunne spaltes som en virksomhedsgren.



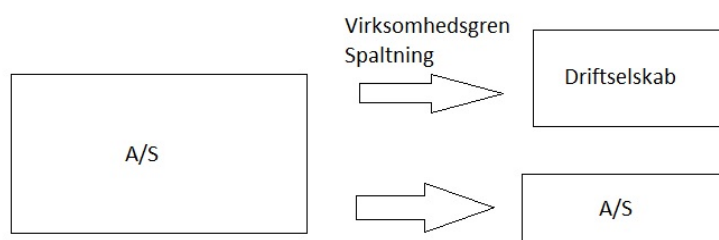
Figur 16 - figuren viser, hvordan Peter ejer selskabet igennem et holdingselskab. Dette er egen tilvirkning

Når han endelig begynder at lave aktieombytningen, sådan at den adskilte drift selskab ejer aktier i holdingselskabet og omvendt. Han anvender fusionsskatteloven § 9 og 11, til at udskyde beskatningen ved brug af de objektive regler.



Figur 17 - figuren viser, hvordan der sker en aktieombytning. figuren er egen tilvirkning

Efter at dette er sket, spalter han virksomheden til to, den administrerende del og driftsdelen. Han anvender de objektive regler, sådan at han igen kan udskyde skatten. Alternativt kan de subjektive regler bruges, men det ville dog kun give mening, hvis der var tvivl om sønnens helbred. Det er der ikke i dette tilfælde.



Figur 18 - figuren viser, hvordan selskabet spaltes. figuren er egen tilvirkning

På tidspunktet hvor sønnen overtager driftsdelen af virksomheden har vi beregnet goodwill efter TSS 2000-10. Denne beregning er den værdiansættelsesmetode som bruges til at sikre sig at der ikke foregår skatteundgåelse eller lignede, da der er tale om en handel mellem to interessebundne partnere, far og søn.

Til det bliver der lavet en beregning af regnskabsmæssige værdier, handelsværdier og skattemæssige værdi for de aktiver og passiver sønnen overtager.

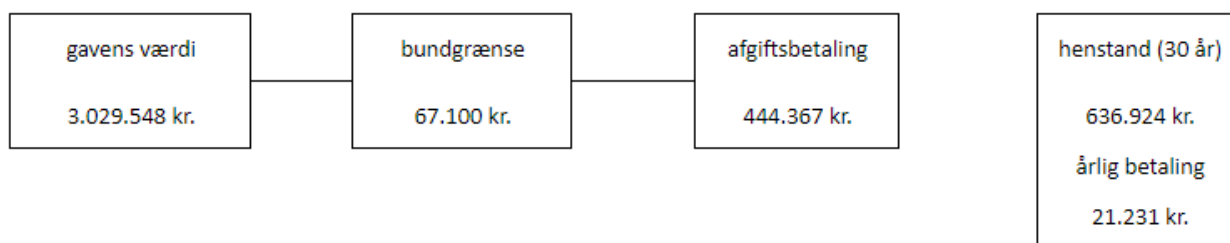
Tabel 3 - Tabellen viser, hvordan goodwill beregnes for virksomheden. Tabellen tager udgangspunkt fra bilag 3

Aktiver der overtages	regnskabsmæssig	handelsværdi	skatteværdi	avance
Goodwill	- kr.	2.529.548,33 kr.	- kr.	2.529.548,33 kr.
Driftsmidler	2.000.000,00 kr.	3.500.000,00 kr.	875.000,00 kr.	2.625.000,00 kr.
Lager	3.000.000,00 kr.	3.000.000,00 kr.	3.000.000,00 kr.	- kr.
Igva	500.000,00 kr.	500.000,00 kr.	- kr.	500.000,00 kr.
kreditor	-2.000.000,00 kr.	- 2.000.000,00 kr.	- 2.000.000,00 kr.	- kr.
Anden gæld	-1.500.000,00 kr.	- 1.500.000,00 kr.	- 1.500.000,00 kr.	- kr.
100.000,00 kr.	60.000,00 kr.	6.029.548,33 kr.	375.000,00 kr.	5.654.548,33 kr.
		beregning af passivpost efter KSL 33 D 30%		1.696.364,50 kr.

(For beregning af goodwill, se bilag 3)

På tidspunktet, har virksomhedsdelen en markedsværdi på 6.029.548 kr., hvor Peter efter at have hørt om de nye regler, BAL § 36 stk. 1 og 2, beslutter sig for at give sønnen et lån på tre millioner

kr. til at købe aktier for den mængde og giver resten som gave. Lånet bliver skrevet ned som et gælds-brev, hvorved der er en rente på 2% årligt. Peter er opmærksom på at der ikke behøves at komme rente på gælden til hans søn, da der er tale om et familielån. Dog er han af den opfattelse at han er nødt til at motivere sønnen til at give sit bedste for at virksomheden kører godt. Samtidig ønsker Peter også at have den ekstra indkomst. Sønnen kommer til at betale gaveafgiften og gælden til sin far over 30 år. Gaveafgiften som sønnen skal betale hvert år, beregninger vi nu:



Figur 19 - figuren viser, hvordan gaveoverdragelsen beskattes og hvordan henstandsløsningen kan beregnes

Fordele ved konstruktionen

- Sønnen får driftselskabet, selvom at han ikke havde den finansielle styrke til at købe den kontant.
- Peter kommer til at slippe for at betale personlig skat, men nøjes med at betale selskabsskat.
- Sønnen undgår at skulle betale meget i afgift, samtidig undgår han gælden forbundet med grunden.

Ulemper ved konstruktionen

- Sønnen skal betale for dette i 30 år
- Der er blevet brugt en del administrativ tid på at få udført dette generationsskifte.

Alternativet til casen

Grundet at afgiften er så lav, vil det ikke give mening at bruge henstandsmulighederne. Som vist i casen er det muligt at anvende det, men så ville det blive betalt over 5-10 år. Alternative måder, at overdrage virksomheden til sønnen på, vil være at overdrage virksomheden uden, at omstrukturerer den. Således er det en personlig virksomhed, der sælges eller overdrages via gave. Dette kan gøres via succession. Alternativet frarådes dog, da omstrukturingsmulighederne giver

mulighed for at opsætte en konstruktion således, at skatten bliver placeret i et holdingselskab og gælden i selskabet eksempelvis. Hertil vil skatten blive betalt når, aktierne afstås af holdingselskabet.

12 Konklusion

Hvordan ændres generationsskifte for selskaber og personlige virksomheder igennem lov 1589 af 27. december 2019?

Lov 1589 af 27 december 2019 omhandler ændringer i bo og gaveafgiften. Gaveafgiften ændres til 15% plus en tillægsafgift på 25% for personer under personkredsen i BAL § 22, stk. 1. Hertil medfører lovændringen ligeledes, at afgiften for overdragelse af virksomheder, hvor modtageren er søskende, deres børn osv., hvor overdrageren ikke selv har børn, og overdragelsen kan udføres via succession, at gaveafgiften forøges til 15%. Det vil dermed være BAL § 23 a, stk. 1. Hertil udvides henstandsmulighederne i BAL § 36, stk. 1, således at henstand også kan gives i forbindelse med overdragelse af virksomheder og selskaber.

Lovændringen medfører, at gaveafgiften øges til 15% og dermed forøges den finansielle byrde for modtageren af virksomheder og selskaber, hvis dette modtages som gave. Det vil dermed være i tilfælde, hvor det er en fysisk person, der modtager gaven, hvor det dermed vil påvirke overdragelse med og uden succession. Successionsmulighederne ændres ikke, hvortil det stadig er muligt at benytte passivposten til at nedbringe gaveafgiften jf. KSL § 33 D osv.

Henstand er en af de væsentlige ting i lovændringen, der skulle gøre det lettere, at modtage selskaber via gave. Henstandsmuligheden er, hvor gaveafgiften betales over flere år, hvortil der er en rente på 2,5%. Dette muliggør, at modtageren kan modtage selskabet eller virksomheden selvom, at pengene til at betale afgiften ikke kan findes. Dog viser de ovenstående case, at henstanden kan være dyr at betale, eksempelvis stiger betalingen fra 444.367 kr. til 636.924 kr. i case 3, hvis der vælges en 30-årig periode. Dette er en stigning på ca. 192.000 kr. Stigningen medfører, at henstand burde undgås, hvis det er muligt. Her kan overdrageren eksempelvis låne erhververen pengene til gaveafgiften igennem et rentefrit gældsbeholdning og dermed undgås at erhververen betaler mere i afgift end nødvendigt. Hvis gaveafgiften er høj nok til, at den ikke kan betales og der ikke kan skaffes kapital, kan det være fornuftigt at kigge på at omstrukturere selskabet eller virksomheden i stedet for at bruge henstandsmulighederne.

De alternative løsninger herunder omstrukturingsmulighederne, påvirkes ikke af lovændringen. Lovændringen medfører, at det eksempelvis stadig er muligt at overdrage virksomheden til et holdingselskab og derigennem ejer erhververen selskabet igennem holdingselskabet. Ved hjælp af ABL § 36 (aktieombytning) er det muligt at udskyde beskattningen, så længe at man opfylder de objektive regler. Hvis man ikke ønsker at gøre det via aktieombytning, kan man anvende tilførsel af aktiver skattefrit via FUL § 15 C.

Holding konstruktionen har dermed den fordel, at overdrageren udskyder beskattningen af afståelsen til, at de trækker pengene ud af selskabet. Hertil er det muligt for erhververen at modtage selskabet igennem et holdingselskab, hvilket medfører at holdingselskabet skal finde finansieringen til at købe aktierne. Dermed påvirker det mindst muligt privatøkonomien for overdrageren og erhververen.

Ligeledes ændres fusion og spaltning ikke, da det stadig er muligt at spalte og fusionere selskabet på samme vilkår, som før lovændringen. Det er stadig muligt at spalte et selskab igennem eksempelvis de objektive regler. Lovændringen ændrer igen det led i generationsskiftet, hvor virksomheden/selskabet overdrages til næste generation.

Den bedste løsning for generationsskifte varierer dermed også efter, hvordan generationsskiftet ønskes. Hertil gør det sig gældende, at henstandsmuligheden og gaveafgiftens forøgelse giver nye overvejelser angående, hvordan generationsskiftet skal udføres. Hertil er det gruppens vurdering, at det har medført, at gaveoverdragelse er blevet mindre attraktivt. Derimod det blevet mere attraktivt, særligt for virksomheder af en vis størrelse, at omstrukturere og erhverve selskabet via, et holdingselskab.

13 Litteraturliste

Bøger

Olesen:

Birgitte Sølvkær Olesen, (2017), *Generationsskifte og omstrukturering – den skatteretlige grundlag* (5. udgave). København K: Jurist- og økonomforbundet Forlag

Serup:

Michael Serup (2019), *Generationskifte – omstrukturering* (3. udgave). København: Karnov Group Denmark A/S.

Hansen:

Hansen Carsten Munk (2017), *Den juridiske løsning* (1. udgave), København, Djøf forlag.

Lovgivning

Afskrivningsloven

Aktieavanceloven

Selskabsloven

Statsskatteloven

Kildeskatteloven

Fusionskatteloven

Virksomhedsomdannelsesloven

Årsregnskabsloven

Virksomhedsskatteloven

Ejendomsavancebeskatningsloven

Ligningsloven

Selskabsskatteloven

Boafgiftsloven

Skatteforvaltningsloven

Hjemmesider

Erhvervsstyrelsen, [Kapitalnedsættelse](https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-kapitalnedsaettelse), hentet den 25-05-2020
<https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-kapitalnedsaettelse>

Juralia, [Hvad er en kapitalnedsættelse? »](https://juralia.info/hvad-er-en-kapitalnedsaettelse/), hentet den 25-05-2020, <https://juralia.info/hvad-er-en-kapitalnedsaettelse/>

Legal Desk, [Gaveafgift – Hvad er gaveafgift? – Se satser for gaveafgift 2020](https://www.legaldesk.dk/artikler/hvad-er-gaveafgift), hentet den 25-05-2020, <https://www.legaldesk.dk/artikler/hvad-er-gaveafgift>

Plesner, [Afgørelse fra Skatterådet varsler praksisændring vedrørende "A/B-modellen"](https://www.plesner.com/insights/artikler/2019/07/afgoerelse-fra-skatteraadet-varsler-praksisaendring?sc_lang=da-DK), hentet den 25-05-2020. https://www.plesner.com/insights/artikler/2019/07/afgoerelse-fra-skatteraadet-varsler-praksisaendring?sc_lang=da-DK

Selskabsadvokaterne, [Kapitalforhøjelse i ApS, A/S eller IVS - Hvorfor og hvordan?](https://www.selskabsadvokaterne.dk/advokat/selskabsret/kapitalforhoejelse/), hentet den 25-05-2020, <https://www.selskabsadvokaterne.dk/advokat/selskabsret/kapitalforhoejelse/>.

SKAT [CB2.3.4 Gevinst og tab ved afståelse af datterselskabs- og koncernselskabsaktier](https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946338), <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946338>

SKAT, C.D.5.2.7.4 Underskud opstået mellem fusionsdatoen og vedtagelsesdagen - FUL § 8, stk. 7, hentet den 25-05-2020, <https://skat.dk/skat.aspx?oID=1945159&chk=216701>

SKAT, [CC6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill](https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948119), hentet den 25-05-2020, <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948119>

SKAT, [CC6.7.2 Succession efter KSL § 33 C](https://skat.dk/SKAT.aspx?oid=1948129), hentet den 25-05-2020, <https://skat.dk/SKAT.aspx?oid=1948129>

SKAT, [CD7.1 Generelt om det objektive system](https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945241), hentet den 25-05-2020 <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1945241>

SKAT, Gældende skattesatser, hentet den 25-05-2020
<https://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=2035568>

SKAT, juridisk vejledning C.A.6.1.7, hentet den 25-05-2020
<https://skat.dk/skat.aspx?oid=1947482>,

SKAT. 4.3.1.2. EV/EBIT (Enterprise Value / Earnings before Interest and Tax), hentet den 25-05-2020, <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1813245>,

SKAT. 4.1 DCF-modellen, hentet den 25-05-2020, <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1813207>,

SKAT. CB2.3.4 Gevinst og tab ved afståelse af datterselskabs- og koncernselskabsaktier, hentet den 25-05-2020, <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1946338>

Skatteministeriet 1, Kapitel 2 Generationsskifte - indledende overvejelser, hentet den 25-05-2020, <https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/rapporter/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374-august-1999/kapitel-2-generationsskifte-indledende-overvejelser>

Skatteministeriet 2, Bilag 4 Værdiansættelse, hentet den 25-05-2020, <https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/rapporter/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374-august-1999/bilag-4-vaerdiansaettelse>

Skatteministeriet 3, Kapitel 6 Selskabsretlige regler, hentet den 25-05-2020
<https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/rapporter/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374-august-1999/kapitel-6-selskabsretlige-regler>

Skatteministeriet, Lavere bo- og gaveafgift gavner tusindvis 1.2 af familieejede virksomheder:
hentet den 25-05-2020, <https://www.skm.dk/aktuelt/presse-nyheder/nyheder/lavere-bo-og-gaveafgift-gavner-tusindvis-af-familieejede-virksomheder/>

Tax, C.D.11.7.1.1 Hvad er en omstrukturering?, hentet den 25-05-2020, https://tax.dk/jv/cd/C_D_11_7_1_1.htm

Tax, [Generationsskifte](https://tax.dk/pjecer/generationsskifte.htm), hentet den 25-05-2020, <https://tax.dk/pjecer/generationsskifte.htm>,

Domme

SKM2002.173LSR

SKM2002.451LR

SKM2003.474.LR

SKM2004.370TSS

SKM2005.17LR

SKM2006.447SKAT.

SKM2006.9SKAT

SKM2007.272SKAT

SKM2008.876.LSR

SKM2009.432SR

SKM2009.433SR

SKM2009.58SR

SKM2009.646SR

SKM2010.203DEP

SKM2011.214SR

SKM2011.406SKAT

SKM2012.477LSR

SKM2012.504SR

SKM2013.35SR

SKM2013.658.SR.

SKM2015.130SR

SKM2018.552.LSR

SKM2019.609

TfS 1997.16 LSR

TfS 1997.229

TfS, 1992,431 VLR

TfS1997.704 LR

Anden litteratur

Bennedsen:

Morten Bennedsen, Vækst i generationer *Familievirksomheder i Danmark*. hentet den 25-05-2020

https://www.igenerationer.dk/sites/igenerationer.dk/files/familievirksomheder_i_danmark.pdf

Folketinget, [L 76 - 2019-20 \(som fremsat\): Forslag til lov om ændring af boafgiftsloven og skatteforvaltningsloven. \(Ensartet bo- og gaveafgift ved generationsskifte og indførelse af retskrav på henstand og forlænget henstandsperiode\)](#). Hentet den 25-05-2020, https://www.ft.dk/ripdf/samling/20191/lovforslag/l76/20191_l76_som_fremsat.pdf.

Overblik over figurer

Figur 1 - Viser designfiguren for projektet, der er egen tilvirkning.	10
Figur 2 - Figuren viser, hvordan gaveoverdragelse medfører, at overdragerens formue bliver mindre, som følge af erhververens formue forøges. Denne figur er egen tilvirkning	13
Figur 3 - Ligningen viser, hvordan gaveafgiften fungerer og henstandsmulighederne fungerer. Hertil er den skrevet med inspiration fra https://www.legaldesk.dk/artikler/hvad-er-gaveafgift	31
Figur 4 - Figuren viser, hvordan succession af virksomheder med gaveoverdragelse fungerer. Figuren er inspireret af https://www2.deloitte.com/dk/da/pages/tax/richardt/generationsskifte-i-virksomhed-med-skattemaessig-succession.html	36
Figur 5 - Figuren viser, hvordan succession påvirker selskabsoverdragelsen. Figuren er inspireret af https://landbrugsavisen.dk/Landbrugsavisen/2013/3/22/Saadanvirkerskattemaessigsuccession.htm	48

Figur 6 - Figuren viser, hvordan skattefri virksomhedsomdannelse fungere, hvortil den er egen tilvirkning	54
Figur 7 - Figuren viser, hvordan fusion fungere og den er egen tilvirkning	63
Figur 8 - Figuren viser, hvordan spaltning virker, hvor selskab af spltes således, at det spaltes til selskab B og C. Figuren er egen tilvirkning	73
Figur 9 - Figuren viser, hvordan virksomheden kan overdrages med gave, uden succession. figuren udefra ovenstående rapport.....	88
Figur 10 - Figuren viser, hvordan overdragelse af virksomheden med succession kan beregnes i denne case. Figuren er skrevet udefra ovenstående forståelse	90
Figur 11 - Figuren viser, hvordan selskabet uden succession kan overdrages. Figuren er inspireret af https://www.landbrugsinfo.dk/Jura/ejer-generationsskifte/Sider/js_17_april_2017_Notat_til_beregningsvaerktoej_for_generationsskifte.p df	92
Figur 12 - Figuren viser, hvordan selskabet med succession beregnes i denne case, hvortil inspireret af https://www.landbrugsinfo.dk/Jura/ejer-generationsskifte/Sider/js_17_april_2017_Notat_til_beregningsvaerktoej_for_generationsskifte.p df	92
Figur 13 - Figuren viser, hvordan henstand kan beregnes for selskabet	93
Figur 14 - Figuren viser, hvordan selskabet omstruktureres. Figuren er egen tilvirkning	94
Figur 15 - Figuren viser, hvordan enkeltmandsvirksomheden omdannes til et aktieselskab. figuren er egen tilvirkning	95
Figur 16 - Figuren viser, hvordan Peter ejer selskabet igennem et holdingselskab. Dette er egen tilvirkning	95
Figur 17 - Figuren viser, hvordan der sker en aktieombytning. figuren er egen tilvirkning	96
Figur 18 - Figuren viser, hvordan selskabet spaltes. figuren er egen tilvirkning	97
Figur 19 - Figuren viser, hvordan gaveoverdragelsen beskattes og hvordan henstandsløsningen kan beregnes	98

Bilag

Bilag 1

GOODWILL BEREGNING	2020	2019	2018	total sum
Driftresultat før skat.	470.000,00	400.000,00	350.000,00	
ikke ugiftført løn til med ægtefæ	0,00	0,00	0,00	
renteindtægter	0,00	0,00	0,00	
renteudgifter	-50.000,00	-50.000,00	-50.000,00	
ekstraordinare poster	0,00	-38.500,00	-10.000,00	
reguleret resultat	420.000,00	311.500,00	290.000,00	
vægtning	3,00	2,00	1,00	
	1.260.000,00	623.000,00	290.000,00	2.173.000,00
Vægtet reguleret resultat(div med 6)				362.166,67
Udviklingstendens				65.000,00
				427.166,67
Driftsherreløn				250.000,00
				177.166,67
Forretning af aktiver	3% af 2.000.000			-60.000,00
Rest til forretning af goodwill				117.166,67
Kapitaliseringsfaktor	2,83			331.581,67
Den beregnede goodwill				331.581,67

Bilag 2

Nutidsværdiberegning for case 2

		V/ rentefod på 2,5%		V/ rentefod på 4%		Avance - udskudt skat	
Kontrollberegning (eks)		5 år	10 år	20 år	30 år		
N	10	5	10	5	10	Avance aktier - udskudt skat	
Rente	2,50%	2,50%	2,50%	4%	4%		
Ydelse	0	0	0	0	0	HV	
Fremt	1.098.253	6.667.920	6.667.920	6.667.920	6.667.920	Ansk.	
Type	1	1	1	1	1	Avance	
Nutidsværdi	kr.857.953,49	5.893.470	5.208.968	5.480.544	4.504.608	Ejertidsn	
						Avance	
						42%	
						Passiv 22%	
Kontrollbereg.	947.714	6.667.920	6.667.920	6.667.920	6.667.920		
		6.667.920	6.667.920	12.008.547	14.610.234		
N	10	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000		
Rente	0,0625	0	0	0	0		
Ydelse	0	-5.893.470	-5.208.968	-5.480.544	-4.504.608		
Fremt	500000	14.106.530	14.791.032	14.519.456	15.495.392		
Type	1						
Nutidsværdi	kr.272.697,16	1.833.849	1.922.834	1.887.529	2.014.401		
Kontrollbereg.	500.000						

Bilag 3

Goodwill beregning for Case 3

GOODWILL BEREGNING	2020	2019	2018	total sum
Driftresultat før skat.	1.250.000,00	1.000.000,00	1.200.000,00	
ikke ugiftført løn til med ægtefæller	0,00	0,00	0,00	
renteindtægter	0,00	0,00	0,00	
renteudgifter	-100.000,00	-100.000,00	-100.000,00	
ekstraordinare poster	0,00	-38.500,00	-10.000,00	
reguleret resultat	1.150.000,00	861.500,00	1.090.000,00	
vægtning	3,00	2,00	1,00	
	3.450.000,00	1.723.000,00	1.090.000,00	6.263.000,00
Vægtet reguleret resultat(div med 6)				1.043.833,33
				1.043.833,33
Driftsherreløn				
				1.043.833,33
Forretning af aktiver	3% af 5,000,000			-150.000,00
Rest til forretning af goodwill				893.833,33
Kapitaliseringsfaktor	2,83			2.529.548,33
Den beregnede goodwill				2.529.548,33