

Januar 2021

# Omstrukturering med fokus på ejerstruktur

Anders Agerbo Kristensen

Vejleder: René Yssing Rasmussen

Specialeafhandling  
Cand.merc.aud.  
Aalborg Universitet

# 1. Indholdsfortegnelse

<b>2. SUMMARY .....</b>	<b>4</b>
<b>3. EMNE, AFGRÆNSNING OG METODE .....</b>	<b>6</b>
3.1 INDLEDNING .....	6
3.2 PROBLEMBAGGRUND.....	7
3.3 PROBLEMFORMULERING .....	7
3.4 DISPOSITION.....	8
3.5 AFGRÆNSNING.....	8
3.6 METODE.....	9
<b>4. TEORI.....</b>	<b>10</b>
4.1 SPALTNING .....	10
4.1.1 <i>Skattefri spaltning</i> .....	12
4.1.2 <i>Skattefri spaltning med tilladelse</i> .....	17
4.1.3 <i>Skattefri spaltning uden forudgående tilladelse</i> .....	18
4.1.4 <i>Konsekvenser af skattefri spaltning</i> .....	19
4.1.5 <i>Skattepligtig spaltning</i> .....	20
4.1.6 <i>Resumé</i> .....	20
4.2 TILFØRSEL AF AKTIVER.....	22
4.2.1 <i>Grundbetingelser - Skattefri tilførsel af aktiver</i> .....	23
4.2.2 <i>Tilførsel af aktiver med tilladelse</i> .....	29
4.2.3 <i>Tilførsel af aktiver uden tilladelse</i> .....	30
4.2.4 <i>Skattemæssige konsekvenser</i> .....	31
4.2.5 <i>Tilførsel efter de subjektive eller objektive regler</i> .....	33
4.2.6 <i>Resumé</i> .....	33
4.3 AKTIEOMBYTNING.....	35
4.3.1 <i>Lovgrundlag</i> .....	36
4.3.2 <i>Grundlæggende betingelser – Skattefri aktieombytning</i> .....	37
4.3.3 <i>Skattefri aktieombytning med tilladelse</i> .....	38
4.3.4 <i>Skattefri aktieombytning uden tilladelse</i> .....	40
4.3.5 <i>Resumé</i> .....	40
<b>5. CASE .....</b>	<b>42</b>
5.1 OMSTRUKTURERING AF CASE - SPALTNING .....	45
5.1.1 <i>Betingelser for deltagelse i skattefri spaltning</i> .....	46
5.1.2 <i>Grenspaltning</i> .....	47

5.1.3	<i>Ophørsspaltning</i> .....	48
5.1.4	<i>Med eller uden tilladelse</i> .....	49
5.1.5	<i>Tidspunkt for spaltning</i> .....	50
5.1.6	<i>Resumé vedrørende spaltning</i> .....	50
5.2	OMSTRUKTURERING AF CASE - TILFØRSEL AF AKTIVER .....	52
5.2.1	<i>Betingelser for deltagelse i skattefri tilførsel af aktiver</i> .....	53
5.2.2	<i>Objektive betingelser</i> .....	54
5.2.3	<i>Med eller uden tilladelse</i> .....	55
5.2.4	<i>Vederlaget</i> .....	56
5.2.5	<i>Tilførsels dato</i> .....	56
5.2.6	<i>Resumé vedrørende skattefri tilførsel af aktiver</i> .....	57
5.3	OMSTRUKTURERING AF CASE - AKTIEOMBYTNING .....	59
5.3.1	<i>Betingelser for deltagelse i aktieombytning</i> .....	60
5.3.2	<i>Med eller uden tilladelse</i> .....	60
5.3.3	<i>Vederlaget</i> .....	61
5.3.4	<i>Resumé vedrørende aktieombytning</i> .....	61
<b>6.</b>	<b>KONKLUSION</b> .....	<b>63</b>
6.1	SPALTNING .....	63
6.2	TILFØRSEL AF AKTIVER.....	64
6.3	AKTIEOMBYTNING.....	65
6.4	AFSLUTTENDE KONKLUSION .....	65
<b>7.</b>	<b>LITTERATURLISTE</b> .....	<b>67</b>
7.1	BØGER.....	67
7.2	TIDSSKRIFTER .....	67
7.3	HJEMMESIDER.....	67
7.4	AFGØRELSE.....	67
7.5	ANDEN LITTERATUR .....	68
7.6	BEGREBSFORKLARING .....	69
7.7	OVERBLIK OVER FIGURER .....	70
<b>8.</b>	<b>BILAG</b> .....	<b>71</b>
8.1	BILAG 1 - REGNSKABSTAL 2017-2019 - SS ENTREPRENØR & ARKITEKT A/S .....	71
8.2	BILAG 2 - REGNSKABSTAL 2017-2019 - SS HOLDING A/S.....	74
8.3	BILAG 3 - REGNSKABSTAL 2017-2019 - BOLIGDRØMME I ØJENHØJDE A/S.....	76
8.4	BILAG 4 - SKATTEFRI GRENSPALTNING UDEN TILLADELSE .....	78
8.5	BILAG 5 - SKATTEFRI OPHØRSSPALTNING MED TILLADELSE.....	80

## 2. Summary

The purpose of this dissertation is to provide an insight into how restructuring of companies can help to optimize and prepare for sale or generational handover. The dissertation is based on a fictitious case, where the restructuring tools demerger, addition of assets, and exchange of shares are applied.

The focus of the dissertation is tax law, this is done to achieve the necessary dating tales and depth, tax-free business transformation is therefore excluded. The dissertation has been prepared based on the legal method and has a legal dogmatic starting point in relation to tax law models.

The fictitious case is based on a family-owned company. Søren Sørensen, the owner, wish restructuring of the group consisting of a holding company and an operating company. The holding company own the shares in the operating company and investments in properties. The operating company has two branches: The construction branch and architectural branch. To prepare a demerger, the most optimal solution in relation to the owner's wishes, must be assessed. A tax-free termination demerge is made with permission. The company can obey to the subjective rules. It enables the application for a permit, the company is therefore not subject to subsequent claims. The fewer subsequent claims were the reason for the decision. In the holding company, there is a desire to add the properties to an underlying company. Upon review of the case, it ended up being a tax-free addition of assets without permission.

In the fictitious case, the son of Søren Sørensen has a consulting business, that has just become his full-time job. His company generates free funds. It is planned, that in the long run, investments will be made in properties. A group structure is established, so a parent company and subsidiary company are owned by the son. The investments will be made from the parent company. To solve this part of the case, the restructuring tool "exchange of shares" will be used. A tax-free exchange of share will be used without permission.

In this case it is clear, that demerger, addition of assets and exchange of share, help to make the company structure simpler. The restructuring has been carried out based on a short- and long-term optimization, where it is expected to contribute to growth and optimization of the corporate branches separately. In the long term, it is expected to provide opportunities for improvement in the event of a sale or generational handover. This means, that in this case, restructuring will help to create optimization, growth of the company as well as a better starting point in relation to future sales or generational handover.

A restructuring is primarily about plans and thoughts for the future. Therefore, it must be ensured, that everyone who is intended to be part of the future plans, is involved in decisions. The reason why a large piece of preparatory work generally must be done in the event of a restructuring is, that this ensures the use of the right models. If chosen incorrectly, it can become an obstacle instead of creating a better interaction. This means, that the choices

regarding restructuring depends on the visions and thoughts for the future, while the models merely help to create the framework.

## 3. Emne, Afgrænsning og Metode

### 3.1 Indledning

Specialeafhandlingen tager, som titlen angiver, udgangspunkt i omstrukturering. Omstrukturering betyder, at der foretages en ændring, så en struktur eller opbygning bliver indrettet på en mere hensigtsmæssig måde. Det kan foregå på et mikro- eller makroniveau. I denne specialeafhandling er fokus på mikroniveau og den økonomiske del, herunder ejerstruktur, den skattemæssige stilling og hvordan dette kan gøres således, at virksomhedsstrukturen klargøres til udvikling af driften, et salg eller generationsskifte.

Mange danske virksomheder bliver opstartet på baggrund af en passion eller et ønske om selvstændighed. Nogle af virksomhederne vokser sig store i løbet af årene, mens andre må stoppe med aktiviteten, da forretningsgrundlaget ikke er profitabelt. Afhandlingen vil fokusere på familieejede virksomheder, da "6 ud af 10 privatansatte arbejder i familieejede virksomheder"<sup>1</sup>. Indirekte har rådgivning i forbindelse med omstrukturering af virksomheden en stor indflydelse på en større del af befolkningen end først antaget.

Mange iværksættere vil i første omgang have fokus på salg af deres produkter, og deres juridiske stilling i forhold til ejerskab vil ofte ikke være noget, de prioriterer. Iværksætteren bør dog fra opstarten have fokus på, om den valgte virksomhedsform er i overensstemmelse med den ønskede risikoprofil. Grundlæggende skal der foretages et valg om, hvorvidt virksomheden skal drives i personligt regi eller i selskabs regi. De to helt store forskelle ligger i hæftelsesforholdet. I en personligt drevet virksomhed vil det være muligt at gå efter ejerens personlige formue, mens det kun vil være muligt at gå efter virksomhedens kapital, hvis virksomheden er i selskabsform. Det andet, der skal tages stilling til, er, om det forventes at virksomheden er profitabel de første år. Såfremt dette ikke forventes, foreligger der en mulighed for at modregne negativ indkomst i personlig indkomst ved valg af en personligt drevet virksomhed. Det vil således være en finansieringsmulighed. Forventes det derimod at virksomheden er profitabel de første år, vil det være muligt at foretage en beskatning i personligt regi som i selskabsregi. Dette skyldes, at det i personligt regi vil det være muligt at blive beskattet efter reglerne i virksomhedsskatteoven (VSL), herunder beskatning efter virksomhedsskatteordningen (VSO).

Får iværksættervirksomheden succes fra starten, vil det typisk lede til overvejelser omkring ejerstrukturen samt den skattemæssige stilling, da virksomheden kan have fået en u hensigtsmæssig struktur. Der vil således være et behov for omstrukturering. Der kan for

---

<sup>1</sup> Skatteministeriet. (4. april 2017). 6 ud af 10 privatansatte arbejder i familieejede virksomheder. Hentet fra <https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/aktuelle-skattetal/6-ud-af-10-privatansatte-arbejder-i-familieejede-virksomheder/>

eksempel være tale om omdannelse af en personlig virksomhed til selskabsform, da den nuværende ejerstruktur ikke er hensigtsmæssigt i forhold til aktivitet. Det kan også være, at virksomheden har fået en sekundær aktivitet, som skal flyttes over i et andet selskab, for at bibeholde en mere simpel virksomhedsstruktur, så det kan gennemskues, hvor indtjeningen opstår. Til at løse problemstillingen omkring omstrukturering vil der enten være tale om en aktieombytning, tilførsel af aktiver, spaltning, fusion eller en sammensætning af disse. I forbindelse med omstrukturering er der mange scenarier og aspekter, der skal tænkes ind i overvejelserne, herunder særligt de skatteretslige, selskabsretlige og menneskelige forhold. Da der i dag foreligger adskillige muligheder i forbindelse med omstrukturering, vægter den menneskelige del mindst lige så højt som den skatteretslige og selskabsretlige.

## 3.2 Problembaggrund

Specialeafhandlingen bygger på en undren over, hvordan virksomheder kan foretage omstruktureringer for bedre at kunne tilpasse sig den nuværende forretningsmodel, herunder hvilke parametre der er væsentlige at have fokus på og hvilke metoder, der kan være relevante for en omstrukturering.

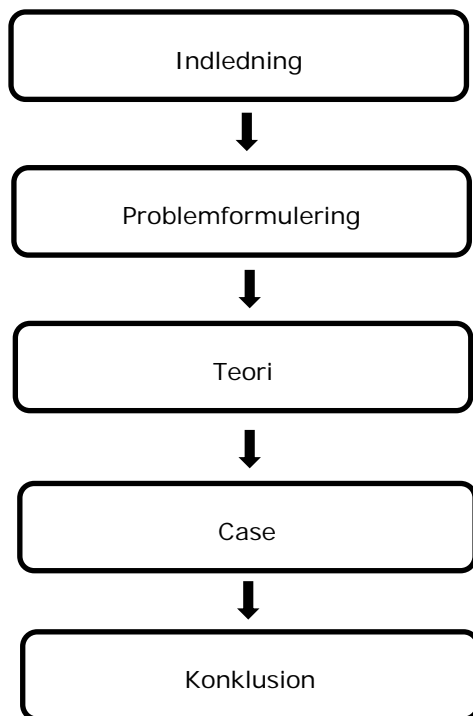
## 3.3 Problemformulering

Indledning og problembaggrund er grundlaget for udarbejdelse af nedenstående problemformulering:

*"Hvilke muligheder foreligger der i forbindelse med omstrukturering, hvor der ønskes en langsigtet løsning på optimering af en virksomhed, forberedelse til salg eller overdragelse af en familievirksomhed til næste generation, herunder belysning af hvilke løsninger der vil være mest fordelagtige"*

Specialeafhandlingen tager udgangspunkt i den skatteretlige del af omstrukturering af virksomheder. Forskellige skatteretlige metoder anvendes i arbejdet med en fiktiv case, hvori der tages udgangspunkt i omstrukturering af en familievirksomhed. Fokus vil endvidere være på, hvordan omstruktureringen kan lede til efterfølgende værdiskabelse.

### 3.4 Disposition



*Figur 1 - Disposition - egen tilvirkning*

### 3.5 Afgrænsning

Med udgangspunkt i problemformuleringen foretages en afgrænsning af specialeafhandlingen.

Afhandlingen er afgrænset til omstrukturering i henhold til dansk skattelovgivning og omhandler alene danske selskaber. Udenlandske forhold inddrages, hvor de bidrager til forståelse af den danske skattelovgivning.

Specialeafhandlingen fokuserer på de skatteretlige forhold. I en virkelig case skal der også foretages en vurdering af den selskabsretlige del og ses på konsekvenserne ved et generationsskifte eller et fremtidigt salg. Dette ligger ud over denne afhandlings rammer. I teori afsnittet er kun medtaget teori, som kan henledes til casen. I arbejdet med casen inddrages også de menneskelige forhold.

Udgangspunktet i specialet er spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning. Der er dog områder indenfor spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning, som ikke er medtaget, hvor det ikke er relevant for specialeafhandlingen. Omdannelse af personligt drevet virksomhed til selskab og fusion berøres ikke.

Eventuelle ændringer i lovgivningen, praksis eller lignende efter den 5. december 2020 tages ikke højde for i afhandlingen, da empiriindsamlingen er ophørt herfra.



### 3.6 Metode

Specialeafhandlingen indeholder relevante metoder i forhold til omstrukturering med henblik på den fremtidige udvikling. Fokus er på den skatteretlige del. Afhandlingen er udarbejdet på baggrund af en fiktiv case, hvor der ønskes svar på betydningen af en omstrukturering, herunder de fremtidige dispositioner. De forskellige modeller til omstrukturering vil blive gennemgået og vurderet i forhold til den fiktive case.<sup>2</sup>

Specialeafhandlingen er udarbejdet med baggrund i den juridiske metode og har et retsdogmatisk udgangspunkt i forhold til skatteretlige modeller. Der tages udgangspunkt i skatteretten og inddrages en retspolitisk tilgang, hvor der diskuteres ud fra den gældende lovgivning. Den gældende lovgivning er dannet ved forskellige meninger, til vurderingen af lovgivningen. I forhold til specialeafhandlingen tages udgangspunkt i den hermeneutiske fortolkning.<sup>3</sup>

Danmark er et retssamfund, hvor udøvelsen af den gældende lov tager udgangspunkt i den udarbejdede lov fra folketinget. Den enkelte lov vil ikke nødvendigvis give mening i sig selv, men gives forståelse ud fra fortolkning. Denne fortolkning kan komme fra forarbejdet i forbindelse med udarbejdelse af loven, domme, bekendtgørelse eller vejledninger. I den juridiske metode vil det være nærliggende at kigge på, hvordan loven er blevet fortolket i forbindelse med afgørelser fra domstolene samt om det efterfølgende har givet anledning til ændring eller udarbejdelse af nye bekendtgørelser eller vejledninger. Domstolenes afgørelser er med til at fastslå, hvordan loven skal fortolkes.<sup>4</sup>

I forhold til det skatteretlige vil der typisk blive udsendt styresignaler fra Skattestyrelsen, som vil give et indblik i, hvordan Skattestyrelsen forstår lovgivningen. Disse styresignaler vil dog altid kunne efterprøves, da der ikke er tale om gældende lov.

Til udarbejdelse af specialeafhandlingen vil det empiriske grundlag være baseret på sekundære data som love og regler, bøger, vejledninger og tidligere oparbejdet viden.<sup>5</sup>

---

<sup>2</sup> Den skinbarlige virkelighed (Andersen, 2013), kapital 5 side 102

<sup>3</sup> Den juridiske metode (Hansen & Werlauff, 2016), kapitel 1, side 107-163

<sup>4</sup> Den juridiske metode (Hansen & Werlauff, 2016), kapitel 5, side 22-23

<sup>5</sup> Den skinbarlige virkelighed (Andersen, 2013), kapital 7, side 135-137

## 4. Teori

### 4.1 Spaltning

Den grundlæggende betydning af spaltning er, at der foretages en opsplitting. I forhold til casen i denne afhandling vil der være tale om spaltning af en virksomhed, hvor der ønskes opsplitting af virksomhedsgrene.

Definition af spaltning jf. fusionsskatteloven §15 a. stk. 2:

*“Ved spaltning forstås den transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anparter og eventuelt en kontant udligningssum.”*

En spaltning kan foretages enten skattefrit eller skattepligtigt, herunder vil der være tale om en grenspaltning og en ophørsspaltning. Den grundlæggende lovhjemmel til gennemførelse af en skattefri spaltning findes i FUL kapitel 4 § 15 a. og b. Modsat en del andre lignede områder, er der udarbejdet begrænset cirkulære og vejledning til området, dette skyldes primært at området er styret af tidligere praksis fra Skattestyrelsen og landsskatteretten, det betyder således at mange af de tidligere afgørelser danne grundlag for den nuværende retspraksis.

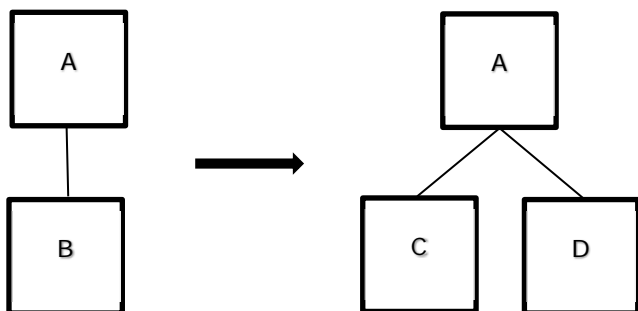
En skattefri spaltning er typisk den, der bliver brugt i praksis.<sup>6</sup> Det skyldes, at det primære formål med en spaltning kommer af et ønske om en ny strukturel opbygning af virksomheden. Det kan for eksempel være, at virksomheden har en momspligtig og ikke momspligtig aktivitet i virksomheden, hvor det kunne være en fordel at ændre på den strukturelle opbygning af virksomheden. Derudover vil et af bevæggrundlagene også være, at der er kommet flere aktiviteter ind i virksomheden, hvor der ønskes at foretages opdeling af aktiviteten. Ved omstruktureringer vil et af fokuspunkterne være, at spaltningen vil kunne foretages uden at skulle afregne de latente skatter, da det vil være likviditetskrævende. Det vil således være interessant at kigge på den skattefri spaltning, hvor der som tidligere beskrevet sondres mellem to forskellige løsninger, en grenspaltning og en ophørsspaltning. Skal spaltningen foretages til en tredje part, vil det ikke længere være muligt at foretage en skattefri spaltning. Det betyder, at virksomheden i forbindelse med spaltningen indirekte sælger den spaltede virksomhed. Aktionærerne i det oprindelige selskab skal modtage enten aktier eller eventuelt kontanter som vederlag.

I forbindelse med spaltning er det muligt at foretage en ophørsspaltning. Som det ligger i ordet, er der tale om en spaltning, hvor der sker opløsning. I situationen vil der, som illustreret i nedenstående figur, være tale om at selskab "B" ophører i forbindelse med at der sker

---

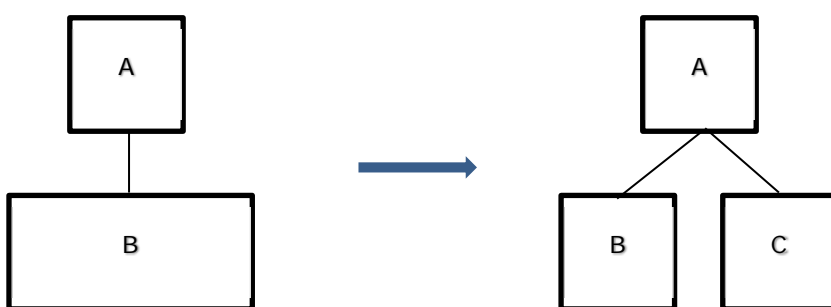
<sup>6</sup> Generationsskifte og omstrukturering (2020) kapitel 11, side 341

spaltning af selskabet til "C" og "D". Det vil også være muligt at foretage spaltning til flere virksomheder. Ophørsspaltningen, også kaldet en egentlig spaltning, vil kunne kombineres med en skattefri- og skattepligtig ophørsspaltning. Den kan endvidere foretages uden eller med tilladelse fra Skattestyrelsen, hvilket vil blive gennemgået i et senere afsnit.



Figur 2 – Ophørsspaltning - Selskab A er moderselskabet. Selskab B bliver spaltet til selskab C og D. Kilde: Egen tilvirkning.

Alternativet til ophørsspaltning er en grenspaltning. Formålet med en grenspaltning er at opdele for eksempel virksomhed "B" i to eller flere virksomheder. En grund til at opretholde virksomhed "B" kunne for eksempel være, at der i virksomheden lå en større beboelsesejendom, hvor der i forbindelse med et "salg" foreligger tilbudspligt jævnfør LEL § 100 stk. 1. Ved bibeholdelse af ejendommen i selskab "B", vil det således ikke udløse kravet. En grenspaltning har således til formål at overdrage en virksomhedsaktivitet til et nyt selskab. Denne form for spaltning defineres også som en uegentlig spaltning.



Figur 3 – Grenspaltning - Selskab A er moderselskabet. Fra selskab B bliver spaltet en andel til selskab C. Kilde: Egen tilvirkning.

Det er tidligere nævnt, at en spaltning enten kan være skattepligtig eller skattefri. I forbindelse med den skattepligtige spaltning, vil der opstå afståelse med beskatning i lighed med salg af et aktiv.<sup>7</sup> Det betyder, at beskatningen vil blive opgjort i lighed med en likvidation. Selve processen omkring en skattepligtig spaltning vil blive beskrevet senere.

Indenfor spaltning er der mulighed for at lave en skattefri spaltning. Vælges dette, skal der enten foretages en skattefri spaltning med tilladelse eller uden tilladelse. Den skattefri spaltning med tilladelse bliver behandlet efter de subjektive regler, det vil sige at Skattestyrelsen tager udgangspunkt i, om der er tale om en omstrukturering med forretningsmæssige årsager. Foreligger der ikke en forretningsmæssig årsag, vil der fra Skattestyrelses side være en formodning om, at virksomheden foretager omstruktureringen for *"at hovedformålet eller et af hovedformålene er skatteunddragelse eller skatteundgåelse."*<sup>8</sup>. Denne formodning stammer fra fusionssskattedirektivets artikel 15, stk. 1 litra a<sup>9</sup>.

Ønsker selskaber at gøre brug af en skattefri spaltning uden tilladelse, skal den kunne overholde de objektive regler, hvilket primært er at virksomheden vil have et 3 års ejetidskrav. Derudover ligger der ikke nogen begrænsning på, hvor mange skattefri omstruktureringer der kan foretages efterfølgende, dog betinget af de lever op til kravene for skattefri omdannelse. Ved afståelse af en virksomhed, som har været en del af en skattefri spaltning, vil den i stedet blive skattepligtig. Der foreligger en mulighed for at ansøge om tilladelse, hvilket således vil gøre spaltningen skattefri.

I forbindelse med en spaltning skal det ske jf. FUL § 15 a stk. 2:

*"Ved spaltning forstås den transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anparter og eventuelt en kontant udligningssum."*

Der foreligger forskellige regler i forbindelse med vederlaget i forhold til en ophørsspaltning og grenspaltning, dette vil blive beskrevet senere.

#### 4.1.1 Skattefri spaltning

For at kunne deltage i en skattefri spaltning, er der visse krav, som skal være opfyldt. Et af dem omhandler hvilke juridiske personer, der kan deltage. Det er defineret i fusionsdirektivet artikel 3, at alle selskaber kan deltage i en skattefri spaltning, dog ikke skattemæssigt transparente selskaber. Det betyder, at danske kapital-selskaber kan deltage i en skattefri

---

<sup>7</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.1.5.1.3 – Fusion og spaltning

<sup>8</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.5.1 – Subjektive betingelser for tilladelse

<sup>9</sup> Den Europæiske Unions Tidende (2009) s. 39

spaltning, men det vil ikke være muligt for blandt andet Kommanditselskaber og Interesseseelskaber.

I det følgende vil det blive belyst, hvilke betingelser der ligger til grunde for en skattefri ophørsspaltning og en grenspaltning.

Der vil i første omgang være fokus på ophørsspaltning. Det grundlæggende i en ophørsspaltning er vist i figur 2, hvor der er tale om en eksisterende virksomhed, som ønsker at blive spaltet i en eller flere enheder, hvorefter den oprindelige virksomhed ophører. Ved en ophørsspaltning er der ikke nogen krav til de virksomheder, der bliver spaltet ud. Det betyder således at den indskydende virksomhed kan fordele aktiver og passiver ud fra anpartshavers/aktionærens ønsker. Grundet færre krav ved ophørsspaltningen vil varianten være mere ideel til virksomheder, som ønsker spaltning, men hvor det kan være svært at leve op til kravene for, at det er tale om en selvstændig virksomhed.<sup>10</sup>

Selvom ovenstående beskriver, at der er begrænset med regler i forhold til en ophørsspaltning, skal der være fokus på, at der skal ske fordeling af aktierne/anparterne i lighed med de tidligere ejerandele jf. FUL § 15 A, stk. 2, 1. pkt. Bliver dette ikke overholdt, vil der ikke være tale om en gyldig ophørsspaltning. Denne regel sikrer, at der ikke sker en flytning af formue, uden at der sker beskatning. I forhold til figur 2, må der dog gerne være forskel på den ejerandel aktionærene/anpartshaverne i det indskydende selskab har i de modtagende selskaber, således at deres samlede formue forbliver den samme.

Som tidligere beskrevet kan der enten foretages en ophørs- eller grenspaltning, ovenstående er beskrevet betingelserne for ophørsspaltning, det vil nu være fokus på betingelserne vedrørende en grenspaltning. I figur 3 er vist, hvordan en grenspaltning kan se ud. Dette kan for eksempel være at en tømrervirksomhed, der har købt et værksted eller ejendom, der ønsker at få opdelt virksomhederne. Så tømrervirksomheden og ejendomsdriften ligger i to forskellige selskaber, hvilket skal være med til at give et tydeligere økonomisk billede af den enkle virksomhed, i stedet for at begge dele er blandet sammen. Der er i forbindelse med en grenspaltning, tale om at tage en aktivitet ud af en eksisterende virksomhed, hvorefter den bliver ført over i et andet. I forhold til ophørsspaltningen er betingelserne for udtagningen af grenen ved en grenspaltningen mere omfattende. Det er således et krav, at virksomheden kan være en selvstændig enhed, økonomisk selvstændige og organisation for sig selv jf. FUL § 15 c, stk. 2 og § 15 a, stk. 3. Det er således vigtigt at have fokus på, om der foreligger en selvstændig virksomhed eller ej i forbindelse med en grenspaltning.

Ved en grenspaltning skal der vurderes, om der er tale om en samlet virksomhed eller ej. Herunder hvornår vil der være tale om en selvstændig gren, hvilke aktiver og passiver kan indgå.

Lever grenspaltningen ikke op til betingelserne for grenkravet, vil spaltningen skattemæssigt

---

<sup>10</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 11, side 347

ikke kunne gøre brug af reglerne i fusionsskatteloven. Selve lovgrundlaget for grenspaltningen skal findes i FUL §15 c, stk. 2 1. pkt.:

*”Ved tilførsel af aktiver forstås den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab mod at få tildelt aktier eller anparter i det modtagende selskabs kapital. Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler.”*

Det betyder, ved en grenspaltning skal den spaltede virksomhed leve op til det skattemæssige virksomhedskrav beskrevet i FUL §15 c, stk. 2 1. pkt. Den værnsregel er lavet for, at det ikke er muligt at spalte en virksomhed, som ikke er selvstændig økonomiske. Grundet der er tale om en subjektiv vurdering af, om der er tale om en selvstændig virksomhed eller ej, er det også et område, som er blevet fortolket igennem flere år. Som en del af fortolkning af loven bliver der jf. TfS 1996, 899 DEP, foretaget en praksisstramning i forhold til, hvordan skattestyrelsen vurderer en selvstændig virksomhed. Der er blandet andet fokus på den organisationsmæssige struktur, herunder en vurdering af om den strukturelle ændring er lavet for skatteunddragelse eller ej. Selv i nyere afgørelser bliver der foretaget henvisning til dette ”tidsskrift for skatter og afgifter”.

I forbindelse ovenstående forklaring på, hvad grenkravet er, er der medtaget skatteministeriets offentliggørelse af domme. De underbygger overensstemmelsen mellem praksis og lovgivningen, samt det er med til at vise, hvordan reglerne bliver brugt i praksis. Til dette er der udvalgt følgende afgørelser SKM 2012.321 SKAT, SKM 2006.97 SKAT og SKM 2011.90 SR.

SKM 2006.97 SKAT her tale om en tømrervirksomhed, hvori bibeskæftigelse er investering og drift af ejendomme. I sagen er der et ønske om at fraskille ejendomsaktiviteten fra tømrervirksomheden, som er grundlag for grenspaltningen. Det gøres for at optimere drift i tømrervirksomheden, samt en ændring i investeringsstrategien. Udlejning af ejendomme anses som selvstændig virksomhed<sup>11</sup>, det er således muligt at identificere grenkravet for ejendommen.

I forbindelse med skattefri spaltning, skal der være fokus på, at der ikke gælder samme regler for en spaltning gennemført efter de objektive regler, som hvis det er de subjektive regler jf. FUL § 15 a, stk. 2, 3. pkt.:

*Det er endvidere en betingelse for anvendelsen af stk. 1, 4. pkt., at forholdet mellem aktiver og forpligtelser, der overføres til det modtagende selskab, svarer til forholdet mellem aktiver og forpligtelser i det indskydende selskab.*

---

<sup>11</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.C.1.1.1 – Begrebet selvstændig erhvervsvirksomhed

#### 4.1.1.1 Vederlag

I forbindelse med en skattefri spaltning uden tilladelse er det en betingelse, at vederlaget bliver fordelt til aktionærene/anpartshaverne i forhold til ejerandele jf. FUL § 15 a, stk. 2. 1. pkt. Det er dog muligt at, gøre brug af en kontant udligningssum, i forbindelse med vederlaget. Den kontante udligningssum er dog skattepligtig jf. FUL § 15 b, stk. 4, som udbytte og derved er der ikke tale om en afståelsesbeskatning. Det hænger sammen med, er der tale om afståelse, vil den skattefri spaltning ikke lever op til kravet, om at aktionærene/anparterne skal modtage aktier/anparter i overensstemmelse med den tidligere ejerandel. Derudover foreligger der en begrænsning ved at en skattefri spaltning uden tilladelse, skal anpartshaver/aktionær der ejer mindst 10% af det indskydende selskab, ikke må modtage et kontantvederlag jf. FUL § 15 a, stk. 2. 4. pkt.

Ved spaltning af et selskab til flere selskaber er det ikke et krav, at aktionærer af de modtagende selskaber får en ejerandel i lighed med den tidligere, men fokus vil være på at værdien af ejerandele i de modtagende selskaber er fordelt i lige med den tidligere formue. Det vil typisk være nemmere at få regnet stykket med fordelingen til at gå op ved en ophørsspaltning end en grenspaltning. Det skyldes at kravet om aktiverne og passiverne, som tilknytter sig til den spaltningsgrenen, skal over til det modtagende selskab. Ved en ophørsspaltning kan der foretages en justering via likvider m.m., samt det er muligt selv at bestemme, hvordan de enkle aktiver og passiver skal flyttes. Ved spaltning mellem interesseforbundne partner skal der være særlig fokus, på værdiansættelse af virksomheden. Tages der udgangspunkt i et selskab, hvor der er en driftsvirksomheden eventuelt en tømrervirksomhed. Hvori der er købt en investeringsejendommen, i forbindelse med spaltningen er der et ønske om, at en andel af aktionærene ønsker at videreføre driftsvirksomheden, mens den anden andel skal videre føre investeringsvirksomheden. Ved handel med ikke interesseforbundne partner, vil alle have fokus på at få deres andel af den opbygge virksomhed, så der opnås størst muligt gevinst. De modstridende interesser, kan komme på kompromis med handel med interesseforbundne virksomhed f.eks. er det fader og søn, som er ejer af det indskydende virksomheden. Kan der foreligge et forsøg på at lave en formueforskydning typisk til sønnen. I de situationer er der en praksis fra skattestyrelsen, at der skal foretages beregning af værdiansættelsen af de enkelte virksomheder efter værdiansættelsescirkulærerne/vejledninger som TSS-Cirkulærerne nr. 2000-9 og 2000-10 samt vejledning af 21. januar 2019.

I forbindelse med omstruktureringen kan der foretages en skatteforhold i forbindelse med omstruktureringen. Et skatteforbehold er et forbehold, som kan indarbejdes i sager, hvor der kan være tvivl om værdiansættelse af overdragelsen. Grundlæggende betyder det, skulle skattemyndighederne efterfølgende ikke være enig i værdiansættelse af overdragelsen, vil det typisk være muligt at tilbageføre dispositionerne til det oprindelige. Skatteforbeholdet vil typisk

kun blive indarbejdet i sager, hvor der kan opstå store forskelle i værdiansættelserne, da de bagvedliggende forudsætninger kan have stor betydning for værdiansættelsen.<sup>12</sup>

Ved større omstruktureringer kan der med fordel også ansøges om bindende svar. Et bindende svar er Skattestyrelsen svare på, hvordan den påtænkte disposition eller gennemførte handling vil blive behandlet skattemæssigt. Skattestyrelsen er jf. forvaltningslovens § 7, " *En forvaltningsmyndighed skal i fornødent omfang yde vejledning og bistand til personer, der retter henvendelse om spørgsmål inden for myndighedens sagsområde.*", forpligtiget til at besvare og vejlede i forbindelse med forståelse af lovgivningen. I forbindelse med ansøgning om et bindende svar, skal ansøger, dog være opmærksom på at sker der ændringer i forudsætningerne, som vil have afgørende betydning for sagen, vil det bindende svar ikke være gyldig. Derudover vil et bindende svar, hvor der er taget stilling til et aktivs værdi kun være gældende i 6 måneder efter modtagelse af svar fra skattestyrelsen.<sup>13</sup>

#### **4.1.1.2 Spaltningsdato**

Spaltningsdatoen fremgår af FUL §5, hvor spaltningsdatoen skal være "*sammenfaldene med skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår*"<sup>14</sup> I forbindelse med spaltningen til et nystiftet selskab, skal det være lighed med åbningsstatuts. Det betyder, at det nystiftet selskabet godt kan en have en anderledes skatteperiode end det indskydende selskab. Ved spaltning til et eksisterende selskab skal der være lighed mellem åbningsstatus og regnskabsår.<sup>15</sup> I det tilfælde, at der sker ændring i koncernforbindelser, kan det både være ved ophør og etablering af koncernforhold/sambeskatning. I den situation vil det være spaltningsdatoen som anses, som tidspunktet for ophør eller etablering af koncernforhold jf. SEL 31, stk. 3 og § 31 C samt FUL 5, stk. 3. I tilknytning til spaltning, hvor der sker ændring af koncernforhold enten ophør eller etablering, skal der være fokus på udarbejdelse af en delindkomst periode for det spaltede selskab. Det skyldes at det ikke vil være på regnskabsåret, som er styrerne for, hvornår den spaltningen er endelig vedtaget. Det er derimod datoen for vedtagelsen af spaltningen, hvilket også kan ses i følgende sager SKM 2006.118 SKAT og SKM 2006.498 SR.

#### **4.1.1.3 Indsendelse af oplysninger**

I forbindelse med den endelig vedtagelse af en spaltning, skal der jf. FUL §6 stk. 3 seneste en måned efter vedtagelsen ske sendelse af oplysning vedrørende spaltningen til Skattestyrelsen. I det praktisk kan det dog være en udfordringer med at kunne nå det hele indenfor en måned,

---

<sup>12</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – A.A.14.3 – Skatteforbehold.

<sup>13</sup> Skatteforvaltningsloven §25

<sup>14</sup> Fusionsskatteloven §5

<sup>15</sup> Fusionsskatteloven §5 stk. 1



hvorfor det vil være muligt at kontakte Skattestyrelsen for at få en forlænget indsendelsesfrist.<sup>16</sup>

#### 4.1.2 Skattefri spaltning med tilladelse

En skattefri spaltning med tilladelse har den fordel, at det ikke påføre et ejertidskrav på anparterne/aktierne, som ved en skattefri spaltning uden tilladelse. Jf. FUL §15 a, stk. 1, 2 og 3. pkt. skal det ved tilladelse til en skattefri spaltning foreligge en forretningsmæssig begrundelse for at opnå tilladelsen.

##### 4.1.2.1 Forretningsmæssigt begrundelse

Som beskrevet ovenstående skal der foreligge en forretningsmæssig begrundelse, som en del af betingelserne for at kunne få tilladelsen. Som en del af den gyldige forretningsmæssige begrundelse ligger der også en vurdering af, om der er tale om en et forsøg på skatteundgåelse og skatteunddragelse. Denne formodning vil være grundlæggende, hvis der ikke foreligger en forretningsmæssig gyldig årsag. I det tilfælde Skattestyrelsen vurderer, at formålet med spaltningen er skatteundgåelse eller skatteunddragelse, vil der ikke blive givet tilladelse.<sup>17</sup> Dertil skal dog påpeges, at der i alt omstruktureringen foreligget et element i skatteudskydelse. Det vigtige i denne sammenhæng er, at der ikke er tale om undgåelse af beskatning.

Som tidligere beskrevet er der i forbindelse med en skattefri spaltning både objektive og subjektive betingelser. De objektive betingelser er rettet mod den skattefri spaltning uden tilladelse, mens ved den skattefri spaltning med tilladelse vil der særligt blive vurderet på de subjektive regler, hvor hovedbegrebet er skatteundgåelse og gyldig forretningsmæssig begrundelse. Skatteundgåelse er beskrevet ovenstående. En gyldig forretningsbegrundelse er, som begrebet en subjektiv vurdering. Det betyder, at der ikke foreligger et regelsæt eller tjekliste til vurdering af, om der er tale om en gyldig forretningsbetingelse eller ej. Den gyldige forretningsmæssige betingelse er grundlæggende fastlagt på baggrund af tidligere praksis, bindende svar og afgørelser. Gyldige forretningsmæssige betingelser kan f.eks. være omstruktureringer, generationsskifte, rationalisering, opdeling af virksomheder, aktiviteterne og risici stemmer overens samt uenighed mellem aktionærerne. Dermed ikke sagt at de forretningsmæssige betingelser og er nok i sig selv til at leve op til kravene.

Generationsskifte er generelt en begrundelse for at foretage en spaltning/omstrukturering, men når det er sagt, foreligger der afgørelser, hvor der ikke er blevet givet tilladelse til skattefri spaltning. Det er gældende i følgende sager, SKM 2004.73 TSS og SKM 2005.26 TSS, den grundlæggende problemstilling i disse sager er. At ejerne af det indskydende selskab efterfølgende forventer at overdrage deres andel af ejerskabet til den en af deltagerne i

---

<sup>16</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olsen, 2020) kapitel 11, side 353

<sup>17</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.1.4.1 – Betingelse om gyldige forretningsmæssige årsager

spaltningen. Det er Skattestyrelsens holdning, at sagerne forløb har haft et underelement af, at ejerne af det indskydende selskab forsøger, ændring af skattepligtig disposition til en skattefri. Den efterfølgende transaktion, hvor der sker overdragelse af anparter/aktie, vil påføres beskatning, som det bliver nævnt i sagerne, at der er tale om likviditetsmæssig forskydning. På langsig vil der blive betalt den samme skat, mens på kortsigt vil det skabe en likviditetsforbedring. Konsekvensen har været, at det derved ikke har haft muligt at leve op til de subjektive regler i forbindelse med en skattefri spaltning med tilladelse.

Gennemgås afgørelser vedrørende omstrukturering af kapitalselskaber giver det opfattelsen af, ønskes der omstrukturering af disse selskaber, skal der foreligge en klar plan for. Hvordan der efterfølgende skal skabes aktivitet i selskaberne, hvis ikke vil det være den klare opfattelse at omstruktureringen er et forsøg på at undgå likvidation af selskabet.

#### 4.1.3 Skattefri spaltning uden forudgående tilladelse

Ved en skattefri spaltning uden forudgående tilladelse er der en række ekstra betingelser, som skal være overholdt i forhold til den skattefri spaltning med tilladelse. Det består af ekstra objektive betingelser, der skal sikre, at virksomheder der ikke kan få en forudgående tilladelse, blot vælger denne løsning. For at undgå at blive afvist, hvis de på forhånd ved, at de ikke kan leve op til de subjektive regler, samt eventuelt at spaltningens formål er skatteunddragelse eller skatteundgåelse. En af de ekstra betingelser er beskrevet i FUL § 15 a, stk. 1, 5. pkt.:

*"Anvendelsen af 4. pkt. er betinget af, at selskaber, der efter spaltningen ejer mindst 10 pct. af kapitalen eller aktier, der er omfattet af definitionen af skattefri porteføljeaktier i aktieavancebeskatningslovens § 4 C, i et af de deltagende selskaber, ikke afstår aktier i det eller de pågældende selskaber i en periode på 3 år efter vedtagelsen af spaltningen."*

Denne værnsregel er udarbejdet for at virksomheder, som ønsker at omstrukturere deres virksomheder. Hvor der ikke foreligger en gyldig forretningsmæssig begrundelse, men der efter ejernes tanker/ønsker skaber bedre betingelser for at drive virksomhed. Er regelsættet med til at skabe en mulighed for omstrukturering, hvis det ønskes, selvom omstruktureringen ikke overholder de subjektive betingelser. Grundlæggende betyder regelsættet, at hvis der ejes mindste 10% af anparterne/aktierne i et af de deltagende selskaber. Vil et salg af disse anparter eller aktier inden udløb af ejertidskravet konverter den skattefri spaltning til at være skattepligtig med tilbagevirkende kraft.

En anden objektiv betingelse i forhold til den skattefri spaltning uden tilladelse er beskrevet i FUL § 15 a, stk. 1 8. pkt. Det er beskrevet, at en skattefri spaltning uden tilladelse ikke kan gennemføres, hvis en af selskabsdeltagerne har været medejer i mindre end 3 år, samt ikke har haft bestemmende indflydelse. Kommer en af selskabsdeltagerne der ikke har haft bestemmende indflydelse til at få det i et af de modtagende selskaber, vil det ikke være muligt at foretage den skattefri spaltningen uden tilladelse. Denne regel gælder dog ikke, hvis der tidligere er sket overdragelse via succession, hvilket begrundes i, at der succederes i

forælderens ejertid. Den praksis er bl.a. blevet brugt i SKM 2007.921 SR og SKM 2007.791 SR.

#### 4.1.3.1 Forholdet mellem aktiver og passiver

Ved en skattefri spaltning uden tilladelse er det også en betingelse at forholdet mellem aktiver og passiver er ens i det modtagende selskab og det indskydende selskab jf. FUL 15 a stk. 2, 3. pkt.

*”Det er endvidere en betingelse for anvendelsen af stk. 1, 4. pkt., at forholdet mellem aktiver og forpligtelser, der overføres til det modtagende selskab, svarer til forholdet mellem aktiver og forpligtelser i det indskydende selskab.”*

Den regler er udarbejdet, for at sikre at den skattefri spaltning uden tilladelse ikke bliver et værktøj til at overdrage aktiver og gæld til et modtagende selskab, ved omgåelse af et skattepligtigt salg af aktiver. Det er med til at skabe en begrænsning for, at det ikke er muligt at flytte værdierne over til det modtagende selskab og bibeholde forpligtelserne i det indskydende selskab.

Ved en spaltning skal der enten foretages en grenspaltning eller ophørsspaltning, det vil være mere kompliceret at foretage en skattefrit grenspaltning uden tilladelse end ophørsspaltning. Det skyldes, at som tidligere beskrevet. Skal der overføres alle aktiver og passiver, der kan henledes til virksomhedsaktiviteten, der ønskes spaltet samt det skal være en selvstændig virksomhed. Derudover skal der sikres at forholdet mellem aktiver og passiver bliver overholdt. Til regulering af det kan det indskydende selskabs likvide midler bruges til overholdelse af kravet.<sup>18</sup> I henseende til at en virksomhed ende med at gå fra en skattefri spaltning til en skattepligtig spaltning, er det et område, hvor der generelt bliver ansøgt om bindende svar. Det er helt naturligt set i lyst af den konsekvens, det kan have for ejerne af det indskydende selskab, hvis den skattefri spaltning ikke bliver godkendt.<sup>19</sup>

#### 4.1.4 Konsekvenser af skattefri spaltning

Som det ligger i ordet, udløser det ikke beskatning at foretage en skattefri spaltning. Det er også en af grundelementerne bag tanken ved en skattefri spaltning. Lovgrundlaget for spaltningen findes i FUL § 15 a, her beskrives det at der ikke skal ske beskatningen ved selskaberne eller aktionærene. Spaltningen danner grundlag i FUL § 8, 9 og 11. Grunden til at der ikke sker nogen beskatningen ved en skattefri spaltning skyldes, at det modtagende selskab indtræder i den skattemæssige stilling fra det indskydende selskab.

---

<sup>18</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.7.2.1 – Hovedregler vedrørende spaltning

<sup>19</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 11, side 374

Der er udarbejdet regler for at kunne omstrukturere virksomheder skattefrie, disse er udarbejdet for at det er muligt at omstrukturere sin virksomhed uden at det udløser beskatning af udskudt skat. Der kan være med til at udfordre virksomhedens likviditet. Ved en skattefri spaltning foreligger der en mulighed for at udbetale et kontantvederlag i forbindelse med spaltningen, jf. FUL § 9 skal det kontante vederlag beskattes som udbytte. Det skyldes at en skattefri spaltning ikke ses, som en afståelse af virksomheden. I det tilfælde der var tale om afståelse, vil der være tale om en skattepligtig spaltning.

#### 4.1.5 Skattepligtig spaltning

Den skattepligtig spaltning er simpel, hvilket skyldes at der er tale om realisationsbeskatning. Det betyder, at transaktionen vil være i lige med salg af aktiver. Ved en skattepligtig spaltning at der er tale om afståelsesbeskatning, der både har konsekvens for selskabet og aktionæren. Som tidligere beskrevet kan en spaltning enten være ophørs- eller grenspaltning.

Ved en ophørsspaltning vil der være tale om afståelse af anparterne/aktierne, hvor beskatningen vil være opgjort jf. aktieavancebeskatningslovens regelsæt. For det indskydende selskab vil der opstå en realisationsbeskatning.

Ved en grenspaltning vil det som tidligere beskrevet være tale om overdragelse af aktiver og passiver til modtagende selskab. Dette betyder således, at skattepligtigten ligger i det indskydende selskab, hvor der vil være afståelsesbeskatning efter afskrivningsloven, ejendomsavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, aktieavancebeskatningsloven m.v.

#### 4.1.6 Resumé

Spaltning af en virksomhed kan gøres på to forskellige måder ophørs- og grenspaltning. Ved ophørsspaltning vil det indskydende selskab ophøre som konsekvens af spaltningen. Grenspaltningen har til formål at udspalte andel af virksomheden til det modtagende selskab fra det indskydende selskab. Efterfølgende vil den tilbageværende del det indskydende selskabs bestå. Ophørs- og grenspaltningen kan kombineres med at være enten skattepligtig eller skattefri, den skattefri kan både være med eller uden tilladelse. I forhold til om en spaltning skal være skattefri eller skattepligtig foreligger der ikke nogen generel antagelse. Der skal derimod foretages en vurderingen fra sag til sag, hvor der tages højde for de faktiske forhold. Ved vurderingen af, hvilken løsning der skal vælges, bør der tage højde for om der er et skattemæssige uudnyttet underskud i det indskydende selskab eller i sambeskatningen. Det skyldes, at der foreligger en mulighed for, at det skattemæssige underskud kan fortabes. Anvendelsesmulighederne af det skattemæssige underskud kan henledes til om der foretages skattefri eller skattepligtig spaltning, er der tale om en gren- eller ophørsspaltning samt om spaltningen sker udenfor eller indenfor sambeskatningskredsen. En skattepligtig spaltning

behøver for eksempel vis ikke at udløse beskatning hos aktionæren, er der tale om en spaltning af et datterselskab, vil det ikke udløse beskatning af afståelsen, da udbytte og avance fra datterselskaber er skattefrie, derved undgås værnsregler som en del af betingelserne ved en skattefri spaltning.

Ved spaltning lyder det umiddelbart som en fordel at foretage spaltningen uden tilladelse, det giver dog efterfølgende begrænsninger. Den skattefri spaltning uden tilladelse er omfattet af objektive betingelser og værnsregler. I de tilfælde, hvor der kan være væsentlig usikkerhed vedrørende værdiansættelse af aktiver, samt ved handel mellem interesse forbundne partner, vil der med fordel kunne ansøge om bindende svar inde effektueringen af spaltningen. Dette skal også ses i perspektivet, at en skattefri spaltning kan blive skattepligtig, hvis der ikke er foretaget korrekt værdiansættelse. Ved en grenspaltning, vil det også være anbefalingsværdigt at ansøge om bindende svar, hvilket skyldes at forholdet mellem aktiver og passiver i det modtagende – og indskydende selskab, skal være ens. I forbindelse med den skattefri grenspaltning uden tilladelse, vil der også bliver pålagt anparterne/aktierne et ejertidskrav på tre år i det modtagende selskab. Der skal i den forbindelse være fokus på, at der kan være dispositioner efterfølgende, som kan gøre at anparterne/aktierne bliver betraget som afstået, hvis anparterne/aktierne ændrer status, har det den konsekvens, at spaltningen går fra at være skattefri til skattepligtig.

## 4.2 Tilførsel af aktiver

Afsnittet vil omhandle det teoretiske vedrørende skattefri tilførsel af aktiver herunder med og uden tilladelse. Det betyder, at der vil blive redegjort for den skattemæssige behandling heraf. Der vil i afsnittet være fokus på grundbetingelser, hvor der vil blive brugt tidligere afgørelser for at sammenkoble lovgivningen og praksis. Det skal øge forståelsen af de problemstillinger og løsninger tilførsel af aktiver rummer.

Ved tilførsel af aktiver mens en transaktion, der tilfører en del af selskabet til et andet selskab. Der er altså tale om et salg af aktiver til det modtagende selskab, generelt vil der være tale om afståelsesbeskatning i det indskydende selskab, men jf. FUL 15 c, stk. 2:

*”Ved tilførsel af aktiver forstås den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab mod at få tildelt aktier eller anparter i det modtagende selskabs kapital. Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler.”*

Det betyder, at der foreligger en mulighed for, at lave tilførsel af aktiver ved brug succesionsreglerne. Ønskes en gren af en virksomhed tilført et andet selskab, vil det være muligt at overdrage grenen med den skattemæssige stilling, hvorved der ikke udløses beskatning.

I forbindelse med tilførsel af aktiver, er der udarbejdet fusionsdirektivet fra 2009, hvori der også er defineret, hvordan tilførsel af aktiver skal forstås, det er beskrevet i Fusionsdirektivet artikel 2:

*” d) »tilførsel af aktiver«: den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab mod at få tildelt aktier eller anparter i det modtagende selskabs kapital”*

*” j) »en gren af en virksomhed«: alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler”*

Ved at læse det europæiske fusionsdirektivet og fusionskatteloven rummer de overordnet det samme, hvilket er naturligt, da lovgivningen er baseret på fusionsdirektivet.<sup>20</sup> I nedenstående figur 4 er udarbejdet et eksempel på, hvordan en tilførsel af aktiver kan ske. I figur 4 er der en gren af virksomhed ”B”, der er bliver tilføjet i virksomhed C. I den transaktion kommer B til at eje kapitalandele i virksomhed ”C”. Fra det tidligere afsnit vedrørende spaltning, er forskellen på de to metoder på omstrukturering. Ved spaltning er det aktionær/anpartshaver,

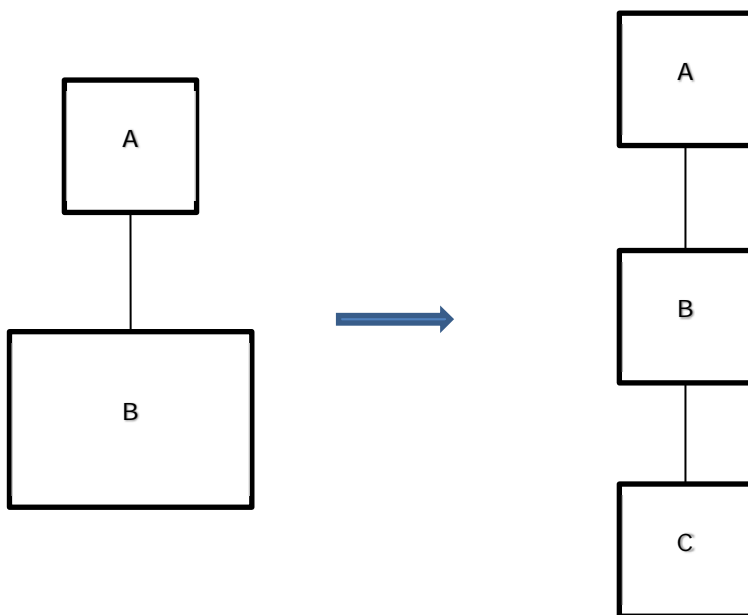
---

<sup>20</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 10, side 302

som får ejerskab i det modtagende selskab, mens ved tilførsel af aktiver vil det indskydende selskab opnå ejerskab i det modtagende selskab. Ved tilførsel af aktiver kan det modtagende selskab både være et eksisterende eller nystiftet selskab.

Tilførsel af aktiver kan gøre på to forskellige måder, det kan være via tilladelse og uden tilladelse. Det er således overensstemmelse med reglerne fra skattefri spaltning. Ved tilførsel af aktiver med tilladelse vil det være FUL § 15 c, stk. 1, 2. og 3. pkt. og for tilførsel af aktiver uden tilladelse vil det være FUL § 15 c, stk. 1, 4.-7. pkt. der danner lovgrundlag for tilførsel af aktiver. Dertil skal siges, at der i lighed med spaltninger, er der udstedt cirkulærer, vejledninger, styrsignaler m.m. derudover foreligger der også afgørelser om tilførsel af aktiver. Der er med til at danne den praksis/forståelse der foreligge af området på nuværende tidspunkt, hvilket vil blive kigget nærmere i de efterfølgende afsnit.

Tilførsel af aktiver vil også være muligt at gøre skattepligtigt, men da konsekvenserne vil være i overensstemmelse med et almindelig salg, vil det ikke blive behandlet i specialet, men den løsning kunne være relevant, hvis det vil indfri et større skattemæssigt underskud i virksomheden.



*Figur 4 - Tilførsel af aktiver - Selskab A er moderselskabet. Der foretages tilførsel af aktiver fra selskab B til selskab C. Kilde: Egen tilvirkning.*

#### 4.2.1 Grundbetingelser - Skattefri tilførsel af aktiver

Det efterfølgende afsnit vil være en forklaring på, hvilket grundbetingelser der er til skattefri tilførsel af aktiver.

#### 4.2.1.1 Selskaber der er omfattet

En betingelse for at kunne foretage tilførsel af aktiver er, at den ønskede tilførsel skal være i overensstemmelse med FUL § 15 c, stk. 1, 1. pkt.

*“Ved tilførsel af aktiver har selskaberne adgang til beskatning efter reglerne i § 15 d, når såvel det indskydende selskab som det modtagende selskab er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i direktiv 2009/133/EF og ikke ved beskatningen her i landet anses for en transparent enhed.”*

Grundlæggende betyder det, at i Danmark er aktie- og anpartsselskaber omfattet og kan gøre brug af muligheden for tilførsel af aktiver.

#### 4.2.1.2 Tilførsel af aktiver

Ved Skattefri tilførsel af aktiver er der objektive regler/betingelser, hvor manglende overholdelse vil kunne have den konsekvens. At der selskabsmæssigt vil være sket tilførsel af aktiver, mens skattemæssigt vil manglende overholdelse konvertere den skattefri tilførsel af aktiver til at være skattepligtig, hvor der skal ske beskatning efter realisation.

Ved skattefri tilførsel af aktiver, er der en række objektive betingelser, som skal være overholdt for at opretholde skattefriheden. Der skal være tale om tilførsel af en samlet virksomhed jf. FUL 15 c, stk. 2, 1. pkt. hvilket betyder at grenkravet skal kunne overholdes. Ved en skattefri tilførsel af aktiver er der ikke noget krav, om tilførslen skal ske til en nyopstartet virksomhed. Ved tilførsel til en eksisterende virksomhed vil grenkravet ikke give anledning til udfordringer, da det sandsynligvis er opfyldt i det eksisterende selskab. Grenkravet kan dog være en udfordring, hvis tilførslen sker til et jomfrueligt selskab. I den forbindelse skal der være tale om en samlet virksomhed, der kan betegnes som en selvstændig virksomhed. Ved tilførslen er det et krav at der modtages anparter/aktier i det modtagende selskab, derudover påføres anparterne/aktierne også et ejertidskrav på tre år.<sup>21</sup>

Tidligere beskrevet kan det give anledning til udfordringer, i forbindelse med at definere om der er tale om en samlet virksomhed. I det efterfølgende vil afsnit blive det gennemgået, hvor der vil blive taget udgangspunkt i tidligere afgørelse, som er med til at danne praksis inden for området i sammenholdelse med lovgivningen. Ved tilførsel af aktiver er det vigtigt, at der er tale om en samlet virksomhed. Det betyder således, at den gren som skal tilføres, skal kunne eksistere selvstændigt både økonomisk og organisatoriske. Grundet der ikke er krav om, at tilførslen skal ske til et nystiftet selskab, giver det således også anledning til at kigge på, om det vil være muligt at tilføre aktiver, til et eksisterende selskab som kommer til at blive en selvstændig virksomhed ved tilførslen, i den forbindelse må det antages at det ikke vil være muligt, da den første skabes ved tilførsel af aktiver.<sup>22</sup> Ved tilførsel af aktiver til eksisterende

---

<sup>21</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.7.3.1 – Betingelser for skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse

<sup>22</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 10, side 305



selvstændig enhed, vil det være muligt at gå på kompromis med grenkravet. Det skyldes, at aktiverne overgår til en selvstændig virksomhed, hvorfor det må antages at grenkravet er overholdt, dette er i overensstemmelse med TfS 2000.274 TSM og TfS 1996 899 DEP. Selve lovgrundlaget for udtalelserne er jf. FUL §15 c, stk. 2, 1.pkt. der er således sammenhæng mellem udtagelserne og lovgivningen.

Vurderingen af om der er tale om en selvstændig gren, vil altid være en subjektiv vurdering, hvor vurderingen skal foretages i forhold til det konkrete tilfælde. Det som kan tale for, at der er tale om en selvstændig virksomhed er, medarbejder som er tilknyttet virksomheden kan fortsætte deres arbejde, selvom den anden aktivitet ikke eksistere. Andre ting, som kan tale for, er et selvstændigt bogholderi, dog skal det hele opsummeres i om virksomheden kan være selvstændig økonomiske og organisatoriske.

En selvstændig økonomisk enhed, skal kunne fungere selvstændigt. Næste udfordring er, hvilke aktiver og passiver der dækker under begrebet gren af en virksomhed/den samlede virksomhed. Området om hvilke aktiver og passiver, som hører med til virksomhedskravet, er et område, hvor der ligger en del afgørelser på. Tages der for eksempel udgangspunkt i en Tømrervirksomhed, som producere modulbyggeri og har entreprenør virksomhed. I dette eksempel skal modulbyggeriet ligges ned i et datterselskab, i forbindelse med tilførsel af aktiver vil der være en del værktøj, som kun kan henledes til modulbyggeriet, men værktøjet i sig selv vil godt kunne undværes i virksomhedsgrenen, men da dette er en naturlig del af virksomhedsgrenens, skal det tilføres den modtagende virksomhed jf. FUL § 15 c, stk. 2, 1. pkt. Generelt vil medarbejder, driftsmidler og goodwill skulle placere i den virksomhed, hvor de naturligt hører hjemme.

Tidligere har der været forespurgt på, om det vil være muligt at bibeholde driftsmidler i det indskydende selskab, selvom de primært tilhører virksomhedsgrenen, som ønskes tilføres til det modtagende selskab. Planen er derefter, at driftsmidlerne skal udlejes. Denne problemstilling er behandlet i TfS 1998.119 LR, hvor ligningsrådet ikke fandt det muligt, at bibeholde driftsmidlerne i det indskydende selskab. Det skyldes, at i den konkrete situation er der ikke tidligere foretaget udlejning af driftsmidler, aktiviteten kunne således ikke ses som en selvstændig gren i virksomheden. Grunden til at det kunne være interessant at beholde driftsmidlerne i det indskydende selskab, vil være for at risikoafdække i forhold til en konkurs af det modtagende selskab, i den forbindelse ville driftsmidler ikke blive "tabt". Angående tilgodehavende fra salg skal der foretages en fordeling, så den aktivitet, som har oparbejdet debitormassen skal have den tilført. Dette for eksempel praksis fra TfS 1996.821 LR, hvor en virksomhed ønskede at foretage en opdeling af virksomhedens to grene, så de blev ført ned i hvert datterselskab, efter vil de begge være ejet af moderselskabet. I den tilførsel af aktiver ønskede det indskydende selskab at beholde debitormassen. Denne disposition var ligningsrådet ikke enige i, da debitorerne var oparbejdet af den aktivitet, skulle de føres ned til det modtagende selskab. Denne disposition er i overensstemmelse med FUL § 15 c, stk. 2, 2. pkt.

Tilførsel af aktiver vil også kunne omfatte fast ejendom jf. SKM 2008.924 SR, hvor det tydeligt fremgår at faste ejendom bliver betraget som en selvstændig enhed. Den juridiske vejledning fortolker at, det er en almindelig praksis at fast ejendom bliver anset, som en selvstændig virksomhed, det betyder at det i forbindelse med tilførsel af aktiver vil være muligt, at lade den fast ejendom bliver i det indskydende selskabs eller tilførsel det til det modtagende selskab.<sup>23</sup>

Kapitalandele af aktier/anpartar vil ikke kunne indgå som tilførsel af aktiver, hvilket skyldes at dette ikke lever op til definitionen af en virksomhed, hvilket er kravet i FUL §15 c. Området er også blevet afprøvet i praksis jf. SKM 2006.145 SKAT, hvor det ønskes at foretage tilførsel af aktiver med kapitalandele som grundlag. Det kunne ikke godkendes, hvilket skyldes at Skattestyrelsen er af den opfattelse, at der ikke var tale om en samlet virksomhed, der er selvstændig økonomisk og organisatorisk. Den opfattelse danner grundlag i at eje kapitalandele ikke kan anses som en erhvervsmæssige virksomhed, hvilket gør at kapitalandele ikke vil kunne indgå i de objektive krav. Det vil dog være muligt, at foretage tilførsel af en kapitalandel, hvis det er i sammenhæng med en virksomhedsgren der kan rumme grenkravet, herunder de objektive regler.

Ved tilførsel af aktiver kan det være fristende at optage et lån lige før tilførslen, hvorefter at lånet føres til det modtagende selskab og det indskydende selskabs beholder den likvide beholdning. Foretages dispositionen tæt på tilførslen, kan det være svært at argumenter for, at låneprovenuet ikke har noget med den aktivitet, som skal tilføres den modtagende virksomhed. Problemstillingen er afprøvet i praksis jf. TfS 1999.297 LR, her var det ligningsrådet opfattelse. Det optaget lån tæt på datoen for tilførsel af aktiver havde en så klar relation til lånet, hvorfor lånet og provenuet enten skulle være i det modtagende selskab eller indskydende selskab. Vurderingen af låneprovenuet er dog behandlet konkret i forhold til dispositionerne i denne sag. I en anden afgørelse har det dog været muligt at optage et lån, som efterfølgende blive karakteriseret, som en del af virksomhedsgrenen der skal tilføres den modtagende virksomhed, hvilket for eksempel kan ses i følgende sager TfS 2000.329 LR og TfS 1999.297 LR. I en af sagerne var der argumenteret for at virksomheden i forbindelse med tilførslen af aktiver efterfølgende ville foretage et generationsskifte, hvorved at tage lånet med i virksomhedsgrenen til den modtagende virksomhed vil gøre det nemmere at foretage generationsskiftet. I TfS 2000.329 LR blev der også optaget et lån lige før tilførslen af aktiver, hvor låneprovenuet blev i det indskydende selskab og det modtagende selskab overtog lånet. I denne forbindelse var der jævnfør ligningsrådet ekstraordinære betingelser, hvilket skyldes at denne transaktion/disposition var med til at udligne den forretningsmæssige finansieringsforskel, der var på de to virksomhedsgrene i forhold til, hvis der var tale om to selvstændige enheder. Det betyder, at der er sager som trækker i retning af, at det vil være muligt at optage et lån i forbindelse med tilførsel af aktiverne, men der er også sager som

---

<sup>23</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.1 – Gren af en virksomhed

peger i den anden retning. At det ikke er muligt at have låneprovenuet i det indskydende selskab og lånet i det modtagende selskab. Dertil skal dog sige, at der vil være tale om en individuel behandling af udfordringen, hvor der vil være en blanding af en objektiv og subjektiv vurdering.

Ved en tilførsel af aktiver skal der være tale om en samlet virksomhed, der skal tilføres fra det indskydende selskab til det modtagende selskab, i den transaktion skal der også være fokus på at den samlet virksomhed er en selvstændig organisatorisk enhed.<sup>24</sup> Jævnfør FUL § 15 c, 2, 2. pkt.

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

Det betyder, at ved tilførsel af aktiver skal der være fokus på, at virksomhedsgrenen der ønskes adskilles fra det indskydende selskab, skal kunne fungere alene. Selvom der er tale om en subjektiv vurdering af, om der er tale om en selvstændig virksomhed eller ej. Vil der altid skulle tages udgangspunkt i den konkrete virksomhed, for at kunne finde ud af, om kravet er overholdt eller ej. På området ligger der en interessant afgørelse, som grundlæggende rummer ovenstående i hovedpunkter, TfS 1996.924 LR. Der er tale om en cykelhandler, som ejer følgende selskaber M A/S, datterselskaberne B A/S og C A/S, derudover der nystiftet A A/S, hvor det er planen at aktiviteten og aktierne i B og C skal tilføres via en tilførsel af aktiver jf. FUL § 15 c. Aktiviteten ønskes at blive flyttet til moder fra den almindelige drift inden for cykel- og knallertbranchen. I B A/S bliver der foretaget handel med cykler, mens C A/S er et hvilende selskab. Selve den almindelig drift bliver anset, som en selvstændig virksomhed både økonomisk og organisatorisk. Som tidligere beskrevet kan aktiebesiddelser/kapitalandele ikke anses, som en selvstændig virksomhed. Det vil dog være muligt at indramme en aktiebesiddelse i tilførslen, hvis der er tale om en aktie, som har tilknytning til driften, hvilket B A/S har grundet aktiviteten er salg af cykler. Derudover har C A/S ikke nogen tilknytning til driften, da der er tale om et hvilende selskab. Dette blev således også konklusionen på TfS 1996.924 LR, at det var muligt at foretages tilførsel af aktiver til A A/S vedrørende driften inden for cykel- og knallertbranchen samt virksomhed B A/S, det disse to tilsammen udgør en samlet virksomhed. Det er dog ikke muligt, at tilføres virksomhed C A/S, da denne ikke have noget med driften at gøre.

I definitionen af en samlet virksomhed er det også et krav, at virksomheden kan fungere med egne midler. Det i løbet af årene blevet udfordret, hvilket skyldes at før der er tale om en selvstændig virksomhed, der skal kunne fungere ved egne midler, som var det en virksomhed for sig selv uden forbindelser til det indskydende selskab. For eksempel TfS 1996.167 LR hvor der var tale om en engroshandelsvirksomhed, som ønsker at tilføre virksomheden til et nyt selskab, for efterfølgende at kunne foretage et generationsskifte. I forbindelse med tilførslen

---

<sup>24</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.1 – Gren af en virksomhed

af aktiver til det nye selskab, var der en mindre egenkapital i forhold til aktivmassen. Det har således den konsekvens, at virksomheden skulle finansieres af modervirksomheden med lån og kaution samt bankfinansiering. Derved var det således ligningsrådets opfattelse, at den nye virksomhed ikke vil kunne fungere ved egne midler.

Det har efterfølgende været med til at definere, hvis en virksomhed i forbindelse med tilførsel af aktiver "kun" kan blive finansieret i forbindelse med kaution/sikkerhedsstillelse fra moderselskabet, er der ikke tale om en selvstændig virksomhed, medmindre der er tale om kreditfaciliteter til rådighed på normale markedsmæssige vilkår. Det betyder, at der skal ses på den konkrete sag, hvor der skal være fokus på om casen hænger sammen likviditetsmæssigt over en længere periode. Det kan for eksempel være, at der skal være likviditet til afdrag gæld mv. i det tilfælde, at det ikke er muligt og virksomhedens eksistens afhænger af kaution og sikkerhedsstillelser fra aktionærene, vil der ikke være tale om en samlet virksomhed, der kan fungere med egne midler.<sup>25</sup>

#### 4.2.1.3 Vederlag

Ved tilførsel af aktiver skal der ske vedlæggelse af enten aktier/anparter, hvilket er anderledes fra spaltningen, hvor der var muligt at modtage et kontantvederlag i forbindelse med transaktionen. Den lovmæssige bestemmelse fremgår af FUL § c, stk. 1, 1. pkt.:

*"Ved tilførsel af aktiver forstås den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab mod at få tildelt aktier eller anparter i det modtagende selskabs kapital."*

Reglen er grundlæggende lige til i forståelse af, hvordan det indskydende selskab skal modtage vederlaget. Der hvor det kan give anledning til udfordringer er efterfølgende udbytter, kapitalnedsættelse eller oprettelse af mellemregning til det indskydende selskab, dette kan være en uheldig kombination, at der i forbindelse med tilførsel af aktiver uden tilladelse påføres aktier/anparterne et ejertidskrav på 3 år. Det kan være en konsekvens af, at de objektive betingelser ikke er blevet overhovedet, hvilket betyder at den skattefri tilførsel bliver til skattepligtig, da kontantvederlaget ikke indgår i FUL § 15 c.

#### 4.2.1.4 Tilførselsdato

Ved tilførsel af aktiver vil datoen for gennemførsel være styret af FUL § 5, stk. 1-3, hvor der i lighed med spaltning skal være overensstemmelse mellem den indskydende og modtagende selskabs regnskabsår. Etableres der koncernforbindelse ved tilførsel af aktiver, det betyder at det vil være FUL § 5, stk. 3 som vil være styrende for tilførselstidspunktet:

---

<sup>25</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.2 – fungere ved hjælp af egne midler

*”Skal indkomsten i et selskab, som deltager i fusionen, opgøres efter reglerne i selskabsskattelovens § 31, stk. 5, som følge af at koncernforbindelsen, jf. selskabsskattelovens § 31 C, er ophørt eller etableret inden eller i forbindelse med fusionen, anvendes tidspunktet for ophøret henholdsvis etableringen af koncernforbindelsen uanset stk. 1 og 2 som skattemæssig fusionsdato for selskabet. Det kræves ikke, at de fusionerende selskaber har samme skattemæssige fusionsdato.”*

#### 4.2.1.5 Indsendelse af oplysninger

I lige med spaltning skal der foretages indsendelse af dokumentation til Skattestyrelsen seneste en måned efter godkendelse af skattefri tilførsel af aktiver, hvilket står beskrevet i Ful § 6 stk. 3. De modtagende dokumenter skal være udarbejdet jf. FUL § 6, stk. 1. og 2. foretages der ikke indsendelse af dokumenterne, vil tilførslen ikke lever op til kravene for en skattefri tilførsel af aktiver.

#### 4.2.2 Tilførsel af aktiver med tilladelse

Ved en tilførsel af aktiver med tilladelse vil det være FUL § 15 c, stk. 1, 2. og 3. pkt., som danner lovgrundlaget for denne omstrukturering. Ved tilførsel med tilladelse vil der fra Skattestyrelsen være fokus på de subjektive regler, hvilket primært betyder, at de vil have fokus på, at der foreligger en gyldig forretningsmæssige begrundelse for at kunne give tilladelsen.

Omstruktureringer hvor der tages brug af værktøjet vedrørende tilførsel af aktiver, vil det kunne blive brugt til at skabe en moder/datter konstruktion, som har til formål at afgrænse aktionærs risiko i forhold til et fremtidig tab.

Værdien af de tilførte aktiver og passiver skal opgøres til handelsværdi jf. FUL 15 d, stk. 4.:

*” Aktier i det modtagende selskab, som det indskydende selskab modtager i forbindelse med tilførslen, anses for erhvervet for et beløb, der svarer til handelsværdien af de tilførte aktiver og passiver.”*

Tidligere har værdi af de tilførte aktiver og passiver skulle opgørelse efter den skattemæssige værdi, hvilket kunne være med til at anparterne/aktierne kunne opnå en negativ anskaffelsessum, men det er således ikke længere tilfældet, da overdragelsen skal ske til handelsværdier. Grundet denne ændring er der kommet en mere lempelig praksis på området.<sup>26</sup>

---

<sup>26</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 10, side 328

#### 4.2.2.1 Subjektive forhold

Ved Skattestyrelsen vurdering af det subjektive forhold, vil der som tidligere beskrevet været fokus på den forretningsmæssige begrundelse. Vurderingen danner grundlag i en detaljeret begrundelse for, hvordan den fremtidig virksomhedsstruktur ønskes. Jf. SKM 2005.167 ØL, var der i sagen angivet, at den forretningsmæssige begrundelse danner grundlag i, at virksomheden skulle *"Ansøgningen var kortfattet begrundet med minimering af driftsrisiko, forberedelse af generationsskifte og behovet for stiftelse af yderligere datterselskaber i fremtiden."* Skatteministeriet var af den opfattelse, at omstruktureringen bygger på "rene påstande", hvilket således ikke danne grundlag for en forretningsmæssige påstand. De "rene påstande" blev dog underbygget under behandling af sagen, hvor jf. SKM 2006.345 LSR at selskabet opnåede tilladelsen. Det betyder, at ved en ansøgning om tilladelse skal ansøgning være gennemarbejdet og tydelig om de fremtidige disponeringer i selskabet. Foreligger der ikke en tilstrækkelig dokumentation for den forretningsmæssige begrundelse, vil det generelt være Skattestyrelsens opfattelse, at omstruktureringen har til formål at foretage skatteundgåelse eller skatteunddragelse/svig.<sup>27</sup>

#### 4.2.2.2 Vilkår – anmeldelse

I de tilfælde hvor det fra skattestyrelsens side vurderes, at grundlaget for en forretningsmæssige begrundelse ikke er tilstrækkelig, vil Skattestyrelsen kunne kræve vilkår for beslutningen. Vilkårene som skattestyrelsen kan finde på at bruge, kan være ejertidskravet, hvilket er en objektiv regel ved en skattefri tilførsel uden tilladelse. Derudover vil det være et anmeldelseskrav, hvor der skal ske meddelelse til Skattestyrelsen, hvis der er tale om større strukturelle ændringer, som ikke har været oplyst til Skattestyrelsen. Det har således den konsekvens, at virksomheden ved en forudsigelig/viljebestemt disposition skal foretage anmeldelse til skattestyrelsen seneste 3 måneder før dispositionen. Er der tale om en disposition, som er uforudsigelig, skal der skal anmeldelse seneste en måned efter at virksomheden er kommet til ansøges kundskab.<sup>28</sup> Konsekvensen ved ikke at foretage anmeldelse eller overholdelse af ejertidskravet, vil betyde at tilførslen af aktiver vil blive skattepligtig i stedet for skattefri. Derudover vil der selvfølgelig være tale om en konkret vurdering af, om der er tale om ændret vilkår eller ej.

#### 4.2.3 Tilførsel af aktiver uden tilladelse

I forhold til tilførsel af aktiver med tilladelse, er det muligt at foretage en tilførsel af aktiver uden tilladelse, hvor der ikke foreligger en forretningsmæssige begrundelse. Det har dog den

---

<sup>27</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 8, side 229

<sup>28</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 10, side 329

konsekvens, at tilførslen påføres flere objektive regler, der skal overholdes ved transaktionen. Der er tale om det objektive system, som er gennemgående ved skattefrispaltning og - tilførsel af aktiver.

Selve lovgrundlaget for tilførsel af aktiver uden tilladelse skal findes i FUL § 15 c, stk. 1, 4. pkt. en af grundelementerne i det objektive regelsæt. Det er at der ikke må ske overdragelse af anparterne/aktier 3 år efter en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse. Ejertidskravet er bestemt i FUL § 15 c, stk. 1, 5. pkt., hvor det ikke skal være muligt, at foretaget et hurtigt efterfølgende salg og derved opnå en større skattefri gevinst. Tidligere beskrevet vil manglende overholdelse kunne resultere i, at den skattefri tilførsel bliver skattepligtig. Som står beskrevet i FUL § 15 c, stk. 1, 6 pkt. kan der ske afståelse, hvis det indskydende selskab modtager andet end aktier/anparter.

#### 4.2.4 Skattemæssige konsekvenser

Skattefri tilførsel af aktiver bunder i lovbestemmelserne fra fusionsskatteoven, hvilket betyder at der tages udgangspunkt i succesionsreglerne. Den modtagende virksomhed indtræder i det indskydende selskabs skattemæssige stilling af de indskydende aktiver jf. FUL § 8. I forhold til en spaltning for eksempel, hvor det kun det indskydende selskab, der bliver påvirket ved skattefri tilførsel af aktiver, der er således ikke nogen grund til at kigge på, hvordan det påvirker anpartshaver/aktionær.

##### 4.2.4.1 Indskydende selskab

Lovgrundlaget til skattefri tilførsel af aktiver skal finde i FUL § 15 d, stk. 1:

*“Ved tilførsel af aktiver indgår fortjeneste eller tab på de af det indskydende selskabs aktiver og passiver, der som følge af tilførslen er knyttet til et her hjemmehørende modtagende selskab eller til et i udlandet hjemmehørende modtagende selskabs faste driftssted eller faste ejendom her i landet, ikke i det indskydende selskabs skattepligtige indkomst.”*

Det betyder, at afståelse af aktiver fra det indskydende selskab ikke udløse beskatning, ved overdragelse til modtagende selskab, overdragelsen er i overensstemmelse med reglerne vedrørende skattefri tilførsel af aktiver. Det er dog en forudsætning, at der tale om overdragelse til et selskab der er fuld skattepligtig til Danmark, eller et udenlandsk selskab med fast driftsselskab eller fast ejendom i Danmark. Er der tale om tilførsel af aktiver til et udenlandsk selskab vil der skattemæssigt være tale om et skattepligtig salg af aktiver jf. FUL § 15 d, stk. 3.

Skattemæssigt underskud skal der være fokus på i forbindelse med omstruktureringer, hvilket skyldes at det skattemæssige underskud forsvinder ved spaltning og fusion. Det er dog ikke tilfældet ved skattefri tilførsel af aktiver, hvilket hænger sammen med, at det indskydende

selskab fortsætter med den tilbageværende virksomhedsaktivitet. I forbindelse med behandlingen af den fremadrettet skattepligtig indkomst og skattemæssige underskud, har Skattestyrelsen udarbejdet et styresignal "*STY2020.16-1440735 vedr. underskud ved skattefri grenspaltning og skattefri tilførsel af aktiver*". I styresignalet oplyses, at skattestyrelsen anser praksis, som i en grenspaltning eller tilførsel af aktiver, skal et eventuelt skattemæssigt underskud forblive i det indskydende selskab, som også vil have mulighed for at modregnes fremadrettet skattemæssige overskud deri. Derudover anses skattemæssige overskud i det modtagende selskab, ikke som muligt at modregne i det skattemæssige underskud i det indskydende selskab. Det vil være muligt, at det modtagende selskab udnytter det skattemæssige underskud, hvis der er tale om tilførsel til et eksisterende selskab, som har været en del af sambeskatningen i perioden, hvor underskuddet er opstået.

Som tidligere beskrevet skal værdi af aktierne/anparterne opgøres til handelsværdier, værdien bliver beregnet på baggrund af de aktiver og passiver (virksomhedsgrenen), der bliver tilført det modtagende selskab. Ved salg af anparterne/aktierne der er modtaget i forbindelse med tilførslen, vil der ske beskatningen efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, hvor jf. ABL § 8 "*Gevinst og tab ved afståelse af datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og porteføljeaktier omfattet af § 4 C medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.*" Det betyder, hører vederlaget (aktier/anparterne) vedrørende tilførslen under ABL § 8, vil de kunne afstås skattefrit.

#### **4.2.4.2 Modtagende selskab**

Det modtagende selskab overtager de tilførte aktiver og passiver jf. FUL § 15 d, stk. 2, hvor ved det modtagende selskab indtræder i den skattemæssige stilling, det indskydende selskab har haft. Det betyder, at det modtagende selskab overtager indskydende selskabs intention, anskaffelsestid og anskaffelsessum, hvilket er i overensstemmelse med FUL § 8.

Ved opsplitning af aktiver for eksempel driftsmidler og goodwill, skal der ske opgørelse af beskatningsgrundlaget, så den skattemæssige saldo følger aktivet. Som tidligere beskrevet er det ikke muligt at flytte et skattemæssige underskud fra det indskydende selskab til modtagende i forbindelse med en skattefri tilførsel af aktiver, uagtet at det skattemæssige underskud kan relatere sig til den aktivitet, som ønskes tilført det modtagende selskab.<sup>29</sup>

Ved omstruktureringer skal der således være fokus på, om der ligger et skattemæssige underskud, som eventuel kan gå tabt, eller om at det kommer til at ligge et i selskab, hvor det ikke vil være muligt at udnytte det. Selve tabet af det skattemæssige underskud kan i sig selv været helt naturligt, hvis værdi af outputtet bliver langt højere eller værdien af de skattemæssige underskud anses for at være minimal.

---

<sup>29</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 10, side 335



#### 4.2.5 Tilførsel efter de subjektive eller objektive regler

Ved den skattefri tilførsel af aktiver er det muligt at gøre det med – eller uden tilladelse. I den forbindelse tages der også et aktivt valg om, hvilket regelsæt der skal tages højde for. Ved tilførsel med tilladelse vil det være de subjektive regler, mens ved en tilførsel uden tilladelse er det de objektive regler.

Det objektive regelsæt er udarbejdet, så overholdelse heraf kan den skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelsen gennemføres uden behov for at søge om tilladelse. Ved en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse skal det ske til handelsværdier, hvis der kan være tvivl om værdiansættelse vil det være nærliggende at ansøge om bindende svar. Det betyder, at den samlede arbejdsproces, hvis der indgår ansøgning om bindende svar stort set vil være den samme, som ved skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse. Da der i begge situationen skulle opnå myndighedens godkendelse af omstruktureringen. Omstruktureringen for større summer, eller de bestemmende i det indskydende selskab ønsker at have ro i maven vedrørende tilførsel af aktiver, kan det være godt givet ud af ansøge om bindende svar ved en skattefri tilførsel uden tilladelse. Bliver en skattefri tilførsel af aktiver efterfølgende underkendt af skattestyrelsen, vil det således også kunne have den konsekvens, at den skattefri tilførsel vil kunne blive skattepligtig.

Skal der vælges om det skal være med eller uden tilladelse, skal den første overvejelse være, om det er muligt at gøre begge løsningen eller om det kun kan være den ene. I det tilfælde, at der ikke foreligger en forretningsmæssige begrundelse, vil det kun være muligt at foretage tilførsel af aktiver uden tilladelse.

Der foreligger dog visse fordele ved at foretage en skattefri tilførsel med tilladelse, hvis der foreligger en gyldig forretningsmæssige begrundelse. Denne løsning kan være fordelagtigt, da det vil være muligt at foretage ændringer efterfølgende. For selvom der ikke er intentioner om ændringer i løbet af 3 år, vides det endnu ikke, om det kommer til at holde eller ej. Derudover vil det også give mulighed for et salg. Ved at bruge det objektive regelsæt vil virksomheden være mere låst i forhold til omstruktureringer og salg. Derimod er det objektive regelsæt særligt godt til omstruktureringer, hvor kompleksiteten er relativ lav, eller hvor der ikke foreligger nogen forretningsmæssig begrundelse for omstruktureringen. Ved at gøre brug af det objektive regelsæt, skal der være stor fokus på, at det ikke er muligt at foretage et salg indenfor de 3 års ejertidskrav, uden det vil gøre den skattefri transaktion skattepligtig.

#### 4.2.6 Resumé

Ved tilførsel af aktiver vil være muligt både at gøre skattepligtig eller skattefrit. Vælges skattefri tilførsel af aktiver, vil det enten være med eller uden tilladelse, herunder vil det blive

taget udgangspunkt i det subjektive eller objektive regelsæt. Overvejelserne om det skal være tale om en skattefri eller skattepligtig omdannelse, vil altid skulle vurderes ud fra det faktisk forhold. Det kan være en fordel at gøre brug af den skattepligtig tilførsel af aktiver, hvis det udløser minimal beskatning. Har det indskydende selskab et større skattemæssigt underskud, som kan blive indfriet ved en eventuelt skattepligtig gevinst ved tilførsel af aktiver eller hvis der ikke ønskes udnyttelse af den nuværende likviditetsfordel, men ønsker et større afskrivningsgrundlag på sigt.

Vælges tilførslen af aktiver skal foretages skattefri, medfører det nogle betingelser, som skal være overholdt, før den skattefri tilførsel af aktiver kan godkendes. Der skal være tale om en gren af en virksomhed, der skal tilføres. Ved tilførsel af en virksomhedsgren skal det være alle aktiver og passiver, som kan henføres til den gren af virksomheden. Både organisatoriske og økonomisk skal der være tale om en selvstændig enhed, der kan fungere ved egne midler. Er der flere gren af virksomheder i et selskab, vil det være en konkret vurderingen af, hvilke aktiver og passiver der kan henføres til den ønskede virksomhedsgren, der skal tilføres det modtagende selskab. I forbindelse med en virksomhedens gren, vil det være svært at kunne basere det på et enkelt aktiv, men i tilfælde af, der er tale om en udlejningsejendom. Vil det være muligt at lave tilførsel af denne og medtage gælden, dog skal den stadig kunne overholde betingelserne for at være en gren af virksomheden.

Ved forståelse af selvstændig økonomisk, skal virksomhedsgrenen kunne fungere ved hjælp af egne midler. Det betyder, er selskabets eksistens betinget af lån/sikkerhedsstillelser fra aktionær eller det indskydende selskab, som ikke vil kunne opnås ved en ekstern långiver. Vil der ikke være tale om en selvstændig økonomisk enhed, hvorfor de objektive betingelser ikke vil være opfyldt.

I forhold til andre omstrukturingsmetode afviger skattefri tilførsel af aktiver. Det skyldes, at det indskydende selskabs vederlag udelukkende må bestå af aktier/anparter i det modtagende selskab, hvis denne betingelser ikke er overholdt, bliver tilførsel af aktiver skattepligtig. Tidligere beskrevet giver tilførsel af aktiver anledning til tilpasning af balancen kort før gennemførslen. En sådan disposition giver dog anledning til udfordringer, da for eksempel låneprovenuet kan henføres den en bestemt gren af en virksomhed, hvorfor det enten indgå i virksomhedsgrenen eller ej. Som tidligere beskrevet har der være afgørelser, hvor låneprovenuet efterfølgende er blevet karakteriseret som en andel af virksomhedsgrenen, men for eksempel i TFS 2000.329 LR blev argumenteret for at låneprovenuet var med til at udligne de forretningsmæssige forskelle, hvorfor det således blev godkendt, at låneprovenuet og gælden ikke skulle føres ad. Det må således siges, at der skal være en særlig god gyldig forretningsmæssige betingelse før ovenstående vil være muligt.

Som en del af det objektiv regelsæt ved den skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, vil anparterne/aktierne få tilført et ejertidskrav på 3 år, hvor de således ikke kan afstås uden transaktioner bliver skattepligtig.

I forbindelse med tilførsel af aktiver er det således vigtigt, at den fremadrettet plan bliver gennemtænkt i forhold til overvejelserne om, der skal vælges en skattepligtig tilførsel af aktiver, skattefri tilførsel af aktiver med – eller uden tilladelse samt om den bedste løsning er ikke at gøre noget.

### 4.3 Aktieombytning

I figur 5 er det vist, hvordan en aktieombytning vil komme til at se ud. Værktøjet aktieombytninger vedrørende omstruktureringer kan bruges til at skabe en holdning struktur, hvilket er vist i figur 5. En aktieombytning kan omfatte en eller flere aktionær/anpartshaver, hvor anparterne/aktier i et driftsselskab, bliver konverteret til ejerskab i et holdingselskab, hvorved aktionær/anpartshaver opnår et indirekte ejerskab i driftsselskabet. En aktieombytning er afståelse af aktier/anpart, hvorved der opstår en realisationsbeskatning, ud fra den værdi der sker ombytning til, mens anparterne/aktierne i holdingselskabet vil være til den beskatningsværdi, som er beregnet i forbindelse med ombytningen. Jf. ABL § 36 er det muligt at foretage en aktieombytning skattefri, hvor der i lige med spaltning og tilførsel af aktiver er mulighed, for at gøre det med og uden tilladelse.<sup>30</sup>

Selve lovgrundlaget er bygget op omkring succesionsregler fra fusionsskatteloven, derudover er aktieombytningen en del af fusionsdirektiv af 2009. Der er således sammenhæng mellem den europæiske bestemmelse og den danske lovgivning.

Ved aktie-/anpartsombytningen er det en betingelse, at selskabet der kommer til at erhverv anparterne/aktierne i A (Se figur 5) får flertallet af stemmerne. Angående vederlaget skal det bestå af enten anparter/aktier samt eventuel en kontant udligningssum, hvilket således er i overensstemmelse regler vedrørende spaltning.<sup>31</sup>

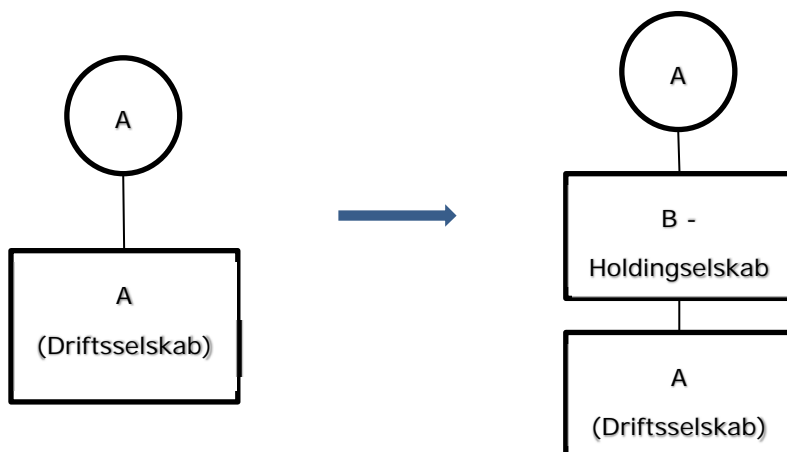
Argumenter for at skabe en moder-/datterstruktur kan være afgrænsning af risiko, det vil sige, at det vil være muligt at flyttet overskydende likviditet fra datterselskabet til moderselskabet, som derefter kan udlodde til aktionæren eller invester på anden vis. Det vil også være med til at slank balance i datterselskabet, hvilket således vil gøre det nemmere at sælge til en 3. part, da der ikke skal betaling for indestående i virksomheden, samt en mulighed for at skattefri salg af anparterne.<sup>32</sup>

---

<sup>30</sup> Generationsskifte - omstrukturering (Serup, 2019) kapitel 8, side 512

<sup>31</sup> Lærebog om indkomstskat (Michelsen, A., Askholt, S., Bolager, J., Madsen, L., Laursen, A. N., & Jeppesen, I. L., 2017), kapital 34, side 1029.

<sup>32</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 8, side 207



Figur 5 - Aktieombytning – Hovedaktionær skifter ejerskab fra selskab A til B, hvorved der opstår en koncernstruktur. Kilde: Egen tilvirkning.

#### 4.3.1 Lovgrundlag

Selve lovgrundlaget for aktieombytningen findes i ABL § 36, fusionskatteloven samt fusionsdirektivet fra 2009/133/EF. Der er således overensstemmelse med EU-lovgivningen og nationalretten. I ABL § 36 er lovgrundlaget både for aktieombytning med – eller uden tilladelse.

Aktieombytningen uden tilladelse er beskrevet i ABL § 36 stk. 6:

*“ Ombytning af aktier efter stk. 1-5 kan gennemføres, uden at der er opnået tilladelse hertil fra told- og skatteforvaltningen. Det er en betingelse, at værdien af vederlagsaktierne med tillæg af en eventuel kontant udligningssum svarer til handelsværdien af de ombyttede aktier. Det er dernæst en betingelse, at det erhvervende selskab ikke afstår aktier i det erhvervede selskab i en periode på 3 år efter ombytningstidspunktet.”*

Selve regelsættet er i overensstemmelse med det fra spaltning, hvor det ved gennemførelse uden tilladelse er vises objektive regler, som skal være opfyldt/overholdt. Det betyder, at det erhvervende selskab skal vedlægges aktier/anpart, samt eventuelt en kontantudligningssum, derudover påføres aktierne/anparterne et ejertidskrav på 3 år.

Aktieombytning med tilladelse finder grundlag i ABL § 36 stk. 1:

*“Ved ombytning af aktier har aktionærerne i det erhvervede selskab adgang til beskatning efter reglerne i fusionskattelovens §§ 9 og 11, når såvel det erhvervende som det erhvervede selskab er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 3 i direktiv 2009/133/EF, eller er selskaber, som svarer til danske aktie- eller anpartsselskaber, men som er hjemmehørende i lande uden for EU. Som fusionsdato anses i denne sammenhæng datoen for aktieombytningen. Anvendelse af reglerne i 1. pkt. er betinget af, at der er opnået tilladelse hertil fra told- og skatteforvaltningen.”*

Regelsætter vedrørende tilladelse er i overensstemmelse med spaltning og tilførsel af aktiver, hvor der er tale om et subjektiv regelsæt, hvor der tages udgangspunkt i den forretningsmæssige begrundelse for ombytningen af aktier.

Reglerne vedrørende aktieombytning er igennem årene bliver fastlagt/klargjort igennem bindende svar, afgørelser, domme og styresignaler. Der skal dog i den forbindelse være en vis form for overvejelse, når disse bliver gennemgået eller brugt til grundlag for at den konkrete case er i overensstemmelse med lovgivningen. Det skyldes, at der tidligere har været større ændringer i det bagvedliggende regelsæt, herunder opgørelse af anparternes/aktiernes anskaffelsessum, opgørelse af værdiansættelser samt beskatningen af anparter/aktier. Det betyder, at der ved udarbejdelse af en aktieombytning, skal være fokus på, at den konkrete sag er i overensstemmelse med lovpraksis samt vejledninger, styresignaler og cirkulærer.<sup>33</sup>

#### 4.3.2 Grundlæggende betingelser – Skattefri aktieombytning

Som tidligere beskrevet er lovgrundlaget i ABL § 36, hvor der gives tilladelse til at afstå de oprindelige aktier/anparter for at overtage dem i det selskab, som har erhvervet dem. Selskaberne som kan deltage i en skattefri aktieombytning, skal der være kapitalselskabet, som er defineret i fusionsdirektivet 2009/133 EF. For selskaber i Danmark vil aktie- og anpartsselskaber kunne indgå i en skattefri aktieombytning.

I forbindelse med den skattefri aktieombytning kan der ikke indgå transparente enheder, det vil sige virksomheder som partnerselskaber, kommanditselskaber og interessentskaber.<sup>34</sup> Det er i overensstemmelse med SKM 2006.458 LSR, hvor der var et ønske om et K/S ønskede at overdrage aktierne i et datterselskab til et aktieselskab, dette fandt Landsskatten ikke muligt, da der var tale om en virksomhed som var transparent og derved ikke have mulighed for at kunne gøre brug af regler i ABL § 36.

Derudover er det muligt at foretage en skattefri aktieombytning med det kapitalselskab i EU, som er en del af fusionsdirektivet, mens er der tale om et selskab beliggende uden for EU skal selskabet kunne leve op til kravene om, at der er tale om<sup>35</sup>:

- *der er tale om et selskab med begrænset hæftelse*
- *selskabet har selvstændige vedtægter*
- *der er mulighed for udvidelse af deltagerkredsen (aktierne er omsættelig), og*

---

<sup>33</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 8, side 211

<sup>34</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.3.2 – Hvem kan anvende reglerne om skattefri aktieombytning.

<sup>35</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 8, side 214

- *der er krav om likvidation ved opløsning/ophør, herunder krav om deling af egenkapital efter indskud*

I tilfælde at der leves op til ovenstående krav, skal der jf. ABL 36 stk. 3 skal der søges om tilladelse før aktieombytningen er mulig.

Jf. ABL 36, stk. 2 er det en ubetinget krav, at ejerne af driftsselskabet, opnår flere tal i det selskab der erhverv anparterne, samt at det erhvervende selskab får stemmeflertal i driftsselskabet. Det er med til at skabe en koncernstruktur. Der skal i transaktionen tages højde for, om der er forskellige regnskabsklasser, da der tages højde for stemmeflertallet og ikke ejerandelen.

Ved en aktieombytning er det et krav, at det erhvervende selskab skal opnå flertallet i det erhvervende selskab, hvilket er bestemt i ABL § 36. Dog er der i lighed med skattefri spaltning muligt, at indarbejdet en kontantudligningssum ved transaktionen. Ved brug af en kontantudligningssum skal der jf. ABL § 36, stk. 1 og FUL § 9 foretages indberetning af udbytte for den kontanteudligningssum, hvilket skyldes at det anses som udlodning og ikke afståelse.

Ved foretagelse af en skattefri aktieombytning er der visse frister, som skal være overholdt. Det betyder for eksempel, at der ved en skattefri aktieombytning med tilladelse, skal være foretaget stiftelse af det erhvervede selskab for overholdelse af reglerne. Derudover skal der foretages anmeldelse til erhvervsstyrelsen seneste 2 uger efter stiftelsen af det erhvervede selskab.

Den skattefri aktieombytning er også lidt anderledes i forhold til skattefri tilførsel af aktiver og spaltning, hvor det er muligt at gøre det med tilbagevirkende kraft, mens det ikke er en mulighed vedrørende skattefri aktieombytning.

### 4.3.3 Skattefri aktieombytning med tilladelse

Ved ansøgning om tilladelse er der en række krav, som skal være overholdt, for at opnå godkendelse fra skattestyrelsen i lige med den skattefri tilførsel af aktiver og – spaltning, skal være overholdelse af de subjektive regler og vilkårs fastsættelse.

Ved de subjektive regler forstås, at omstruktureringen skal være på baggrund af et gyldig forretningsmæssige grundlag. Foreligger der ikke et gyldig forretningsmæssige grundlag for omstruktureringen, bliver det anset, som skatteunddragelse eller skatteundgående. Det betyder således, at der ikke vil blive givet en tilladelse. I det tilfælde, hvor der er tale om ansøgning af en skattefri aktieombytning med tilladelse, hvor den bagvedliggende grund er at selskabet ønsker at *"opnå en hensigtsmæssige koncernstruktur eller for at muliggøre et fremtidigt generationsskifte."*<sup>36</sup>. Det vil ikke være en tilstrækkelig grund til give tilladelse til en skattefri aktieombytning, hvilket er afgjort i forbindelse med SKM 2005.167 ØL. Det vil dog

---

<sup>36</sup> Generationsskifte og omstrukturering (Olesen, 2020) kapitel 8, side 236

være muligt at opnå tilladelse jf. SKM 2006.345 LR, ved at kunne beskrive detaljeret, hvordan den fremtidig udviklingen af selskaber bliver, således der ikke er tale om tanker og påstande.

Det kan derfor vurderes, at der i forbindelse med ansøgninger om tilladelser generelt skal være udarbejdet en nøje og omhyggelig beskrivelse af baggrunden og formålet.

Ved en skattefri aktieombytning med tilladelse kan en af baggrundene for at foretage omstruktureringen, at der foreligger et ønske om at risikoafræsning eller hæftelsesbegrænsning. Ejeren kan have et ønske om at få de fri midler op i et moderselskab, så en konkurs i driftsselskabet ikke vil kunne fjerne hele formuen. I for eksempel SKM 2002.644 LSR er der givet tilladelse til skattefri aktieombytning med tilladelse, hvor en af begrundelse er risikoafræsningen. Grundet der var flere elementer, som dannende grundlag for godkendelse af den gyldige forretnsmæssige begrundelse. Det kan derfor ikke med sikkerhed siges, at der kan gives tilladelse kun på baggrund af den risikoafræsning, men at der kan være med del af argumentationen for tilladelsen.

Ved vurderingen af en skattefri aktieombytning med tilladelse ses det også, at der bliver pålagt aktier/anparterne et vilkårs fastsættelse. Det kan for eksempel, være at der ved større ændringer i forhold til det ansøgte, skal ske anmeldelse til Skattestyrelsen, til vurderingen af om den påtænkte ændring stadig vil kunne opretholde tilladelsen til den skattefri aktieombytning.<sup>37</sup> Ved anmeldelse af væsentlig ændringer kan der for eksempel være tale følgende *"afståelse af aktier i datterselskaber"*, *"ændring af koncernstrukturen, herunder fusion, spaltning og tilførsel af aktiver"*, *"Frasalg af enkelte eller alle aktiviteterne i datterselskabet"*<sup>38</sup> listen er ikke udtømmende. Grunden til at ovenstående dispositioner er en del af anmeldelsespligten skyldes, at havde Skattestyrelsen kendskab til disse handlinger, ville det sandsynligvis have haft en konsekvens, at ansøgeren om tilladelse ikke ville have opnået tilladelsen.

Selve anmeldelsen af væsentlige ændringer skal foretages 3 måneder før ændringer foretages. I det tilfælde, hvor der er tale om væsentlig ændret forhold, som er opstået pludseligt, skal der seneste en måned efter det er kommet til kendskab anmeldelse til Skattestyrelsen. Konsekvensen af at der ikke sker anmeldelse til Skattestyrelsen kan have konsekvensen, at den skattefri aktieombytning bliver skattepligtig.<sup>39</sup>

Aktionæren vil i forbindelse med den skattefri aktieombytning afstå aktier/anparterne jf. ABL § 8-9 (selskaber) eller ABL § 12 (personer). For at kunne foretage en skattefri aktieombytningen, er der indført regler med inspiration fra fusionsskatteoven. Det er ABL § 36, hvor selve grundlaget for at aktionæren kan succedere i aktierne/anparternes anskaffelsessum, således transaktionen vil en skattefri aktieombytning ikke udløser realisationsbeskatning.

---

<sup>37</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.3.6 Anmeldelse af ændrede vilkår

<sup>38</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.6.3.6.1 Væsentlige ændringer skal anmeldes

<sup>39</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.6.3.6.1 Væsentlige ændringer skal anmeldes

#### 4.3.4 Skattefri aktieombytning uden tilladelse

I lige med omstruktureringsværktøjerne tilførsel af aktiver og spaltning er det også muligt at foretage en skattefri aktieombytning uden tilladelse, hvor det objektive regelsæt danner grundlag for gennemførelsen. Selve lovgrundlaget finder sted i ABL § 36, stk. 6 og 7, selve omstruktureringen uden tilladelser er givet til virksomheder, hvor der ikke foreligger en gyldig forretningsmæssigbegrundelse for deres ønske om at foretage omstruktureringen. De kan blot se et formål med omstruktureringen. Det kan for eksempel være på længere sigt, at der ønskes at disponere med en anden investeringsprofil med den overskydende likviditet. Ved en ansøgning på nuværende tidspunkt, vil ansøgningen bygge på rene påstande, hvorfor det sandsynligvis ikke vil være muligt at opnå tilladelse. Derfor er regelsættet vedrørende uden tilladelse opbygget, det stiller visse betingelser, som skal overholdes for opretholdelse af skattefriheden. I lighed med tilførsel af aktiver og spaltning uden tilladelse bliver der påført aktierne/anparterne et ejertidskrav på 3 år jf. ABL § 36, stk. 6, 3. pkt.

Derudover er det også vigtigt at ombytningen sker til handelsværdien, hvilket er i overensstemmelse med ABL § 36 stk. 6, 2. pkt. Det betyder, at værdien af de erhvervede aktier samt en eventuelt kontantudligningssum skal være i overensstemmelse med handelsværdien.

Ved omdannelse foreligger der et krav om, at anmeldelse senest skal ske ved indsendelse af oplysningsskemaet for skatteåret.<sup>40</sup>

#### 4.3.5 Resumé

En aktieombytning er en omstruktureringsmodel, hvor der skabs mulighed for etablering af en koncernstruktur, ved at have et selskab mellem et driftsselskab og aktionæren. En aktieombytning kan være skattefri eller skattepligtig, den skattefri aktieombytning kan foretages med eller uden tilladelse. Om det skal være en skattefri – eller skattepligtig aktieombytning, vil skulle vurderes fra sag til sag. Da forskellige forhold samt ønsker fra ejeren, kan have indflydelse på beslutningsgrundlaget samt udfaldet.

Ved en skattefri aktieombytning er det en betingelse, at det erhvervede selskabet opretholder/får flertallet af stemmerne ved med – eller uden tilladelse. Om der herefter ønskes at gøres brug af de objektive eller subjektive regler vil være en vurderingen ud fra den konkret sag. I det tilfælde, hvor det vil være muligt at gøre brug af de subjektive regler, vil det være en løsning, som udløser færre begrænsninger bagefter. Det er dog betinget af, at aktieombytningen har en gyldig forretningsmæssige begrundelse. Er der ikke en gyldig

---

<sup>40</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.7.4.2 Oplysningsskema og oplysningspligt i forbindelse med aktieombytning



forretningsmæssige begrundelse, bør der vælges aktieombytning efter det objektive regelsæt. Ved det valg, skal der være fokus på, at omstruktureringen påføres en række værnsregler, som skal være overholdt. Det har også konsekvensen, at vederlaget skal være i overensstemmelse med handelsværdien. Er der i omstruktureringen aktiver, hvor der kan være tvivl om værdiansættelsen, kan der med fordel ansøges om bindende svar fra Skattestyrelsen, hvilket skyldes at fejl i værdiansættelsen af aktiver, vil have konsekvensen at aktieombytningen bliver skattepligtig.

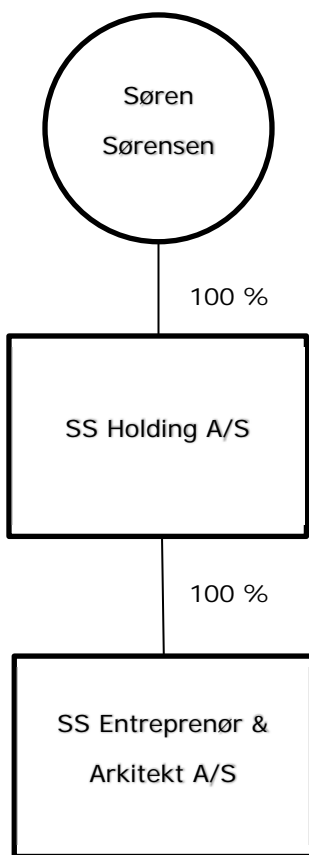
## 5. Case

I den fiktive case tages udgangspunkt i Søren Sørensens livsværk. Søren Sørensen er oprindeligt uddannet arkitekt, hvorefter han stiftede "SS Holding A/S" og driftsselskabet "SS Arkitekt A/S", som efterfølgende påbegyndte opgaver indenfor entreprenørbranchen. Virksomheden ændrede senere navn til "SS Entreprenør & Arkitekt A/S". Søren driver "SS Entreprenør & Arkitekt A/S", virksomheden rummer både større og mindre projekter indenfor entreprenør- og arkitektbranchen. Søren foretager investeringer i ejendomme med den overskydende i likviditet i "SS Holding A/S".

Sørens tanker om omstrukturering har affødt lignende tanker ved sønnen, Per Sørensen, der ejer "Boligdrømme i øjenhøjde A/S". Per vil i lighed med Søren gerne have mulighed for at bruge den overskydende likviditet på investering i andre aktiviteter. Ved de langsigtede fremtidsplaner overvejer Per at indtræde i drift af entreprenørvirksomheden på opfordring af Søren, hvor et eventuelt ejerskab er drøftet.

Omstruktureringsmodellerne fra teori afsnittet er nedenfor anvendt til at analysere samt vurdere hvordan de kan være med til at sikre en virksomhedsstruktur, der er med til at udvikle forretningen. Modellerne vurderes og analyseres ligeledes i forhold til at danne grundlag for, hvordan omstrukturering kan foretages af i forvejen etablerede virksomheder. Formålet med brug af de forskellige omstruktureringsmodeller, er forenkling af virksomhedsstrukturer, så der skabes bedre sammenhæng mellem virksomhedsgrenene og virksomheden, samt der skabes et tydeligere billede af driften af de enkelte virksomhedsgrene. Derudover vil der være afsæt i klargøring af virksomhedsstrukturen til et fremtidigt frasalg, generationsskifte eller ændret investeringsprofil.

Grunden til at dette område er særdeles interessant er, at der altid er fokus på, hvordan virksomheder kan blive afhændet bedst, muliggørelse af optagelse af nye medejer, som kan være med til at drive virksomheden til nye højder, samt lignede incitament.



*Figur 6 - Oprindelig ejerstruktur for Søren Sørensen. Søren Sørensen ejer 100 % af SS Holding A/S, der ejer SS Entreprenør & Arkitekt A/S 100 %. Kilde: Egen tilvirkning.*

Søren har igennem flere år gået med overvejelser om, hvordan sikringen af virksomhedens fremtidige udvikling skal foretages, herunder udarbejdelse af en struktur, hvor det gøres nemmere at sælge hans livsværk. Salget forventes at ske i forbindelse med pension eller eventuelt generationsskifte til datteren Lise, der også er uddannet arkitekt, eller sønnen, Per, der er uddannet murer og efterfølgende bygningskonstruktør. Søren er kommet frem til, at tiden er inde til at kigge på omstrukturering af livsværket, for at kunne videreudvikle på koncernen. I den forbindelse vil han have kigget på, hvilke konsekvenser det har skattemæssigt, samt hvilke lovkrav der skal overholdes. Det skal medvirke til, at beslutningsprocessen bliver foretaget på et velinformeret grundlag.

Regnskabstallene for de nuværende selskaber fremgår af bilag 1-3. Her er regnskaberne for 2017, 2018 og 2019 præsenteret.

### **SS Entreprenør & Arkitekt A/S**

Selskabet er som tidligere beskrevet bestående af en entreprenør og en arkitekt virksomhedsgren. Selve virksomheden er grundlagt af Søren Sørensen. Til at starte med var det arkitekt delen som dannede virksomhedsfundamentet. Senere blev entreprenørdelen af

virksomheden skabt som et supplement. Her var tanken, at dette i sammenspil med arkitektarbejdet, ville være med til at holde kunderne "in house". I de efterfølgende år er entreprenørdelen vokset betydeligt, den er ikke længere afhængig af kunderne fra arkitektvirksomheden. I det daglige har begge virksomhedsgrene stadig et stort sammenspil, hvilket skyldes, at virksomheden promoverer sig ved at kunne tilbyde specialløsninger, hvor de står for styring af hele projektet.

Selskabet har i de seneste 3 år oplevet en særdeles god vækst, hvor virksomhedens omsætning er steget fra 60 mio. kr. i 2017 til 70 mio. kr. i 2019. Dette skyldes primært, at kendskabsgraden til virksomheden er øget. Fokus på kvalitet i sammenhæng med arkitektløsninger, har vist sig at være en gylden forretningsidé. Dertil skal sige, at en større del af omsætningen er begyndt at komme fra andre løsninger end "blot" totalløsningen. Ved væksten i virksomheden har der været en stærk strategi, ved at bibeholde de variable omkostninger på niveau med den procentvise del af omsætningen, som de tidligere har været. Det har været grundlaget for forbedringen af årets resultat efter skat. I forbindelse med balanceposterne har selskabet fokus på igangværende arbejde, da der heri kan ligge større risici. Ved udlodning af udbytte har selskabet et mål om at have en soliditet på mellem 30-35 %. Det danner grundlag for forslag til udbytte. Derudover foretages en vurdering af, hvordan den fremtidig balancesum skal udvikle sig. Den overskydende likviditet er i løbet af årene blevet brugt til investering i ejendomme fra "SS Holding A/S".

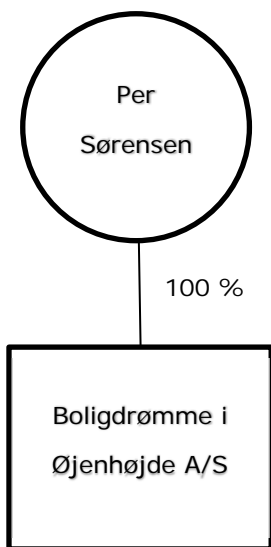
### **SS Holding A/S**

Selskabet blev oprindeligt stiftet af Søren Sørensen, som ville være selvstændig. Han kunne godt lige tanke om, at overskydende likviditet kunne flyttes i "sikkerhed" i et holdingselskab. Søren Sørensen har igennem flere år været en ihærdig virksomhedsejer, som er lykkedes med at generere større overskud. Det har betydet, at Søren Sørensen har oparbejdet en betydelig formue i "SS Holding A/S". Søren Sørensen har investeret i udlejningsejendomme, som er placeret i "SS Holding A/S". Driftsselskabet har stået for byggeriet af ejendommene, som er i "SS Holding A/S". "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" er grundlaget for at gælden er begrænset i "SS Holding A/S" ved hjælp af tidligere års overskud. Selskabets væsentlige aktivitet er således at eje kapitalandele i "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" samt drift og udlejning af investeringsejendomme.

### **Boligdrømme i Øjenhøjde A/S**

Selskabet blev oprindeligt stiftet, for at Per kunne have en bibeskæftigelse, mens han arbejdede som murer og under uddannelse til bygningskonstruktør. Virksomhedens hovedformål er at hjælpe folk med at skabe deres boligdrømme. Det kan være lige fra idéer og tanker om, hvordan boligen skal udforme sig, til styring af byggeprojekter. I en del af sagerne er der et tæt samarbejde fra tanke til endeligt byggeprojekt. Per har i det seneste år

oplevet en større fremgang i kendskabsgraden til virksomheden. Det har være med til at øge aktiviteten i selskabet. Det betyder, at Per nu lever af virksomheden, samtidig med at den genererer et overskud, som kan bruges til investering i ejendomme. I den forbindelse vil han gerne kigget på, hvordan han kan få lavet en koncernstruktur.



*Figur 7 - Oprindelig ejerstruktur for Per Sørensen. Per Sørensen ejer "Boligdrømme i Øjenhøjde A/S" 100 %. Kilde: Egen tilvirkning.*

I det efterfølgende gennemgås, hvordan omstruktureringer kan foretages, herunder de muligheder det vil kunne give Søren og Per Sørensen i forhold til den fremadrettede udvikling af deres virksomheder. Der arbejdes i det efterfølgende med modeller fra teori afsnittet, der er relevante i forhold til casen. Dertil skal nævnes, at der også foreligger andre muligheder i forbindelse med omstruktureringer, men dette udelades. Der fokuseres i det efterfølgende på, hvordan Søren og Per Sørensens tanker vil være med til definere de muligheder, der belyses i specialet.

Da "SS Holding A/S" og "Boligdrømme i Øjenhøjde A/S" ejes 100% af henholdsvis Søren og Per, vil de have bestemmende indflydelse, på de beslutninger der foretages i selskabet. Dette er med til at gøre beslutningsprocessen betydeligt nemmere, da der ikke skal opnås enighed blandt flere, som det ville være tilfældet, hvis ejerskabet var fordelt på flere aktionærer.

## 5.1 Omstrukturering af case - spaltning

Der kan være mange forskellige incitamenter for omstrukturering af en virksomhed. Der fokuseres i det efterfølgende afsnit på omstrukturering af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S",

hvor der tages udgangspunkt i spaltning. Da Søren Sørensen har bestemmende indflydelse, er det ham, der står for at tage beslutningen, om hvorvidt der ønskes udarbejdelse af spaltningen eller ej. Spaltningen af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" kunne være interessant ud fra den tidligere viden om Søren Sørensen. Han har overvejelser omkring, hvordan virksomheden bliver drevet i fremtiden samt afhændelse og overdragelse af virksomheden på bedst mulige måde. Søren mener det giver god mening at splitte de to virksomhedsgrene, hvilket skyldes, at det skaber et mere klart billede af, hvordan driften af de to virksomhedsgrene udvikler sig. Derudover øges afsætningsmulighederne ved opsplittningen af virksomheden i stedet for en samlet enhed. Det er stadig muligt at sælge virksomhederne sammen, hvis der bliver et ønske om at købe hele koncernen. Efter en spaltning skal køber blot købe aktierne i begge selskaber. Ovenstående giver desuden mulighed for, at begge Sørensen børns kan indgå i den fremtidige drift af hans livsværk eller eventuelt overtage/købe den branche, de selv er uddannet indenfor.

Første led i omstruktureringen er, hvilke konsekvenser det har at foretage en spaltning af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S". Der er tale om et selskab, som er ejet 100% af "SS Holding A/S" og heraf Søren Sørensen privat. I det efterfølgende kigges på, hvordan en spaltning af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" kan foretages.

Som beskrevet under teori afsnittet vedrørende spaltning, kan der enten være tale om en skattefri – eller skattepligtig spaltning. I sambeskatningen for "SS Entreprenør & Arkitekt A/S", er der ikke et skattemæssigt underskud, men der er en større udskudt skat. Den vil komme til beskatning ved en skattepligtig spaltning, hvilket Søren Sørensen ikke er interesseret i, hvorfor han ikke ønsker at arbejde videre med den skattepligtige spaltning.

Den skattefri spaltning er belyst i teori afsnittet, her skal vælges mellem en skattefri spaltning med eller uden tilladelse. Derudover skal der tages stilling til, om der skal være tale om en gren- eller ophørsspaltning.

### 5.1.1 Betingelser for deltagelse i skattefri spaltning

Ved en skattefri spaltning skal de deltagende selskaber være et *"selskab i en medlemsstat"*, jf. fusionsdirektivet samt FUL § 15 a. "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" opfylder således kravet om, at kunne deltage i en spaltning.

Ved en spaltning skal der være fokus på overholdelse af FUL § 15 a, stk. 2: *"Ved spaltning forstås den transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anparter og eventuelt en kontant udligningssum."*

Loven indebærer således at tre materielle betingelser:

1. Der skal overføres aktiver og passiver fra det indskydende selskab til det modtagende selskab.
2. Vederlaget skal tilgå det indskydende selskabsaktionær.
3. Vederlaget må ikke ændre på fordelingen af formue mellem selskabsdeltagerne.

Angående 1. punkt giver det ikke anledning til de store udfordringer i denne konstruktion, hvilket skyldes at både ved en grenspaltning eller en ophørsspaltning, vil der blive overført aktiver og passiver, som kan henledes til virksomhedsgrenene.

Angående 2. og 3. punkt vil vederlaget være til "SS Holding A/S", da der ikke indgår flere personer i transaktionen.

Der vil således være overholdelse af FUL § 15 a, stk. 2 i forbindelse med spaltningen af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S".

Ved den skattefri spaltning skal der vælges, om der skal foretages en grenspaltning eller en ophørsspaltning.

### 5.1.2 Grenspaltning

Ved en grenspaltning skal de spaltede dele kunne leve op til et virksomhedskrav, hvor der er tale om en selvstændig enhed både økonomisk og organisatorisk, som skal kunne fungere ved hjælp af egne midler. Alle aktiver og passiver der kan henføres til virksomhedsgrenen tilføres det modtagende selskab.<sup>41</sup> For at tage brug af denne metode, skal det enten være entreprenør- eller arkitektvirksomhedsgrenen, der overføres til det modtagende selskab. Vederlaget skal være i aktier eller eventuelt en kontantudligningssum. Vælges der grenspaltning uden tilladelse bliver det en smule mere kompliceret, hvilket skyldes, at der skal være overholdelse af ovenstående. Aktier påføres et ejertidskrav på 3 år. Transaktionen skal foretages til handelsværdi, og forholdet mellem aktiver og passiver i virksomhedsgrenen til det modtagende selskab skal være lig det konkrete forhold.<sup>42</sup>

Jf. bilag 4 er der udarbejdet et oplæg til, hvordan en grenspaltningen uden tilladelse udmønter sig. Der er blevet foretaget en vurdering af, hvilket aktiver og passiver der hører til arkitektvirksomhedsgrenen samt handelsværdierne. I det udarbejdede eksempel i bilag 4, er der ikke foretaget en bagvedliggende beregning af goodwill, hvorfor der er indsat en fiktiv værdi. Det nedenstående afsnit om "uden tilladelse" omhandler opfyldelse af kravet vedrørende forholdet mellem aktiver og passiver. Derved skal virksomheden overholde grenkravet, samtidig med at overdragelse af aktiver og passiver skal ske i samme forhold, som i det indskydende selskab. Det er primært den store likvide beholdning i casen, som gør det muligt at foretage den skattefri spaltning uden tilladelse, da likviderne kan bruges som en

---

<sup>41</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.1 – Gren af virksomhed.

<sup>42</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.7.2.1 Hovedregler vedrørende spaltning

udligningssum, da de ikke kan relateres direkte til en bestemt aktivitet og derved ikke omfattes af grenkravet.

### 5.1.3 Ophørsspaltning

Ved en ophørsspaltning sker der ophør af det indskydende selskab. Det betyder, at "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" bliver opløst, hvorefter der sker overførsel af hver virksomhedsaktivitet til et nyt selskab. Ved at gøre brug af en ophørsspaltning giver det Søren friheden til at lave en vilkårlig fordeling af aktiver og passiver, dog vil det være inspireret af grenkravet.<sup>43</sup> Ved fordeling af aktiver og passiver skal der være opmærksomhed på, hvordan eventualforpligtelser skal fordeles, heri vil det være den virksomhedsaktivitet, som de tilknytter til, de skal overføres til. Hovedparten af eventualforpligtelserne kan henføres til entreprenørvirksomhedsgrenen, hvilket skyldes, at de er opstået i forbindelse med byggerier. Fordelingen vil på denne måde være i lighed med TFS 2001.70 LR.

Der er i bilag 5 foretaget en opgørelse af, hvordan en åbningsbalance kan se ud ved en ophørsspaltning. Ved fordelingen af aktiverne og passiverne har Søren forsøgt at gøre brug af reglerne ved fordeling af aktiver og passiver, der er belyst i forbindelse med en grenspaltning. Vurderingen er foretaget ud fra, at fordelingen bør være i overensstemmelse med virksomhedsgrenen, for at der ikke kommer til at ligge aktiver eller passiver i hvert selskab, som ikke kan henledes til driften.

Ved ophørsspaltning skal der ske vederlæggelse af aktier, hvilket er lovbestemt i FUL § 15 a, stk. 2, 1. pkt. eller eventuelt en kontant udligningssum. Da "SS Holding A/S" er eneste ejer og der ikke deltager andre i transaktionen, giver det ikke anledning til udfordring. "SS Holding A/S" vedlægges med aktier i de to nye selskaber. Transaktionen er i overensstemmelse med fusionsskatteoven.

Søren Sørensen har i forbindelse med transaktionen overvejet, om hans børn kan komme med i hans livsværk i forbindelse med spaltningen. Derved kunne de tildeles en større ejerandel, men hvis der sker en formueforrykkelse i forbindelse med spaltningen, bliver den skattefri spaltning skattepligtig, hvorfor det ikke er relevant. Køber Søren sine børn sig ind i "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" før spaltningen, og tildeler han dem derefter ejerandel i hver virksomhedsgren, er det med til at gøre spaltningen mere kompliceret. Det skyldes, at der ikke er tale om modstridende interesser, herunder tænkes ikke på forholdet mellem søskende, da de jf. SKM 2007.921 SR ikke bliver betraget som interesseforbundne parter, men på forholdet mellem fader og børn som er interesseforbundne parter.

---

<sup>43</sup> Generationsskifte - omstrukturering (Serup, 2019) kapitel 10, side 580



#### 5.1.4 Med eller uden tilladelse

Ved en skattefri spaltning med eller uden tilladelse skal tages højde for de objektive og subjektive regler, som tidligere er beskrevet. Ved en skattefri spaltning uden tilladelse, skal der ske overholdelse af de objektive regler, herunder skal Søren være særlig opmærksom på, at der tillægges aktierne et ejertidskrav på 3 år. Transaktionen skal være til handelsværdier, samt fordelingen mellem aktiver og passiver skal være lige med fordelingen i det indskydende selskab<sup>44</sup> Den anden mulighed der foreligger, er ansøgning om en skattefri spaltning med tilladelse, hvor der skal være sikkerhed for, at virksomhedsomdannelsen sker på et gyldig forretningsmæssigt grundlag. Der skal være tale om en virksomhed, der kan fungere selvstændigt økonomisk og organisatorisk.

Der er i bilag 4 foretaget en beregning af, hvordan en grenspaltning uden tilladelse ender. Der er taget højde for, at alle aktiver og passiver der vedrører arkitektvirksomhedsgrenen er tilført det modtagende selskab. Derefter er der foretaget en kontantjustering, således at forholdet mellem aktiver og passiver i det modtagende selskab stemmer overens med det indskydende selskab. Kravet om overdragelse af aktiver og passiver til handelsværdier vil gøre det hensigtsmæssigt at ansøge om bindende svar for at sikre værdiansættelsen. Derved er den samlede arbejdsproces tidsmæssigt den samme, blot i en anden rækkefølge i forhold til med eller uden tilladelse. Det pålagte ejertidskrav udskyder et fremtidig salg eller generationsskifte, hvis det skulle komme på tale. Selve om Søren ikke tror på noget salg indenfor de næste 3 år, vil han gerne kunne være fri for kravet.

Ved skattefri spaltning med tilladelse er der objektive regler, hvilke er vederlæggelse af selskabsdeltager og overholdelse af begrebet "*selskab i en medlemsstat*". Vederlæggelse af selskabsdeltager sker korrekt, da "SS Holding A/S" kommer til at eje 100% af begge selskaber, hvilket er i overensstemmelse med den tidligere ejerandel. "Selskab i en medlemsstat" overholdes både af det indskydende og de modtagende selskaber, hvilket er i overensstemmelse med kravet jf. det europæiske fusionsdirektiv bilag 1 og fusionsskatteloven.<sup>45</sup> Spaltningen er i overensstemmelse med de objektive regler vedrørende en skattefri spaltning med tilladelse. Et væsentligt krav i forhold til en skattefri spaltning med tilladelse er, at virksomheden skal kunne leve op til de subjektive betingelser. Det vil grundlæggende sige, at der ikke må være intentioner om skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Spaltningen er udarbejdet for at splitte de to virksomhedsgrene for bedre at kunne se, hvordan driften udvikler sig. De to virksomhedsgrene er ved at have en størrelse, hvor det kan være svært at holde det overordnede overblik, sammenholdt med at der ligger et håb om, at børnene på et tidspunkt bliver en del af aktiviteterne. Der er foretaget

---

<sup>44</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.7.2.1 – Hovedregler vedrørende spaltning.

<sup>45</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.1.3 – Objektive betingelser for skattefri spaltning

beregninger på, at der er tale om to selv bærende selvstændige enheder, som også har to forskellige organisationer. Der burde således ikke være forhold som gør, at det ikke er muligt at overholde de subjektive betingelser. Det skyldes, at både entreprenør- og arkitektvirksomheden kan fungere selvstændigt økonomisk og organisatorisk. Til en del af de forretningsmæssige betingelser ligger også en risikoafvejning. Dette hænger sammen med at eventualforpligtelserne tilføres "SS Entreprenør A/S", hvorved brancherisikoen på nuværende tidspunkt indfanger arkitektvirksomheden, der ved en potentiel sag mod selskabet også er med til at bidrage til erstatningen. Det underbygger også den forretningsmæssige begrundelse jf. TfS 1996, 899 SKM.

I forbindelse med ansøgning om tilladelse for spaltning af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" er det muligt at leve op til de subjektive regler, således de ikke er en hindring for tilladelsen fra skattestyrelsen.

### 5.1.5 Tidspunkt for spaltning

Ved en spaltning skal det indskydende og modtagende selskab have sammenfaldende skæringsdato/regnskabsår, hvilket finder grundlag i FUL § 5. For at kunne nå det inden for tidsfristen, skal der ske godkendelse af spaltningsplan senest ved regnskabsårets udløb. Derved giver det en automatisk begrænsning for, hvor langt tilbage at virksomheden kan få foretaget en skattefri spaltning med tilbagevirkende kraft. Ved spaltning af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" sker der ikke ændring af sambeskatningskredsen, det betyder således, at der ikke er grundlag for udarbejdelse af en delindkomst opgørelse.

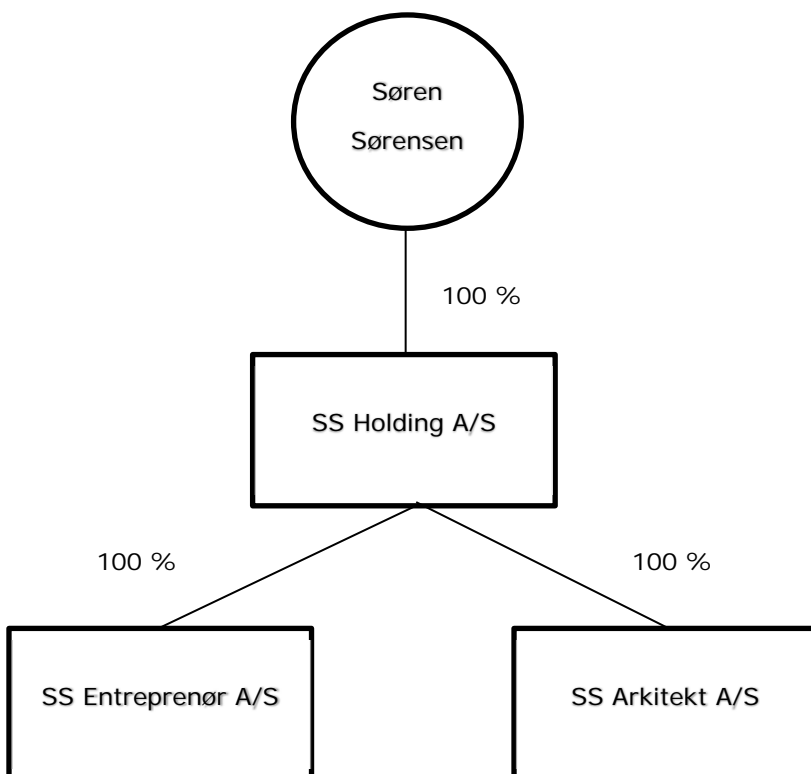
### 5.1.6 Resumé vedrørende spaltning

Ved gennemgang af casen med Søren Sørensen er der løbende foretaget valg, der har haft betydning for, hvilken spaltningsform det er endt med for selskabet. Søren Sørensen kan godt se det interessante i at få foretaget en spaltning af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S". Dette skyldes, at entreprenørvirksomheden på nuværende tidspunkt er ved at have en størrelse, samt laver større projekter, hvorved der kan opstå større krav mod selskabet. Det kan have den negative konsekvens, at en større fejl i entreprenørvirksomheden kan være med til at trække tæppet væk under hele virksomheden. Den situation vil Søren gerne undgå. Derudover skaber en spaltning af de to virksomhedsgrene også andre muligheder. Det er nemmere at se, hvor indtjeningen i virksomheden ligger. Desuden giver det større mulighed for at begge virksomheder kan udvikle sig, uden indirekte at være afhængige af hinanden på papiret. Det sidste argument for at foretage spaltningen ligger i de fremtidige planer, hvor Søren skal have likvideret, afhændet virksomheden eller foretaget et generationsskifte.

Ved ovenstående proces kunne det konstateres at selskabet kan leve op til betingelserne for deltagelse i en spaltning. Ved valget mellem en ophørs- og grenspaltning har Søren haft en del overvejelser. I entreprenørvirksomheden er der købt aktiver, hvor potentialet er større ved at flytte dem over til arkitektvirksomheden, derudover vil Søren gerne være med til at have indflydelse på fordelingen af aktiver og passiver. Ved at fravælge grenspaltningen er han også opmærksom på, at det oprindelig CVR.nr. bliver udskiftet. Det synes ikke at betyde så meget, når der alligevel skal foretages udskiftning af navn. Ved en grenspaltning skal forholdet mellem aktiver og passiver være ens. Ved overførslen af virksomhedsgrenen fra det indskydende selskab til det modtagende selskab, skal alle aktiver og passiver, som vedrører virksomhedsgrenen, tilførsel det modtagende selskab. I den proces ville Søren gerne selv have medbestemmelse på, hvilke aktiver der skulle flyttes med virksomhedsgrenen. Ophørsspaltningen har ikke samme krav til fordelingen af aktiver og passiver, derfor endte valget på ophørsspaltning.

Den sidste overvejelse i processen er, om det skal være en skattefri ophørsspaltning med tilladelse eller uden tilladelse. Ved en skattefri spaltning uden tilladelse vil der komme et ejertidskrav på 3 år, hvilket vil begrænse mulighederne for at optage nye medejer eller foretagelse af generationsskifte til børnene. På nuværende tidspunkt er det Søren overbevisning, at de næste 3 år bliver business as usual, kravet har derved ikke er nogen betydning. Denne begrænsning var alligevel grunden til, at der blev arbejdet videre med skattefri ophørsspaltning med tilladelse, hvor det blev vurderet at spaltningen er i overensstemmelse med de subjektive regler.

Samlet er Søren kommet frem til at foretage en skattefri ophørsspaltning med tilladelse af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S", den fremtidige struktur bliver i overensstemmelse med figur 8.



*Figur 8 - Ejerstruktur efter spaltning. SS Entreprenør & Arkitekt A/S er blevet opdelt i to virksomheder, hvor SS Holding A/S har 100 % ejerskab. Kilde: Egen tilvirkning.*

## 5.2 Omstrukturering af case - tilførsel af aktiver

Tidligere afsnit fokuserer på, hvordan Søren Sørensen kan få omstruktureret hans driftsselskab, så de to virksomhedsgrene i selskabet bliver overført til to modtagende selskaber for at sikre den fremtidige udvikling af virksomheden samt muligheden for et fremtidigt salg eller generationsskifte. Ved omstruktureringen af driftsselskabet blev Søren interesseret i, hvilke løsninger der er for at få ejendomsporteføljen i et særskilt selskab eller lignende. Herved er mulighederne grenspaltning, salg af ejendommene til et nystiftet selskab eller tilførsel af aktiver. Grenspaltningen blev hurtigt afvist, hvilket skyldes at det er Søren privat, der skal modtage aktierne i det nye ejendomsselskab. Han vil dog gerne, hvis strukturen kan bibeholdes inden for den nuværende koncern, hvorfor løsningen blev udelukket.

Den anden løsning vedrørende salg af ejendommene til et nystiftet selskab, kan også være en mulighed. Denne løsning betyder, at "SS Holding A/S" realiserer ejendommene og der sker beskatning efter ejendomsavancebeskatningsloven. I "SS Holding A/S" ligger der pr. 31. december 2019 en udskudt skat på 1.265 t.kr. jf. bilag 2. Den udskudte skat kan henledes til forskelsværdi på ejendommene skattemæssigt og regnskabsmæssigt. Søren har dog ingen intentioner om at betale den latente skat, hvis han kan undgå det. Han vil hellere beholde ejendommene i "SS Holding A/S".

Den tredje løsning kunne derfor være at gøre brug af omstruktureringsværktøjet "tilførsel af aktiver". Der er tale om en metode, hvor "SS Holding A/S", der er det indskydende selskab, sender ejendommene og dertilhørende aktiver og passiver ned til et modtagende selskab. "SS Holding A/S" modtager aktier for de nettoværdier, som bliver tilført ejendomsselskabet. Det vil være muligt at foretage denne transaktion skattefrit. Søren Sørensen synes, det lyder til at være den rigtige løsning, hvorfor der skal arbejdes videre med denne.

Ved casen er udfordringen, at Søren Sørensen gerne vil have ført hans investeringsejendomme ned i et underlæggende selskab. Pr. 31.12.2019 har ejendommene en værdi på 40.750 t.kr., der er således tale om aktiver, som har en betydelig værdi. I lighed med spaltningen af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" har Søren også en drøm om, at børnene en dag kunne have interesse eller mulighed for at købe dem. Det gør, at Søren er interesseret i at flytte ejendommene over i et andet selskab. Han vil derved have større mulighed for at disponere over ejendommene, uden at det direkte vil kunne påvirke hans udbyttmuligheder i "SS Holding A/S". Det kan for eksempel være optagelse af lån, som efterfølgende bliver udloddet. Ved reduktion af egenkapitalen i selskabet vil et fremtidig salg af aktierne kunne gøres til en mindre pris, grundet der ikke skal betales for den større egenkapital. Ved at have den mindre pris på aktierne, vil det også gøre ejendommene mere attraktive for flere investorer. I teori afsnittet er belyst, hvordan det teoretiske i forbindelse med en skattefri tilførsel af aktiver bliver håndteret, samt hvilke risici og udfordringer der kan være. I det efterfølgende vil der være fokus på, hvordan en skattefri tilførsel af aktiver kan udarbejdes i sammenspil med de ønsker, som Søren har til omstruktureringen. Det belyses, hvordan ønskerne påvirker gennemførelsen deraf.

Ved gennemgang af tilførsel af aktiver vil der ikke blive taget udgangspunkt i en skattepligtig tilførsel af aktiver. Det skyldes, at der i lighed med salg af ejendommene til et andet selskab vil ske realisation af den latente skat. Ved tidligere samtale med Søren havde dette ikke nogen interesse, hvorfor denne løsning ikke er medtaget i nedenstående.

### 5.2.1 Betingelser for deltagelse i skattefri tilførsel af aktiver

For at kunne deltage i en skattefri tilførsel af aktiver skal de deltagende selskaber være et "selskab i en medlemsstat", jf. fusionsdirektivet artikel 2 samt FUL § 15 c, stk. 2. "SS Holding A/S" opfylder således kravet om at kunne deltage i en skattefri tilførsel af aktiver.

Ved skattefri tilførsel af aktiver skal der være fokus på overholdelse af FUL § 15 c, stk. 2:

*" Ved tilførsel af aktiver forstås den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab mod at få tildelt aktier eller anpartar i det modtagende selskabs kapital. Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler."*

Loven indebærer således at tre materielle betingelser:

1. Der skal overføres en samlet gren af en virksomhed fra det indskydende selskab til det modtagende selskab.
2. Vederlaget skal tilgå det indskydende selskab.
3. Vederlaget må ikke ændre på fordelingen af formue mellem selskabsdeltagerne samt skal være i aktier/anpartar det må ikke være en kontantudligningssum.

Angående 1. punkt er der tale om overførsel af en ejendom med tilhørende aktivitet, grenkravet er således overholdt. Dette er yderligere forklaret i et senere afsnit.

Angående 2. og 3. punkt vil vederlaget være til SS Holding A/S, da der ikke indgår flere personer i transaktionen eller gøres brug af en kontantudligningssum.

Der vil være overholdelse af FUL § 15 c, stk. 2 i forbindelse med skattefri tilførsel af aktiver til "SS Ejendomme A/S".

I det efterfølgende belyses hvilke krav/betingelser, der skal være overholdt i forbindelse med en skattefri tilførsel af aktiver.

### 5.2.2 Objektive betingelser

Ved en skattefri tilførsel af aktiver skal der være opmærksomhed på de objektive regler. Bliver de ikke overholdt, vil det ikke være muligt at foretage tilførslen af aktiver skattefrit.

Under de objektive regler indgår grenkravet, hvilket betyder, at det er en betingelse, at der er tale om en samlet virksomhed eller en gren af en virksomhed. For Søren Sørensen er der tale om tilførsel af ejendomme, da de bliver betragtet som en selvstændig virksomhedsgren. Selvom det objektive grenkrav er med til at gøre, at der ikke frit kan vælges, hvilket aktiver og passiver, der skal flyttes til det nystiftede selskab. Det betyder, at det kun er muligt at flytte de aktiver og passiver, som kan henledes til virksomhedsgrenen fast ejendom. Selvom der er tale om objektive betingelser i forhold til grenkravet, er der dog tale om en subjektiv vurdering heraf. Det kan ses ved, at der er afgørelser, hvor der beskrevet vurderinger af overholdelse af grenkravet. Derudover skal der være tale om en selvstændig virksomhed økonomisk og organisatorisk. Ved den økonomiske del skal virksomheden kunne fungere ved hjælp af egne midler.<sup>46</sup> Ved en investeringsejendom er det simpelt at finde ud af, om lejeindtægterne er tilsvarende udgifterne, således den fremtidig drift hænger sammen. Det kan være lidt svært at sige, om der er tale om en selvstændig organisatorisk enhed. For at sikre at virksomheden kan leve op til det objektive regelsæt, ses nærmere på SKM 2008.924 SR, hvori det fremgår, at en investeringsejendom kan være en del af en skattefri tilførsel af aktiver.

---

<sup>46</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.1 – Gren af en virksomhed

Søren Sørensen har ved transaktionen overvejet at få optaget lån i ejendommen inden tilførslen af aktiver, hvilket jf. TfS 1999.297 LR kan give anledning til udfordringer. Det skyldes at ved optagelse af et lån tæt på overdragelsestidspunktet, vil låneprovenuet kunne henføres direkte til virksomhedsgrenen med investeringsejendomme. Låneprovenuet vil kunne henføres til investeringsejendommene og bliver omfattet af grenkravet, hvilket resulterer i, at virksomheden derved skal flytte låneprovenuet med ned i det modtagende selskab.

Ved transaktionen skal Søren være opmærksom på, at der ikke må være støtte fra moderselskabet eller aktionæren, det kan for eksempel være sikkerhedsstillelser, som er med til at understøtte driften i selskabet. Jf. TfS 1996, 167 blev det objektive krav ikke overholdt, da sikkerhedsstillelserne var med til at danne grundlaget for virksomhedsdriften. På nuværende tidspunkt foreligger der ikke nogen sikkerhedsstillelser, som kan være til hindring for den skattefri tilførsel af aktiver. I relation til dette vil et udlån fra moderselskabet på markedsmæssige vilkår ikke give anledning til udfordringer vedrørende overholdelse af de objektive krav.

Ved gennemgang af de objektive regler om den skattefri tilførsel af aktiver med Søren Sørensen, gøres klart, at det er muligt at overdrage ejendommene til et nyt selskab, "SS Ejendomme A/S".

### 5.2.3 Med eller uden tilladelse

I lighed med en skattefri spaltning er det, som beskrevet i teoriafsnittet, muligt at foretage en skattefri tilførsel af aktiver med eller uden tilladelse.

Ved skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse er der krav/betingelser, som følger med valg af denne omstrukturings mulighed. Tidligere beskrevet vil en overdragelse af aktiver til et underliggende selskab udløse realisationsbeskatning, men jf. FUL § 15 c, og 15 d, gives der mulighed for udskydelse af realisationsbeskatningen. Det er tidligere konkluderet, at det indskydende og modtagende selskab er i overensstemmelse med Fusionsdirektivet artikel 3. Ved ansøgning om skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse vil der blive påført aktierne et ejertidskrav på 3 år, hvilket er lovbestemt i FUL § 15, c stk. 1, 5. pkt. Ved tilførsel af aktiver er det særligt ejertidskravet på 3 år som er afgørende for Søren Sørensens valg af løsning. Derudover skal der ske overholdelse af grenkravet. Vælges der at gøre brug af denne metode, bør der overvejes ansøgning om bindende svar til godkendelse af værdiansættelsen af ejendommene.

Ved en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelsen er der tale om følgende betingelser/krav, som der skal være opfyldt, før der kan gives tilladelse. Som beskrevet ovenfor angående de objektive regler, så er et af kravene, at der skal ske tilførsel af en virksomhedsgren. Ved den skattefri tilførsel af aktiver skal der ske vedlæggelse af aktier for at kunne gøre brug af regelsættet. "SS Holding A/S" modtager aktierne i det nystiftede selskab "SS Ejendomme A/S", der sker således overholdelse af reglen.

I lighed med skattefri spaltning med tilladelse skal der foretages en subjektiv vurderingen af virksomheden, hvor der skal foreligge en gyldig forretningsmæssigbegrundelse for omstruktureringen. Foreligger denne ikke, vil det være Skattestyrelsens synspunkt, at der er intention om skatteunddragelse eller skatteundgåelse. I casen er der en forretningsmæssig grundelse for skattefri tilførsel af aktiver med investeringsejendommen. Det vurderes, at det vil være muligt at foretage en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse.

#### 5.2.4 Vederlaget

Ved skattefri tilførsel af aktiver skal vederlaget ske efter FUL § 15 c, stk. 2, 1. pkt.:  
*”Ved tilførsel af aktiver forstås den transaktion, hvorved et selskab uden at være opløst tilfører den samlede eller en eller flere grene af sin virksomhed til et andet selskab mod at få tildelt aktier eller anpartar i det modtagende selskabs kapital.”*

Det betyder, at der ikke må være en kontantudligningssum eller lignende i forbindelse med tilførsel af aktiver til en virksomhed. Ved en skattefri spaltning er der ikke noget krav om, at der skal opnås bestemmende indflydelse i det modtagende selskab. I Søren Sørensen cases indskydes ejendommene ned i underliggende selskab med et 100 % ejerskab af ”SS Holding A/S”. Da der er tale om tilførsel af aktiver til et nystiftet selskab, vil det også være naturligt, at ”SS Holding A/S” kommer til at eje aktierne 100%. I transaktionen gives ikke et kontantvederlag. Derved er vederlaget i overensstemmelse med lovgivningen. I ”SS Holding A/S” vil det få den konsekvens, at de forpligtelser der tilknytter sig virksomhedsgrenen, skal overdrages til det nystiftede selskab ”SS Ejendomme A/S”, hvorefter det vil være nettoværdien af aktiverne og passiverne, som kommer til at være værdien af kapitalandelen, som bliver tilbageværende i ”SS Holding A/S”. Derved bliver balancen strømlinet. Ved tilførsel af aktiver ved en ”normal driftsvirksomhed”, vil der skulle beregnes en goodwill. Det er i lighed med spaltningen af ”SS Entreprenør & Arkitekt A/S”, men grundet der er tale om investeringsejendomme, skal de således ikke indgå i beregningsgrundlaget for værdiansættelsen, hvilket er i overensstemmelse med SKM 2003.168 LR. Ved den skattefri tilførsel af aktiver fra ”SS Holding A/S” til ”SS Ejendomme A/S” vil de indskudte ejendomme fra ”SS Holding A/S” være indregnet til dagsværdi. Det betyder, at der i transaktionen ikke skal tillægges goodwill, da dette allerede indgår i værdiansættelsen af ejendommene. Værdierne heraf vil være baseret på den fremtidige indtjening.

#### 5.2.5 Tilførsels dato

Ved tilførselsdatoen i forhold den skattefri tilførsel af aktiver, skal der være opmærksomhed på, at der skal være sammenfaldende regnskabsdato mellem det indskydende selskab og det modtagende selskab. Da der er tale om et nystiftet selskab, som bliver oprettet til formålet,



giver det ikke anledning til de store udfordringer. Ved oprettelsen af selskabet skal det vælges, at regnskabsåret skal være i overensstemmelse med resten af koncernen.

### 5.2.6 Resumé vedrørende skattefri tilførsel af aktiver

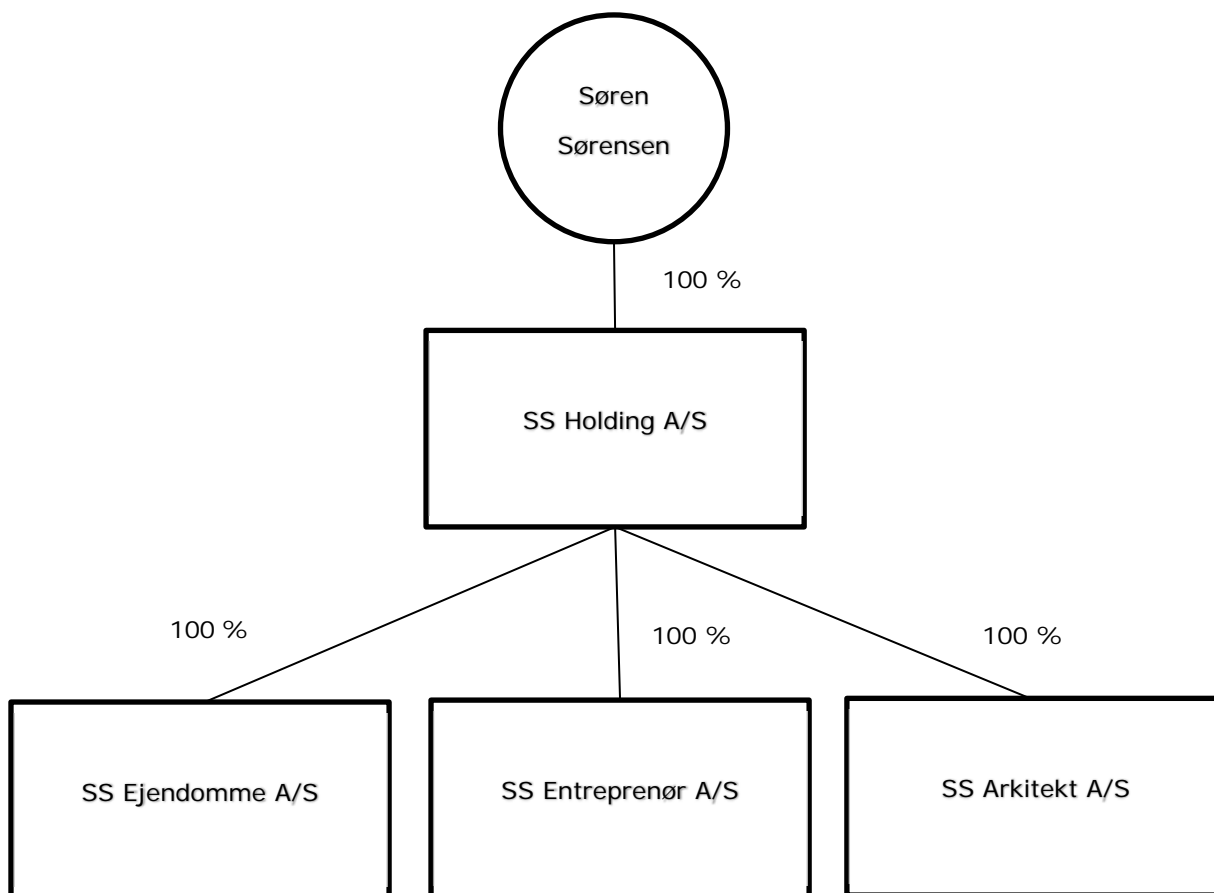
Ved gennemgang af casen er Søren Sørensen blevet klogere på skattefri tilførsel af aktiver. Spaltningen af "SS Entreprenør & Arkitekt A/S" til "SS Entreprenør A/S" og "SS Arkitekt A/S" har til formål at skabe bedre forretningsmæssigbetingelser for begge virksomheder. I den proces var Søren interesseret i at få udskilt ejendommene i "SS Holding A/S" for at få minimeret balancen, samt at få ejendommene ned i et særskilt selskab, så det vil give et bedre billede af, hvordan ejendomsdriften udvikler sig. Derudover vil det også give større mulighed for salg af ejendommene eller optagelse af nye medejer, som "kun" skal være en del af ejendommene og ikke hele koncernen. I den transaktion lagde Søren vægt på, at det ikke er i hans interesse, at transaktionen skal udløse beskatning. Det betyder, at det er nødvendigt at kigge på hvilke omstrukturingsværktøjer, der kan bruges i denne situation. I processen overvejes spaltning og tilførsel af aktiver. Grunden til at der blev arbejdet videre med skattefri tilførsel af aktiver og ikke spaltningen skyldes, at Søren Sørensen ønsker at det bliver "SS Holding A/S" som skal fortsætte med at være det selskab, hvori han ejer aktier fremadrettet. Det besluttes, at der skal arbejdes videre med skattefri tilførsel af aktiver, herunder hvilke muligheder, der ligger heri.

Ved opstarten af den skattefri tilførsel af aktiver konstateres, at både det indskydende og modtagende selskab lever op til betingelserne jf. fusionsskatteloven og det europæiske fusionsdirektiv, da begge deltagende selskaber er aktieselskaber. Vurderingen af om det ville være muligt at foretage en skattefri tilførsel af aktiver fra "SS Holding A/S", er betinget af overholdelse af grenkravet. Derved er der foretaget undersøgelser af tidligere afgørelser, hvor det er bekræftet, at en udlejningsejendom kan eksistere som en selvstændige enhed både økonomisk og organisatorisk. Derudover er regnskabet også gennemgået for at sikre, at det vil kunne være muligt at identificere alle aktiver og passiver, som er tilhørende investeringsejendommene. Ved indskydelse af ejendommene i det modtagende selskab har Søren overvejet, om han ikke skal optage et lån til finansiering af ejendommene. Det vil blive betragtet som en del af virksomhedsgrenen tilknyttet investeringsejendommene. Derved vil konsekvensen være, at proventet bliver en del de aktiver, som skal overføres til den modtagende virksomhed. Søren finder dette interessant, da det vil gøre aktierne eller køb af virksomheden "billigere", da der ikke skal betales for den forholdsvis store egenkapital i forhold til aktiver der vil opstå ved tilførsel af aktiver til "SS Ejendomme A/S". Da der på nuværende tidspunkt ikke ligger nogen konkret plan på overdragelse eller salg, har Søren derfor valgt at vente med dispositionen. De objektive regler der er tilknyttet tilførsel af aktiver, vil være overholdt i omtalte case.

I lighed med en skattefri spaltning, skal der også ved en skattefri tilførsel af aktiver tages stilling til, om det skal foretages med eller uden tilladelse. Ved en skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse skal der foreligge en gyldig forretningsmæssige begrundelse for tilførsel til det modtagende selskab. Tilførsel med tilladelse vil være muligt i casen, da der er tale om tilførsel af investeringsejendomme. Argumentet for den gyldige forretningsmæssige begrundelse er til stede, samtidig med at det vil være muligt at have forskellige investeringsplaner i hvert selskab. I forbindelse med den skattefri tilførsel med tilladelse vil ikke være bundet af ejertidskravet på 3 år, som vil være på aktier ved den skattefri tilførsel uden tilladelse. Ved en skattefri tilførsel uden tilladelse skal der i lighed med "med tilladelse" ske overholdelse af grenkravet.

Angående vederlaget har det hele tiden være Søren's tanke, at ejendommene skal ejes igennem et ejendomsselskab. I overensstemmelse med regelsættet skal Søren have stiftet et nyt selskab "SS Ejendomme A/S", der skal være det modtagende selskab. Derved lever transaktionen op til kravet om at vederlaget skal være i aktier. Det nystiftede selskab er i overensstemmelse med regelsættet om, at der skal være sammenfald mellem regnskabsdatoerne.

Efter gennemgangen af skattefri tilførsel af aktiver er Søren blevet overbevist om at få lavet en skattefri tilførsel uden tilladelse, da han ikke har nogen intentioner om at sælge ejendommene eller overdrage dem inden for 3 år. I figur 9 visualiseres den nye ejerstruktur.



Figur 9 - Ejerstruktur efter spaltning og tilførsel af aktiver. Ejendommene i "SS Holding A/S" er blevet tilført "SS Ejendomme A/S", som ejes 100 % af "SS Holding A/S". Kilde: Egen tilvirkning.

### 5.3 Omstrukturering af case - aktieombytning

I gennemgangen af spaltning og tilførsel af aktiver har der været fokus på Søren Sørensens forretningsudvikling af hans livsværk, herunder hvilke muligheder det giver at gøre brug af de to nævnte omstrukturingsværktøjer. I det følgende vil der være fokus på, hvordan Sørens søn, Per, kan få omstruktureret hans virksomhed, således at ejerstrukturen bliver klargjort til eventuelt køb/overtagelse af en andel af Sørens livsværk.

Per har en plan om at den overskydende likviditet, som han genererer i "Bolidrømme i Øjenhøjde A/S", skal bruges til investering i ejendomme. Derved skal der ses på udarbejdelse af en koncernstruktur, der skal sikre, at hvis det ikke går godt for en af aktiviteterne, vil det ikke kunne trække tæppet væk under hele koncernen. Per vil gerne have en moder/datter struktur, som han kender fra Sørens oprindelig ejerskab. I den proces vil han gerne bibeholde hans cvr.nr på nuværende tidspunkt. Det skyldes, at det efter hans mening skaber en vis troværdighed ikke at skifte dette for ofte. Derved udelukker det for eksempel den skattefri

tilførsel af aktiver, da virksomhedsaktiviteten bliver videreført til det nye selskab. Det foreslås at arbejde videre med aktieombytning, der kan foretages skattefrit eller skattepligtigt.

Den skattefrie aktieombytning tager udgangspunkt i ABL § 36, hvor lovgrundlaget er beskrevet. I lighed med spaltning og tilførsel af aktiver bygger det på succesionsreglerne fra fusionsskatteoven, hvor det er muligt at ændre i virksomhedsstrukturen uden der sker realisation af den latente skat på aktierne.

Den skattepligtige aktieombytning vil betyde at handelsværdien af aktierne vil komme til beskatning. Den dag hvor de "nyanskaffede" aktier bliver solgt eller selskabet likvideret, øges anskaffelsessummen og der vil derved være en mindre beskatning på det tidspunkt. Ultimo 2019 er der en egenkapital på 1.536 t.kr. minus foreslået udbytte. Derudover vil der skulle beregnes en goodwill i transaktionen, som også vil blive tillagt og komme til beskatning. Per kan derved se frem til en større avancebeskatning privat uden han reelt set er blevet rigere, men har fået afviklet en større del af hans personlige udskudte skat.

I lighed med Søren har Per ikke lyst til at skulle betalte den større skat på nuværende tidspunkt. Der ønskes således at fortsætte med løsningen "skattefrie aktieombytning", herunder hvilke betingelser og muligheder der ligger heri.

### 5.3.1 Betingelser for deltagelse i aktieombytning

For at deltage i en skattefrie aktieombytningen skal der ske overholdelse af ABL § 36 stk. 1. og 2, hvilket er i overensstemmelse med fusionsdirektivet artikel 3. Der skal foretages aktieombytning af et aktieselskab, som er 100% ejet af Per Sørensen. Derudover vil det nystiftede holdingselskab også være 100 % ejet af Per Sørensen. Det betyder, at transaktionen lever op til betingelser for at deltage i en skattefrie aktieombytning.

### 5.3.2 Med eller uden tilladelse

I lighed med den skattefrie spaltning eller tilførsel af aktiver kan en skattefrie aktieombytning foretages med eller uden tilladelse, hvor der tages udgangspunkt i objektive og subjektive regler.

Ved den skattefrie aktieombytning med tilladelse er de objektive regler, at der skal være krav om stemmeflertal, værdipapirer der kan ombyttes og det må ikke være med tilbagevirkende kraft.

Stemmeflertallet er overholdt, Per kommer til at eje det nye holdingselskab 100 % i lighed med driftsselskabet. Selve ombytningen sker på aftaledatoen, der sker ikke ændring med tilbagevirkende kraft. Det betyder, at de objektive regler i forbindelse med aktieombytningen med tilladelse kan overholdes. De næste betingelser er indfrielse af de subjektive regler, hvor der skal være en gyldig forretningsmæssig begrundelse for transaktion. Det kan for eksempel

være investering i ejendomme i moderselskabet, som derved får en anderledes investeringspolitik. Der skal dog foreligge et konkret eksempel i forbindelse med ansøgningen, da den ikke kun kan være baseret på rene tanker og påstande. Derved falder Per på kravet om en gyldige forretningsmæssig begrundelse i forbindelse med transaktionen og der vil derfor ikke kunne foretages en skattefri aktieombytning med tilladelse, medmindre han er villig til at ændre på forudsætningerne. Det betyder, at der arbejdes videre med den skattefri aktieombytningen uden tilladelse, hvor der er følgende betingelser: Flertallet af stemmerne, ejertidskrav på 3 år og ombytning til handelsværdi.<sup>47</sup>

Som tidligere beskrevet kommer den nuværende aktionær til at eje 100% af holdingselskabet. Det betyder, at den betingelse er overholdt. Ejertidskravet vil ikke være noget problem, da der i overensstemmelse med Pers fremtidige planer med koncernen, ikke skal ske salg eller lignende indenfor den periode. Ved beregning af handelsværdien vil Per tage udgangspunkt i TSS-cirkulære nr. 2000-09 – aktier. Det betyder således, at transaktionen er i overensstemmelse med lovgivningen i forhold til de objektive betingelser.

### 5.3.3 Vederlaget

I forbindelse med en skattefri aktieombytning skal vederlaget være i aktier. Der kommer ikke til at ske ændring i ejerforholdet, Per kommer til at eje 100 % af det nye holdingselskab, og der sker dermed overholdelse af denne betingelse.

### 5.3.4 Resumé vedrørende aktieombytning

Den skattefri aktieombytning er grundlæggende ikke nødvendig endnu, det kan i øvrigt være, at den bliver helt overflødig, da der på nuværende tidspunkt ikke er planer om overdragelse eller køb af "SS Entreprenør A/S".

Set i lyset af at Per gerne vil have mulighed for at investere i ejendomme fra et andet selskab end "Boligdrømme i Øjenhøjde A/S", vil det være relevant at få lavet en koncernstruktur, der muliggør investeringer i ejendomme uden at risikoen fra driftsselskabet spiller ind. I den henseende giver det god mening at få foretaget aktieombytning, så investering i ejendomme og driftsvirksomheden ikke ligger i samme selskab. Igennem processen blev det afklaret, at der ikke skulle være tale om en skattepligtig aktieombytning, da Per ikke ønskede at få udløst den latente skatteforpligtigelse, som er på aktierne. Derved skal det være en skattefri aktieombytning, hvor de subjektive krav i forhold til en skattefri aktieombytning med tilladelse er blevet belyst, da der ikke ligger en konkret plan for investering i holdingselskabet eller andre planer med omstruktureringen. Der er ikke en gyldig forretningsmæssig begrundelse for

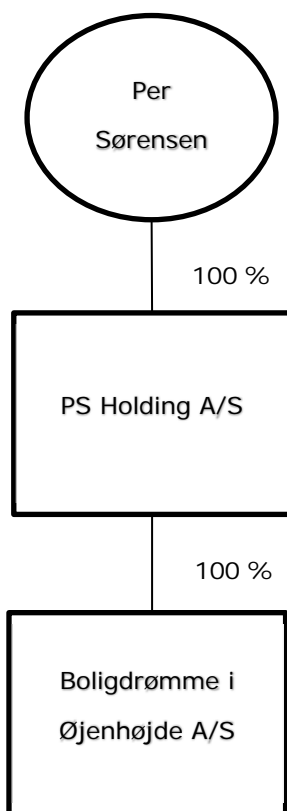
---

<sup>47</sup> Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.7.4.1 Betingelser for skattefri aktieombytning uden tilladelse

omstruktureringen, og den lever således ikke op til de subjektive regler. Det vil på nuværende tidspunkt ikke være muligt at gøre brug af skattefri aktieombytning med tilladelse.

Angående den skattefri aktieombytning uden tilladelse, vil det være muligt leve op til de objektive regler samt de andre regler vedrørende skattefri aktieombytning. Den endelige konklusion blev således, at Per ønsker gennemførelse af den skattefri aktieombytning uden tilladelse. Holdingselskabet "PB Holding A/S" stiftes til være ejer af "Boligdrømme i Øjenhøjde A/S". Ejerstrukturen er illustreret i figur 10.

Per har derved fået omstruktureret virksomheden, så der opnås en koncernstruktur til investering i ejendomme og kapitalandele. Han har derved åbnet flere muligheder for fremtiden.



Figur 10 - Ejerstruktur efter aktieombytning – Per Sørensen. "PS Holding A/S" er blevet sat ind mellem Boligdrømme i Øjenhøjde A/S og Per Sørensen for at skabe en koncernstruktur. Kilde: Egen tilvirkning.

## 6. Konklusion

### 6.1 Spaltning

Formålet med spaltning er, at der sker større sammenhæng mellem selskab og virksomhedsgrene. Det er muligt at foretage spaltning skattepligtigt eller skattefrit. Valget vil være baseret på et økonomisk grundlag. Ved udarbejdelse af casen ses, at den menneskelige disposition har stor betydning i forhold til valget. I casen ville en skattepligtig spaltning resultere i afregning af en større skat, hvilket aktionæren ikke ønskede. Punkter der kan være med til at tale for en skattepligtig spaltning, vil være udnyttelse af et skattemæssigt underskud eller et ønske om indfrielse af den latente skat, hvorved der skabes en større fremtidig afskrivning. Er der ikke et skattemæssigt underskud, vil der typisk være tale om en likviditetsforskydning, da der over en årrække ikke vil være forskel. Ved en skattefri spaltning skal der vælges mellem en grenspaltning eller en ophørsspaltning. Ved valg af en grenspaltning, bliver spaltningen omfattet af grenkravet, hvor alle aktiver og passiver dertilhørende skal flyttes til det modtagende selskab. Selve grenkravet vil ikke være til stede ved en ophørsspaltning, hvor der således vil være en mere fri fordeling af aktiver og passiver. Valget om hvorvidt der skal foretages en grenspaltning eller ophørsspaltning, bunder grundlæggende i et miks mellem, hvad er muligt og den menneskelige beslutning. Der vil således være tale om en overvejelse, som skal gøres ud fra den konkrete case. Ved den skattefri spaltning skal der tages stilling til, om der skal ansøges om tilladelse eller ej. Foreligger der en gyldig forretningsmæssig begrundelse, vil det overvejende være en fordel at ansøge om tilladelse, da det giver færre begrænsninger efterfølgende. Inden spaltningen skal det sikres, at der sker overholdelse af subjektive eller objektive regler, alt efter hvilken løsning der vælges. I casen blev det valgt at gøre brug af en skattefri ophørsspaltning med tilladelse. Det skyldes, at spaltningen lever op til de subjektive betingelser, og at ejeren ikke vil være låst af grenkravet samt det faktum at forholdet mellem aktiver og passiver skal være i lighed med det indskydende selskab. Ved udarbejdelse af casen var der fokus på overholdelse af vederlaget og spaltningsdatoen.

Selve grundlaget for omstruktureringsværktøjet spaltning er med til at skabe bedre betingelser for den fremtidige udvikling af virksomheden. Ved brug af spaltning gives der mulighed for opsplnitning af virksomheden, hvilket i casen er med til at skabe en bedre og simpleere struktur, hvor det vil være muligt at få en mere præcis rapportering på den enkelte virksomhed. Derudover vil det også være muligt at have forskellige strategier for selskaberne, således denne vil være tilpasset aktiviteten, dette vil kunne være med til at optimere virksomheden fremadrettet.

I casen ses, at opsplnitningen på længere sigt vil være med til at gøre det muligt at foretage overdragelse af den enkelte virksomhedsaktivitet til børnene, uden der skal være fælles ejerskab, samt det vil være muligt at frasælge en af aktiviteterne skattefrit uden at skulle

afhænde den anden. Der er således opnået en struktur, som er mere optimal i forhold til Søren's ønsker og tanker om fremtiden.

## 6.2 Tilførsel af aktiver

Omstruktureringsværktøjet tilførsel af aktiver kan blandt andet være ideelt ved oprettelse af en koncernstruktur eller opsplnitning af en virksomhed, hvis det ønskes, at ejerskabet af aktiviteten forbliver i det indskydende selskab.

Tilførsel af aktiver kan foretages skattepligtigt eller skattefrit. Ved en skattepligtigt overførsel af aktiver skal der ses på, om der ligger et skattemæssigt underskud, som kan blive udnyttet i transaktionen. Er det ikke tilfældet, men der i stedet er en større latent skat til de aktiver, der ønskes tilført det modtagende selskab, vil dispositionen i stedet for være betinget af, om den latent skat ønskes indfriet eller ej. Ved den skattefrie tilførsel af aktiver vil det være muligt at indtræde i de tilførte aktiveres skattemæssige stilling, hvorfor transaktionen ikke vil udløse beskatning. Det vil være en vurderingen i den konkret case, om der skal foretages en skattepligtigt eller skattefrie tilførsel af aktiver. I casen blev valget en skattefrie tilførsel af aktiver, hvilket skyldes, at der ikke ønskes indfrielse af den latente skat.

Ved valget af den skattefrie tilførsel af aktiver, skal der ske overholdelse af grenkravet. Det betyder, at alle aktiver og passiver der tilknytter sig virksomhedsgrenen skal tilføres det modtagende selskab. Grenkravet betyder, at der skal være tale om en selvstændig økonomisk og organisatorisk enhed. I casen skal der indgå investeringsejendomme, hvor der i tidligere afgørelser er defineret, at de kan opfylde betingelserne for grenkravet.

Ved den skattefrie tilførsel af aktiver kan det ske med eller uden tilladelse. Uden tilladelse vil der skulle ske overdragelse til handelsværdi og aktierne vil blive påført et ejertidskrav på 3 år. I relation til casen, hvor der er investeringsejendomme, kan der være tvivl om værdiansættelse. Her vil det være anbefalingsværdigt at ansøge om bindende svar før tilførslen. Ved skattefrie tilførsel af aktiver med tilladelse skal virksomheden kunne overholde de subjektive regler. I casen er det vurderet, at det vil være muligt at gøre brug af de subjektive regler. I casen er der valgt, at gøre brug af skattefrie tilførsel af aktiver uden tilladelse, da ejertidskravet og overdragelse til handelsværdi ikke har nogen betydning. Med de fremtidig planer giver denne disposition god mening.

Ved den fremtidige optimering af virksomheden vil det kunne være en fordel at gøre brug af tilførsel af aktiver. Det skyldes, at det kan være med til at skabe en koncernstruktur, hvilket vil være med til at ændre på virksomheds risikoprofil. Der kan være et ønske om forskellig investeringspolitik. I casen har tilførslen af aktiver gjort, at investeringsejendommene er blevet flyttet fra holdingselskabet til et ejendomsselskab. Det vil gøre det nemmere at optimere driften af den selvstændige virksomhed, da aktiviteten ikke bliver blandet sammen med ejerskabet af driftsselskaberne. Derudover vil det øge de fremtidige muligheder for afsættelse



af ejendomme, da der både kan ske afståelse af de enkelte ejendomme eller salg af aktierne i selskabet. Derved opstår der også en mulighed for at sælge en del af selskabet til børnene løbende, uden de skal have ejerskab i "SS Holding A/S".

## 6.3 Aktieombytning

Omstruktureringsværktøjet aktieombytning skaber mulighed for at lave en koncernstruktur. Formålet hermed vil være risikoafdækning samt mulighed for at have forskellige investeringsplaner for hvert selskab. Aktieombytningen skal muliggøre flytning af frie midler op i sikkerhed, samt mulighed for at investere i ejendomme fra holdingselskabet.

I den forbindelse vil det muligt at foretage en skattefri eller skattepligtig aktieombytning. Ved den skattefri aktieombytning vil det være muligt at succedere i den skattemæssige stilling, der er på de nuværende aktier. Derved vil transaktionen ikke udløse beskatning. Ved den skattepligtige aktieombytning vil det udløse realisationsbeskatning. I casen er Per ikke interesseret i indfrielse af den latent skatteforpligtelse på aktierne, derfor bliver der arbejdet videre med den skattefri aktieombytning.

Den skattefri aktieombytning kan foretages med eller uden tilladelse. Med tilladelse skal der ske overholdelse af de subjektive regler, hvilket kan give udfordringer, hvis der ikke ligger et gyldigt forretningsgrundlag. Uden tilladelse skal der være flertal af stemmerne, aktierne påføres et ejertidskrav på 3 år, og værdiansættelsen skal være til handelsværdi. I forbindelse med casen er det ikke muligt at leve op til de forretningsmæssige betingelser, hvorfor der er valgt en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

I forbindelse med optimering af virksomheden kan det være positivt at få foretaget en aktieombytning. Det kan være med til at skabe ro i ejerkredsen, da der opstår mulighed for at have de frie midler i sikkerhed. Derudover giver det mulighed for investering af de frie midler i andre ting end i driftsvirksomheden. I lighed med andre omstruktureringer vil det også på et senere tidspunkt muliggøre et salg af driftsselskabet via salg af aktier uden det udløser beskatning. Det vil desuden sikre formuen i holdingselskabet ved eventuel konkurs af driftsselskabet.

## 6.4 Afsluttende konklusion

Diskussionen af de udvalgte omstruktureringsmodeller giver et tydeligt billede af, at de forskellige modeller er beregnet til forskellige formål. I casen bliver det for eksempel diskuteret, om det giver mening at foretage omstruktureringen vedrørende investeringsejendommene. Er det kun ejeren der kan se ideen med omstruktureringen, mens de tiltænkte overtagere ikke er af samme opfattelse, er det oplagt at overveje ikke at gøre brug af omstruktureringen. Det skyldes, at der i processen vil være en del omkostninger

forbundet derved. Der skal således være opmærksomhed på at omstruktureringer, som udarbejdes for klargøring til et generationsskifte, skal være gennemarbejdet og afklaret i familien før opstart heraf.

Omstrukturering kan være et særdeles godt værktøj i forbindelse med ændring af virksomhedsstruktur, hvor virksomheden har ændret sig i en retning, der ikke var planlagt. Det giver mulighed for oprydning i koncernstrukturen, så der er bedre sammenhæng mellem virksomhedsgrene og virksomheden. Det kan være med til at optimere og skabe bedre vækstmuligheder for koncernen som helhed.

I forbindelse med udarbejdelse af casen ses tydeligt, at spaltning og tilførsel af aktiver er med til at gøre virksomhedsstrukturen mere simpel og overskuelig. I casen er omstruktureringen foretaget på baggrund af en kort- og langsigtet optimering, hvor den forventes at bidrage til vækst og optimering af virksomhedsgrenene hver for sig. På den lange bane forventes det at give forbedringsmuligheder i forhold til et eventuelt salg eller generationsskifte.

Ved en omstrukturering handler det primært om, hvilke planer og tanker der er for fremtiden. Der skal foretages et stort forarbejde ved omstrukturering, der sikrer brugen af de rigtige modeller. Vælges der forkert, kan det blive en klods om benet i stedet for skabe et bedre sammenspil. Det betyder, at valget vedrørende omstrukturering beror på, hvilke visioner og tanker der er for fremtiden, mens modellerne blot er med til at skabe rammerne.

## 7. Litteraturliste

### 7.1 Bøger

- Andersen, I. (2013). *Den skinbarlig virkelighed - Vidensproduktion i samfundsvidenskaberne*. Samfundslitteratur.
- Hansen, L. L., & Werlauff, E. (2016). *Den juridiske metode - en introduktion*. Jurist- og Økonomforbundet.
- Michelsen, A., Askholt, S., Bolager, J., Madsen, L., Laursen, A. N., & Jeppesen, I. L. (2017). *Lærebog om indkomstskat*. København K: Jurist- og Økonomforbundets Forlag.
- Olesen, S. O. (2020). *Generationsskifte og omstrukturering*. København K: Djøf forlag.
- Serup, M. (2019). *Generationsskifte - omstrukturering*. København: Karnov Group Danmark A/S

### 7.2 Tidsskrifter

- EUR-Lex. (19. Oktober 2019). Rådets direktiv 2009/133/EF af 19. oktober 2019. *Den Europæiske Unions Tidende*, s. 34-46.

### 7.3 Hjemmesider

- Skatteministeret. (4. april 2017). *6 ud af 10 privatansatte arbejder i familieejede virksomheder*. Hentet fra <https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/aktuelle-skattetal/6-ud-af-10-privatansatte-arbejder-i-familieejede-virksomheder/>

### 7.4 Afgørelser

SKM 2012.321 SKAT

SKM 2011.90 SR

SKM 2008.924 SR

SKM 2007.921 SR

SKM 2007.791 SR

SKM 2006.498 SR

SKM 2006.458 LSR

SKM 2006.345 LSR

SKM 2006.118 SKAT

SKM 2006.97 SKAT

SKM 2005.167 ØL

SKM 2005.26 TSS

SKM 2004.73 TSS

SKM 2003.168 LR

SKM 2002.644 LSR

TfS 2001.70 LR

TfS 2000.329 LR

TfS 2000.274 TSM

TfS 1999.297 LR

TfS 1998.119 LR

TfS 1996.924 LR

TfS 1996, 899 SKM

TfS 1996 899 DEP

TfS 1996.821 LR

TfS 1996.167 LR

## 7.5 Anden litteratur

Den juridiske vejledning 2020-2 – A.A.14.3 – Skatteforbehold.

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.C.1.1.1 – Begrebet selvstændig erhvervsvirksomhed

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.1.5.1.3 – Fusion og spaltning

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.1.3 – Objektive betingelser for skattefri spaltning

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.1.4.1 – Betingelse om gyldige forretningsmæssige årsager

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.1 – Gren af en virksomhed

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.3.2 – fungere ved hjælp af egne midler

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.2.5.1 – Subjektive betingelser for tilladelse

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.3.2 – Hvem kan anvende reglerne om skattefri aktieombytning.

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.6.3.6 - Anmeldelse af ændrede vilkår

Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.6.3.6.1 - Væsentlige ændringer skal anmeldes

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.7.2.1 – Hovedregler vedrørende spaltning

Den juridiske vejledning 2020-2 – C.D.7.3.1 – Betingelser for skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse

Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.7.4.1 - Betingelser for skattefri aktieombytning uden tilladelse

Den juridiske vejledning 2020-2 - C.D.7.4.2 - Oplysningsskema og oplysningspligt i forbindelse med aktieombytning

Goodwill cirkulære TSS 2000-10

Værdiansættelses cirkulære TSS nr. 2000-9

## 7.6 Begrebsforklaring

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
DEP	Departementets afgørelse
FUL	Fusionsskatteloven
HR	Højesterets dom eller kendelse
LEL	Lejeloven
LR	Ligningsrådet
LSR	Landsskatteretten kendelse eller dom
SEL	Selskabsloven
SKM	Skatteministeriets meddelelser
SR	Skatterådet
TfS	Tidsskrift for Skatter og Afgifter
TSM	Skattedepartement
TSS	Told- og skattestyrelsen
VLR	Vestre Landsret, kendelse eller dom

VLØ	Østre Landsret, kendelse eller dom
VSL	Virksomhedskattelov
VSO	Virksomhedsskatteordningen

## 7.7 Overblik over figurer

Figur 1 - Disposition - egen tilvirkning.....	8
Figur 2 – Ophørsspaltning - egen tilvirkning.....	11
Figur 3 – Grenspaltning - egen tilvirkning.....	11
Figur 4 - Tilførsel af aktiver - egen tilvirkning.....	23
Figur 5 - Aktieombytning – egen tilvirkning.....	36
Figur 6 - Oprindelig ejerstruktur for Søren Sørensen - egen tilvirkning.....	43
Figur 7 - Oprindelig ejerstruktur for Per Sørensen - egen tilvirkning .....	45
Figur 8 - Ejerstruktur efter spaltning - egen tilvirkning .....	52
Figur 9 - Ejerstruktur efter spaltning og tilførsel af aktiver - egen tilvirkning.....	59
Figur 10 - Ejerstruktur efter aktieombytning – Per Sørensen - egen tilvirkning .....	62

## Bilag 1 - Regnskabstal 2017-2019 - SS Entreprenør &amp; Arkitekt A/S

## SS Entreprenør og Arkitekt A/S

	2019	2018	2017
<b>Resultatopgørelse</b>			
<b>t.kr.</b>			
Omsætning	70.000	65.000	60.000
Vareforbrug	-35.000	-32.500	-30.000
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>35.000</b>	<b>32.500</b>	<b>30.000</b>
Indirekte produktionsomkostninger	-3.500	-3.250	-3.000
Personaleomkostninger	-21.000	-19.500	-18.000
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>10.500</b>	<b>9.750</b>	<b>9.000</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	-700	-650	-600
Ejendomsomkostninger	-1.750	-1.625	-1.500
Autodrift	-560	-520	-480
Administrationsomkostninger	-1.400	-1.300	-1.200
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>6.090</b>	<b>5.655</b>	<b>5.220</b>
Af- og nedskrivninger	-1.293	-1.270	-1.300
Andre driftsomkostninger	-	-	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>4.797</b>	<b>4.385</b>	<b>3.920</b>
Andre finansielle indtægter	-	-	-
Andre finansielle omkostninger	-800	-900	-1.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.997</b>	<b>3.485</b>	<b>2.920</b>
Skat af årets resultat	-879	-767	-642
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>3.118</b>	<b>2.718</b>	<b>2.278</b>

**Bilag 1 - Regnskabstal 2017-2019 - SS Entreprenør & Arkitekt A/S****SS Entreprenør og Arkitekt A/S**

<b>Balance t.kr.</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Produktionsanlæg og maskiner	6.670	6.300	7.000
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	6.260	6.400	6.000
<b>Materialle anlægsaktiver</b>	<b>12.930</b>	<b>12.700</b>	<b>13.000</b>
Lejededpositum	100	100	100
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>13.030</b>	<b>12.800</b>	<b>13.100</b>
Råvare og hjælpematerialer	200	170	150
<b>Varebeholdninger</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>150</b>
Tilgodehavende fra salg	5.830	5.420	5.000
Igangværende arbejde for fremmed regning	2.500	500	1.000
Andre tilgodehavender	450	600	500
Periodeafgrænsningsposter	80	60	50
<b>Tilgodehavender</b>	<b>8.860</b>	<b>6.580</b>	<b>6.550</b>
<b>Indestående i pengeinstitutter</b>	<b>2.500</b>	<b>3.500</b>	<b>2.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>11.560</b>	<b>10.250</b>	<b>8.700</b>
<b>Aktiver</b>	<b>24.590</b>	<b>23.050</b>	<b>21.800</b>



**Bilag 1 - Regnskabstal 2017-2019 - SS Entreprenør & Arkitekt A/S****SS Entreprenør og Arkitekt A/S**

<b>Passiver t.kr.</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Selskabskapital	500	500	500
Overført overskud	6.614	4.496	4.278
Foreslået udbytte	1.000	2.500	1.000
Udbetalt udbytte			
<b>Egenkapital</b>	<b>8.114</b>	<b>7.496</b>	<b>5.778</b>
Hensættelse til udskudt skat	1.957	1.781	1.628
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>1.957</b>	<b>1.781</b>	<b>1.628</b>
Anden gæld	840	260	-
Leasingforpligtelser	2.590	2.540	2.600
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.430</b>	<b>2.800</b>	<b>2.600</b>
Kortfristet del af langfristet gæld	520	510	520
Modtagende forudbetaling igangværende arbejde	1.000	3.000	2.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.210	2.980	2.750
Gæld, tilknyttede virksomhed	3.500	1.200	3.000
Selskabsskat	703	614	514
Anden gæld	2.156	2.669	3.010
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>11.089</b>	<b>10.973</b>	<b>11.794</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>16.476</b>	<b>15.554</b>	<b>16.022</b>
<b>Passiver</b>	<b>24.590</b>	<b>23.050</b>	<b>21.800</b>

**Bilag 2 - Regnskabstal 2017-2019 - SS Holding A/S****SS Holding A/S**

	2019	2018	2017
<b>Resultatopgørelse</b>			
<b>t.kr.</b>			
Lejeindtægt	2.081	2.040	2.000
Ejendomsomkostninger	-624	-612	-600
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.457</b>	<b>1.428</b>	<b>1.400</b>
Personaleomkostninger	-500	-500	-500
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>957</b>	<b>928</b>	<b>900</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	-21	-20	-20
Administrationsomkostninger	-42	-41	-40
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>894</b>	<b>867</b>	<b>840</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme	500	250	-
Af- og nedskrivninger	-	-	-
Andre driftsomkostninger	-	-	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.394</b>	<b>1.117</b>	<b>840</b>
Indtægter af kapitalandele	3.118	2.718	2.278
Andre finansielle indtægter	-	-	-
Andre finansielle omkostninger	-	-	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.512</b>	<b>3.835</b>	<b>3.118</b>
Skat af årets resultat	-307	-246	-185
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4.205</b>	<b>3.589</b>	<b>2.933</b>

## Bilag 2 - Regnskabstal 2017-2019 - SS Holding A/S

## SS Holding A/S

Balance t.kr.	2019	2018	2017
Grund og bygninger	40.750	40.250	40.000
<b>Materialle anlægsaktiver</b>	<b>40.750</b>	<b>40.250</b>	<b>40.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.114	7.496	5.778
Finansielle anlægsaktiver	8.114	7.496	5.778
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>48.864</b>	<b>47.746</b>	<b>45.778</b>
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	3.500	1.200	3.000
Periodeafgrænsningsposter	20	20	20
<b>Tilgodehavender</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Indestående i pengeinstitutter	4.809	1.698	100
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>4.829</b>	<b>1.718</b>	<b>120</b>
<b>Aktiver</b>	<b>53.693</b>	<b>49.464</b>	<b>45.898</b>
<b>Passiver</b> t.kr.	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Selskabskapital	500	500	500
Overført overskud	50.909	46.812	43.329
Foreslået udbytte	108	106	104
<b>Egenkapital</b>	<b>51.517</b>	<b>47.418</b>	<b>43.933</b>
Hensættelse til udskudt skat	1.265	1.155	1.100
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>1.265</b>	<b>1.155</b>	<b>1.100</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20	20	20
Selskabsskat	197	191	185
Anden gæld	694	680	660
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>911</b>	<b>891</b>	<b>865</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>2.176</b>	<b>2.046</b>	<b>1.965</b>
<b>Passiver</b>	<b>53.693</b>	<b>49.464</b>	<b>45.898</b>

**Bilag 3 - Regnskabstal 2017-2019 - Boligdrømme i Øjenhøjde A/S****Boligdrømme i Øjenhøjde A/S**

	2019	2018	2017
<b>Resultatopgørelse</b>			
<b>t.kr.</b>			
Omsætning	1.000	750	500
Vareforbrug	-100	-75	-50
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>900</b>	<b>675</b>	<b>450</b>
Personaleomkostninger	-400	-150	-100
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>500</b>	<b>525</b>	<b>350</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	-10	-8	-5
Autodrift	-8	-6	-4
Administrationsomkostninger	-20	-15	-10
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>462</b>	<b>497</b>	<b>331</b>
Af- og nedskrivninger	-31	-26	-20
Andre driftsomkostninger	-	-	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>431</b>	<b>471</b>	<b>311</b>
Andre finansielle indtægter	-	-	-
Andre finansielle omkostninger	-	-	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>431</b>	<b>471</b>	<b>311</b>
Skat af årets resultat	-95	-104	-68
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>336</b>	<b>367</b>	<b>243</b>

**Bilag 3 - Regnskabstal 2017-2019 - Boligdrømme i Øjenhøjde A/S****Boligdrømme i Øjenhøjde A/S**

<b>Balance</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>t.kr.</b>			
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	154	130	100
<b>Materialle anlægsaktiver</b>	<b>154</b>	<b>130</b>	<b>100</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>154</b>	<b>130</b>	<b>100</b>
Tilgodehavende fra salg	80	60	42
Andre tilgodehavender	15	12	10
Periodeafgrænsningsposter	5	6	5
<b>Tilgodehavender</b>	<b>100</b>	<b>78</b>	<b>57</b>
<b>Indestående i pengeinstitutter</b>	<b>1.632</b>	<b>1.456</b>	<b>1.184</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>1.732</b>	<b>1.534</b>	<b>1.241</b>
<b>Aktiver</b>	<b>1.886</b>	<b>1.664</b>	<b>1.341</b>
<b>Passiver</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>t.kr.</b>			
Selskabskapital	500	500	500
Overført overskud	928	700	439
Foreslået udbytte	108	106	104
<b>Egenkapital</b>	<b>1.536</b>	<b>1.306</b>	<b>1.043</b>
Hensættelse til udskudt skat	74	55	34
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>74</b>	<b>55</b>	<b>34</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10	10	10
Selskabsskat	76	83	54
Anden gæld	190	210	200
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>276</b>	<b>303</b>	<b>264</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>350</b>	<b>358</b>	<b>298</b>
<b>Passiver</b>	<b>1.886</b>	<b>1.664</b>	<b>1.341</b>

## Bilag 4 - Skattefri grenspaltning uden tilladelse - SS Arkitekt A/S er det modtagende selskab

Åbningsbalance pr. 01.01.2020	SS Entreprenør & Arkitekt A/S				SS Entreprenør A/S		SS Arkitekt A/S	
	Skattemæssig	Regnskab 2019	Regulering	Handelsværdier	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20
Balance t.kr.								
Goodwill	-	-	1.500	1.500	-	-	-	500
Immaterielle anlægsaktiver	-	-	1.500	1.500	-	-	-	500
Produktionsanlæg og maskiner	1.500	6.670	130	6.800	1.500	6.670	-	-
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	4.035	6.260	40	6.300	3.910	6.100	125	200
Materialle anlægsaktiver	5.535	12.930	170	13.100	5.410	12.770	125	200
Lejededpositum	100	100	-	100	100	100	-	-
Finansielle anlægsaktiver	100	100	-	100	100	100	-	-
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>5.635</b>	<b>13.030</b>	<b>1.670</b>	<b>14.700</b>	<b>5.510</b>	<b>12.870</b>	<b>125</b>	<b>700</b>
Råvare og hjælpematerialer	200	200	-	200	200	200	-	-
Varebeholdninger	200	200	-	200	200	200	-	-
Tilgodehavende fra salg	5.830	5.830	-	5.830	2.915	2.915	2915	2.915
Igangværende arbejde for fremmed regning	1.000	2.500	-	2.500	840	2.250	160	250
Andre tilgodehavender	450	450	-	450	225	225	225	225
Periodeafgrænsningsposter	80	80	-	80	80	80	-	-
Tilgodehavender	7.360	8.860	-	8.860	4.060	5.470	3.300	3.390
Indestående i pengeinstitutter	2500	2.500	-	2.500	1.732	1.732	768	768
Omsætningsaktiver	10.060	11.560	-	11.560	5.992	7.402	4.068	4.158
<b>Aktiver</b>	<b>15.695</b>	<b>24.590</b>	<b>1.670</b>	<b>26.260</b>	<b>11.502</b>	<b>20.272</b>	<b>4.193</b>	<b>4.858</b>

## Bilag 4 - Skattefri grenspaltning uden tilladelse - SS Arkitekt A/S er det modtagende selskab

Passiver t.kr.	Skattemæssig	Regnskab 2019	Regulering	Handelsværdier	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20
Selskabskapital	500	500	-	500	400	400	400	400
Overført overskud	676	6.614	1.303	7.917	-809	6.032	184	703
Foreslået udbytte	-	1.000	-	1.000	500	500	500	500
<b>Egenkapital</b>	<b>1.176</b>	<b>8.114</b>	<b>1.303</b>	<b>9.417</b>	<b>91</b>	<b>6.932</b>	<b>1.084</b>	<b>1.603</b>
Hensættelse til udskudt skat	-	1.957	367	2.324	-	1.929	-	146
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>-</b>	<b>1.957</b>	<b>367</b>	<b>2.324</b>	<b>-</b>	<b>1.929</b>	<b>-</b>	<b>146</b>
Anden gæld	840	840	-	840	336	336	504	504
Leasingforpligtelser	2.590	2.590	-	2.590	2.590	2.590	-	-
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.430</b>	<b>3.430</b>	<b>-</b>	<b>3.430</b>	<b>2.926</b>	<b>2.926</b>	<b>504</b>	<b>504</b>
Kortfristet del af langfristet gæld	520	520	-	520	520	520	-	-
Modtagende forudbetaling igangværende arbejde	1.000	1.000	-	1.000	1.000	1.000	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.210	3.210	-	3.210	2.910	2.910	300	300
Gæld, tilknyttede virksomhed	3.500	3.500	-	3.500	2.625	2.625	875	875
Selskabsskat	703	703	-	703	352	352	352	352
Anden gæld	2.156	2.156	-	2.156	1.078	1.078	1.078	1.078
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>11.089</b>	<b>11.089</b>	<b>-</b>	<b>11.089</b>	<b>8.485</b>	<b>8.485</b>	<b>2.605</b>	<b>2.605</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>14.519</b>	<b>16.476</b>	<b>367</b>	<b>16.843</b>	<b>11.411</b>	<b>13.340</b>	<b>3.109</b>	<b>3.255</b>
<b>Passiver</b>	<b>15.695</b>	<b>24.590</b>	<b>1.670</b>	<b>26.260</b>	<b>11.502</b>	<b>20.272</b>	<b>4.193</b>	<b>4.858</b>

## Bilag 5 - Skattefri ophørsspaltning med tilladelse

Åbningsbalance pr. 01.01.2020	SS Entreprenør & Arkitekt A/S				SS Entreprenør A/S		SS Arkitekt A/S	
	Skattemæssig	Regnskab 2019	Regulering	Handelsværdier	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20
Balance t.kr.								
Goodwill	-	-	1.500	1.500	-	1.000	-	500
Immaterielle anlægsaktiver	-	-	1.500	1.500	-	1.000	-	500
Produktionsanlæg og maskiner	1.500	6.670	130	6.800	1.500	6.800	-	-
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	4.035	6.260	40	6.300	3.720	6.000	315	300
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5.535</b>	<b>12.930</b>	<b>170</b>	<b>13.100</b>	<b>5.220</b>	<b>12.800</b>	<b>315</b>	<b>300</b>
Lejededpositum	100	100	-	100	100	100	-	-
Finansielle anlægsaktiver	100	100	-	100	100	100	-	-
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>5.635</b>	<b>13.030</b>	<b>1.670</b>	<b>14.700</b>	<b>5.320</b>	<b>13.900</b>	<b>315</b>	<b>800</b>
Råvare og hjælpematerialer	200	200	-	200	200	200	-	-
Varebeholdninger	200	200	-	200	200	200	-	-
Tilgodehavende fra salg	5.830	5.830	-	5.830	2.915	2.915	2.915	2.915
Igangværende arbejde for fremmed regning	1.000	2.500	-	2.500	840	2.250	160	250
Andre tilgodehavender	450	450	-	450	225	225	225	225
Periodeafgrænsningsposter	80	80	-	80	80	80	-	-
<b>Tilgodehavender</b>	<b>7.360</b>	<b>8.860</b>	<b>-</b>	<b>8.860</b>	<b>4.060</b>	<b>5.470</b>	<b>3.300</b>	<b>3.390</b>
Indestående i pengeinstitutter	2500	2.500	-	2.500	1.500	1.500	1.000	1.000
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>10.060</b>	<b>11.560</b>	<b>-</b>	<b>11.560</b>	<b>5.760</b>	<b>7.170</b>	<b>4.300</b>	<b>4.390</b>
<b>Aktiver</b>	<b>15.695</b>	<b>24.590</b>	<b>1.670</b>	<b>26.260</b>	<b>11.080</b>	<b>21.070</b>	<b>4.615</b>	<b>5.190</b>



## Bilag 5 - Skattefri ophørsspaltning med tilladelse

Passiver t.kr.	Skattemæssig	Regnskab 2019	Regulering	Handelsværdier	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20	Skattemæssig Pr. 01.01.20	Åbningsbalance Pr. 01.01.20
Selskabskapital	500	500	-	500	400	400	400	400
Overført overskud	676	6.614	1.303	7.917	-1.231	6.562	606	1.055
Foreslået udbytte		1.000	-	1.000	500	500	500	500
<b>Egenkapital</b>	<b>1.176</b>	<b>8.114</b>	<b>1.303</b>	<b>9.417</b>	<b>-331</b>	<b>7.462</b>	<b>1.506</b>	<b>1.955</b>
Hensættelse til udskudt skat		1.957	367	2.324		2.198		127
Hensatte forpligtelser		<b>1.957</b>	<b>367</b>	<b>2.324</b>		<b>2.198</b>		<b>127</b>
Anden gæld	840	840	-	840	336	336	504	504
Leasingforpligtelser	2590	2.590	-	2.590	2.590	2.590	0	-
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>3.430</b>	<b>3.430</b>	<b>-</b>	<b>3.430</b>	<b>2.926</b>	<b>2.926</b>	<b>504</b>	<b>504</b>
Kortfristet del af langfristet gæld	520	520	-	520	520	520	-	-
Modtagende forudbetaling igangværende arbejde	1000	1.000	-	1.000	1.000	1.000	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3210	3.210	-	3.210	2.910	2.910	300	300
Gæld, tilknyttede virksomhed	3500	3.500	-	3.500	2.625	2.625	875	875
Selskabsskat	703	703	-	703	352	352	352	352
Anden gæld	2156	2.156	-	2.156	1.078	1.078	1.078	1.078
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>11.089</b>	<b>11.089</b>	<b>-</b>	<b>11.089</b>	<b>8.485</b>	<b>8.485</b>	<b>2.605</b>	<b>2.605</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>14.519</b>	<b>16.476</b>	<b>367</b>	<b>16.843</b>	<b>11.411</b>	<b>13.608</b>	<b>3.109</b>	<b>3.235</b>
<b>Passiver</b>	<b>15.695</b>	<b>24.590</b>	<b>1.670</b>	<b>26.260</b>	<b>11.080</b>	<b>21.070</b>	<b>4.615</b>	<b>5.190</b>