

MAJ
2021

GENERATIONSSKIFTE AF EN FAMILIEEJET VIRKSOMHED

GENERATIONSSKIFTE AF GARN A/S



ANDERS RYTTER CHRISTENSEN
STUDIE NR: 20192461

JENS PETER LEBECH NIELSEN
STUDIE NR. 20192462

AFLEVERINGSDATO: 05.05.2021
HOVEDOPGAVE – HDR – AAU

VEJLEDER:
JESPER PULTZ HAVGAARD

1 Abstract

The main purpose with this graduation project was to examine how a family owned business easily could prepare and execute a generational change. A simple task - however things aren't that easy as it might seem. In this project and in many other businesses around in Denmark - obstacles are blocking a successful generational change in a fictional case.

Our thesis is that many successful business owners who run a business in the present most likely forget to plan the generational change which requires time and action. The company owner must make a choice regarding questions like retirement plans, survival of the company and the children's readiness to run the business. Questions which are hard to answer and require a long time of thinking process. In this project we will try to enlighten these soft driven questions and carry us further to focus on the tax matters and how much does it cost to make a generational change.

There are many restructuring models to make a generational change and it may vary from company to company and which activity that is their primary income source. In this project we have a generations challenge from the start since an investment property has been mixed with the primary activity. This project will try to solve this with restructuring models like exchange of shares and making a division of the activities in separate companies in the same group. In many generational changes, the taxation of the change of the ownership is often seized by the cash in the younger generation. Making a tax succession is most likely to be the easiest way to go through a generational change when possible.

Indholdsfortegnelse

1 Abstract.....	2
2 Plagiaterklæring	6
3 Indledning	7
4 Problemformulering.....	8
5 Afgrænsning	9
6 Metodevalg.....	11
6.1 Valg af emne.....	11
6.2 Metodebeskrivelse	11
6.3 Målgruppe	12
6.4 Kildekritik	12
6.5 Struktur	13
7 Case - Præsentation af Garn A/S	14
8 Planlægningen af et generationsskifte	15
8.1 Case – Planlægning af generationsskifte for Garn A/S.....	17
9 Værdiansættelse	18
9.1 Værdiansættelse i almindeligt salg	18
9.2 Interesseforbundne parter	19
9.3 Fast ejendom.....	21
9.4 Goodwill	23
9.5 Kapitalandele og aktier	25
9.6 Case – Værdiansættelse.....	27
9.6.1 Case – Værdiansættelse af goodwill for Garn A/S	28
9.6.2 Case – Værdiansættelse af kapitalandele for Garn A/S.....	30
9.7 Delkonklusion.....	31
10 Gaveafgift og gavebegrebet	31
10.1 Gaveafgift i et slægtsforhold - BAL §§22	32
10.2 Betydning af en passivpost	33
10.3 Successionsbegreb og overdragelse	34
10.4 Passiv kapitalanbringelse (Pengetanksreglen)	37
10.4.1 Case - Beregning af passiv kapitalanbringelse i Garn A/S	38

11 Omstruktureringsmodeller ved generationsskifte.....	39
11.1 Spaltning	39
11.2 Skattefri spaltning	40
11.3 Hvornår kan en skattefri spaltning ikke gennemføres?	41
11.4 Uden tilladelse	41
11.5 Med tilladelse	43
11.6 Konsekvenser for aktionæren.....	44
11.7 Konsekvenser for selskaberne	44
11.8 Oplysningspligt på tast selv, erhverv	45
11.9 Spaltning ved et generationsskifte	45
11.10 Delkonklusion.....	45
11.11 Case – Ophørsspaltning af Garn A/S.....	46
11.12 Case - Anmodning om bindende svar fra Skattestyrelsen	47
12 Aktieombytning	50
12.1 Stemme flertalskravet	50
12.2 Aktionærejraftaler.....	51
12.3 Skattefri aktieombytning	51
12.4 Uden tilladelse.....	52
12.5 Holdingkrav.....	52
12.6 Vederlæggelse.....	52
12.7 Ombytningsperioden.....	52
12.8 Med tilladelse	53
12.9 Forretningsmæssig begrundelse	53
12.10 Konsekvenser for aktionærene og selskaberne	53
12.11 Aktieombytning ved et generationsskifte.....	54
12.12 Skattepligtig aktieombytning	54
12.13 Delkonklusion	55
12.14 Case – grenspaltning samt aktieombytning	56
13 Finansiering af et generationsskifte	57
13.1 Gaveelement	58
13.2 Anfordringsgældsbevis	58
13.3 A/B Modellen	59
13.4 Hvorfor er et skatteforbehold vigtigt?	61

13.5 Delkonklusion	62
13.6 Case – Finansiering af generationsskifte ved Garn A/S	63
14 Konklusion	64
15 Perspektivering.....	67
16 Litteraturliste.....	68
Bilag 1 - Opgørelse over ejendomme	70
Bilag 2 – Goodwillberegning efter TSS-cirkulære 2000-10	71
Bilag 3 - Pengetanksanalyse før overdragelse for Garn A/S.....	72
Bilag 3 - Pengetanksanalyse før overdragelse for Garn A/S.....	73
Bilag 4 - Værdiberegning efter TSS cirkulære 2000-9 samt 2000-10 (før spaltning).....	74
Bilag 5 - Ophørsspaltning Balance for Garn A/S	75
Bilag 6 - Illustration af gren og ophørsspaltning.....	77
Bilag 7 - Illustration over grønne og røde aktiver	78
Bilag 8 - Illustration over livscyklus i virksomhed.....	79
Bilag 9 – Aktieombytningsaftale, skattefri aktieombytning uden tilladelse.....	80
Bilag 10 - Vurderingsberetning	81
Bilag 11 – Internt regnskab Garn A/S	83
Bilag 12 – Opgørelse af skattepligtig indkomst Garn A/S.....	101
Bilag 13 – Case - Illustration og aktieombytning og grenspaltning	109

2 Plagiaterklæring

Med vores underskrifter erklærer vi på tro og love, at denne hovedopgave udelukkende er udarbejdet af os, samtidig med at vi ikke har foretaget plagiat i forbindelse med udarbejdelsen.



Anders Rytter Christensen



Jens Peter Lebech Nielsen

Hovedopgavens formalia:

Uddannelsessted:	Aalborg Universitet
Semester:	4. Semester
Projektets titel:	Generationsskifte af Garn A/S
Vejleder:	Jesper Pultz Havgaard
Antal sider	109
Antal sider u/bilag	70
Antal anslag u/mellemrum	184.793
Normalsider (2.400 tegn)	77 sider

3 Indledning

Denne hovedopgave vil forklare nogle af de bagvedliggende teorier, som omfatter et generationsskifte. I takt med, at teorien er blevet gennemgået, vil der sideløbende blive løst en praktisk fiktiv case, hvor læseren vil få indblik i hvordan teorien kan bruges i praksis.

Hovedopgaven behandler en virksomhed, hvor vi fra start har en skattemæssig successions udfordring. At succederer skattemæssigt er et begreb man bruger i skatteret, hvor man indtræder i den skattemæssige stilling.

Men hvad er et generationsskifte? Definitionen på et generationsskifte er at betragte som ”et skifte af ejerforhold i en virksomhed”, man kan vel også kalde det for en ny æra i livet – pensionen skal begynde. Man har planer om at skrue ned for aktiviteterne og kigger på sit erhvervsmæssige imperium, som på en eller anden måde skal overdrages enten til børnene eller en helt 3. person. Mange naturlige spørgsmål vil optræde. Kan virksomheden overleve generationsskiftet? Er mine børn klar til at overtage virksomheden? Er jeg personlig klar til at give slip fra direktørstolen?

Et generationsskifte skal først og fremmest være struktureret på en måde, så familien og virksomheden er sikret den fremtidige vækst. Men vejen til at finde den perfekte løsning for et succesfuldt generationsskifte kræver planlægning.

At planlægge sit generationsskifte for sent vil implicit fremgå i budskabet af hovedopgaven, som vil medføre udfordringer for virksomhedens evne til at komme igennem et succesfuldt generationsskifte. Skattestyrelsens bevågenhed omkring familiehandel i et generationsskifte har stor interesse og reglerne omkring hvordan værdiansættelsen af en virksomhed, som ikke er handlet før, kan give anledning til debat og retspraksis.

4 Problemformulering

I takt med at virksomhederne bliver ældre og større stiller det krav til den professionelle rådgiver. At kunne formidle en viden indenfor et komplekst område, som generationsskifte reelt set er giver en synergieffekt for både formidler og kunde. Et generationsskifte fra virksomhed til virksomhed er aldrig ens, hvorfor det er en fordel, at man er vidende om hvilken teoretisk og praktisk indgangsvinkel, man bør benytte for at kunne vælge den mest optimeringsmæssige og fordelagtige løsning.

Emnet i denne hovedopgave vil tage udgangspunkt i ovenstående og forsøge, at give os svaret på hvordan man kan gennemføre et generationsskifte i en opstillet fiktiv case, hvor der foreligger skattemæssige succesionsudfordringer?

Vi har derfor opstillet følgende problemformulering for at kunne besvare ovenstående spørgsmål.

Redegør og analyser mulighederne for et generationsskifte af Garn A/S med henblik på skattemæssig succession og optimeringer ved skattefri omstrukturering.

For at kunne besvare ovenstående problemstilling har vi derfor opstillet nogle undersøgelsesspørgsmål, som skal vise os vejen mod svaret.

- Hvilke refleksioner skal inddrages i planlægningsfasen af et generationsskifte?
- Hvilke værdiansættelsesværktøjer og metoder kan bruges ved interesseforbundne parter?

5 Afgrænsning

Generationsskifte omfatter er en stor værktøjskasse af begreber og komplekse lovregler, som man typisk vil sidestille med det omfangsrige emne, som omstrukturering og virksomhedsoverdragelse.

Da omfanget af hovedopgaven vil omhandle en redegørelse af successionsprincippet, vil fokus ikke blive flyttet til skattefri virksomhedsomdannelse. Ligesom personlig ejede virksomheder heller ikke blive behandlet i denne hovedopgave, hvor tyngden vil ligge på aktie og anpartsselskaber.

Foruden ovenstående har vi pga. af pladshensyn ikke behandlet komplekse regler i forbindelse med omstruktureringer i øvrige lande, da vores case er en danske ejet virksomhed med hovedsæde i Danmark.

Vores case virksomhed kategoriseres som en lille og mellemstor virksomhed, hvorfor vi pga. af pladshensyn og har valgt, at afgrænse os ud fra belysningen af noterede aktieselskaber. I casen vil der ligeledes være én ejerleder.

I forbindelse med casen har vi fokus på at demonstrere omstrukturingsmæssige teknikker inden for spaltning og aktieombytning. Vi vil derfor ikke behandle i hovedopgaven følgende omstrukturingsmodeller: fusion og tilførsel af aktiver. Disse vil dog kort nævnes, såfremt det har relevans for opgaven.

Der vil pga. pladshensyn i hovedopgaven ikke blive belyst emnet kapitalforhøjelse i forbindelse med gennemgang af ovennævnte omstrukturingsmodeller. Ligeledes vil vi heller ikke pga. pladshensyn behandle praksis i forbindelse med pengetanksreglen yderligere i hovedopgaven.

I vores case har vi valgt at fokusere på at den ejer ledede virksomhed ønsker, at succedere til den nærtstående familie (ægtefæller, børn og børnebørn). Hovedopgaven vil således ikke omhandle succession til andre end de nævnte i ABL §35.

Man har mulighed for gennem et holdingselskab at lave et generationsskifte og overdrage aktierne til en erhvervsdrivende fond. Der vil således ikke blive lagt fokus på overdragelser til

erhvervsdrivende fonde jf. L 146 omkring forslag til ændring af aktieavancebeskatningsloven med virkning fra d. 1. januar 2021.

I forbindelse med apportindskud og vurderingsberetning vil dette kort blive nævnt i hovedopgaven, men pga. pladshensyn vil der generelt ikke blive analyseret og beskrevet selskabsretlige og regnskabsmæssige forhold.

Der vil i hovedopgaven ikke blive berørt den skattemæssige del i forbindelse med overdragelse af dødsboer.

Vi vil i hovedopgaven ikke berøre selskabsoverdragelser i forbindelse med pladshensyn.

I forbindelse med værdiansættelsesberegningerne har vi valgt at have fokus på TTS-cirkulærerne 2000-9 og 2000-10 og afgrænser og således ud fra andre værdiansættelsesmetoder. Dog vil DCF modellen kort blive nævnt, men der foretages ingen beregninger herved.

Vi vil i hovedopgaven behandle emnet passivpost efter KSL §33 D, men ikke korrektion efter latent skatteforpligtigelse jf. KSL §33 C.

Omstrukturering i et generationsskifte er et emne som der vil blive tillagt fokus. Dog vil vi ikke behandle sambeskatning i en koncernstruktur, hvorimod det kort vil nævnes hvis det har relevans.

Vi vil i vores opstillede case undersøge hvilken finansieringsmulighed, som er bedst anvendelig.

6 Metodevalg

Vores metodeafsnit vil omhandle en beskrivelse af vores metodiske valg og fravalg med udgangspunkt i vores problemstilling. Dette vil omfatte følgende punkter:

- Valg af emne
- Metodebeskrivelse
- Målgruppe
- Kildekritik
- Struktur

6.1 Valg af emne

Baggrunden for valg af emnet generationsskifte ligger i de forelæsninger i Skatteret, hvor emnet blev præsenteret. Vi var ikke i tvivl om at det var vores emne vi ville skrive om, som afsluttende hovedopgave på HDR.

Generationsskifte omfatter meget rådgivning, hvilket er et område, som vi begge finder interessant og vigtigt. At kunne formidle en rådgivning som skaber synergieffekt for kunden og skabe værdi, hvilket emnet generationsskifte ligger op til.

I opstartsfasen af hovedopgaven var vi begyndte baglæns og valget stod på om det skulle omhandle personlige virksomheder eller selskaber. Set i bagklogskabens lys burde vi nok have brugt mere tid på at undersøge hvad der rørte sig på området forinden, men vi valgte at fokusere på selskaber og herefter opdigte en fiktiv case. Vores fornemmelse gik på, at mange virksomhedsejer ikke har gjort sig klare tanke om hvad man gør i et generationsskifte og selskabet er blevet en blanding af drift, investeringsejendomme, solcelleanlæg eller ubebyggede grunde. Dette ledte os i retningen af en problemstilling, som vi kunne underbygge med vores undersøgelsesspørgsmål.

6.2 Metodebeskrivelse

Der anvendes i hovedopgaven den juridisk metode, med henblik på de konkrete udfordringer som bliver afdækket gennem vores beskrivelser, analyser samt delkonklusioner. Undervejs i hovedopgaven vil vi relevante retskilder og retspraksis underbygge vores antagelser.

Lovgivningen på skatteområdet er ret omfattende og derfor inddrages kun udvalgt relevant lovgivning. Opgaven inddrager ikke al skattelovgivning, der kan have indflydelse på generationsskifter.

Opgaven opbygges med analyser af delområder og problemstillinger i forbindelse med skatteretlige udfordringer, der bliver udarbejdet delkonklusioner på disse problemstillinger løbende gennem rapporten. Vi vil samtidig med analyse af reglerne underbygge det med en fiktiv case, som vil demonstrere praktiske problemstillinger i hovedopgaven.

6.3 Målgruppe

Målgruppen for denne hovedopgave vil være personer, som er i en eventuel generationsskifteproces. Omdrejningspunktet for hovedopgaven vil være opbygget så man får kendskab til nødvendige overvejelser i planlægningen af et generationsskifte, værdiansættelsesmetoder, udvalgte omstrukturingsmetoder og finansieringsmuligheder i et generationsskifte.

Målgruppen for hovedopgaven vil være relevant for øvrige HD-studerende, regnskabskyndige personer og vejledere. Som udgangspunkt vil det kræve en teoretisk og akademisk indsigt på et højt niveau for at opnå forståelse for indholdet i denne hovedopgave.

6.4 Kildekritik

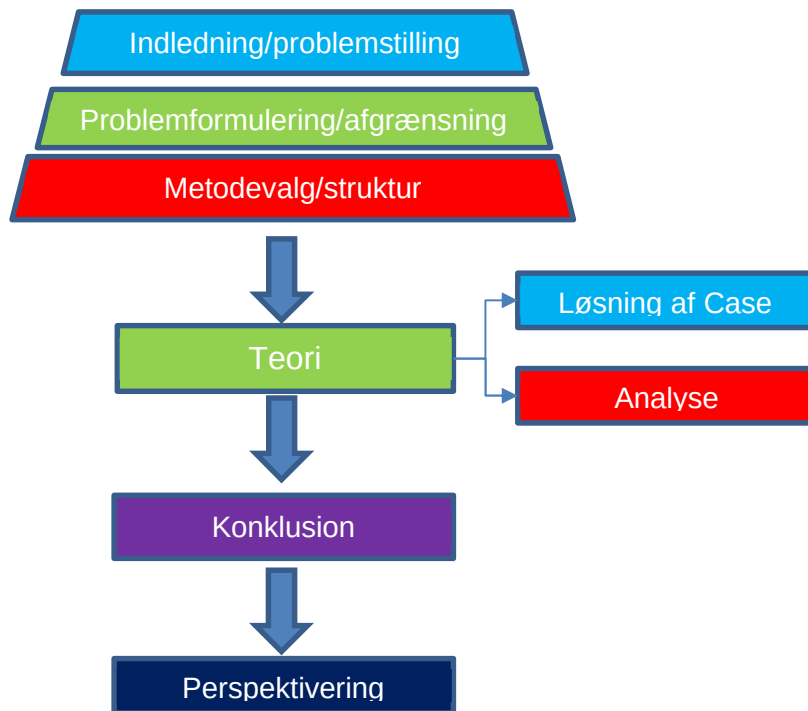
I forbindelse med valg af kilder og litteratursøgning er disse blevet udvalgt systematisk for at kunne analysere og beskrive hovedopgavens synspunkter. Det har været vores intention igennem udvælgelsen af kilder, at disse skulle være kvalitative og beskrivende i processen. Som udgangspunkt har vores primære kilder været cirkulærer, gældende skattemæssig lovgivning, afgørelser, domme og kendelser samt retspraksis.

I forbindelse med valget af kilder har vi haft fokus på følgende når disse er studeret: Validitet, kvalitet, samt relevans for hovedopgaven.

Ud fra ovenstående har vi derfor haft fokus på, om kilden opfylder disse krav, for at kunne dokumentere budskaberne i vores hovedopgave.

6.5 Struktur

Illustration 1.1 – Struktur



Strukturen i hovedopgaven vises i ovenstående illustration, hvor vi indledningsvis identificere et problem, som vi ønsker at redegøre for. Undervejs vil vi i hovedopgaven komme ind på teoretiske modeller og praksis på de enkelte områder, som har relevans for hovedopgaven. Herefter vil vi løbende løse en fiktiv case og underbygge med praktiske løsninger og skattemæssige optimeringsmuligheder i forbindelse med et generationsskifte. Vi vil til slut kommenterer på vores konklusion og perspektivering.

7 Case - Præsentation af Garn A/S

Indledningsvis vil vi i det næste emne præsentere denne case virksomhed, som vi fiktivt har tilvejebragt med inspiration fra en konkret kunde. Navne, regnskabsmateriale mv. er forvansket på en sådan måde at anonymiseringen er intakt. Vi vil i de næste afsnit introducere baggrundsoplysninger samt komme ind på planlægningsfasen.

Fokus vil flyttet fra planlægningsfasen og værdiansættelse samt en analyse af de bagvedliggende teorier om omstruktureringsmodeller samt beregninger vil blive gennemgået de efterfølgende afsnit.

Vi har bevidst valgt at tilvejebringe en passiv kapitalanbringelse fra start, som i det næste vil blive beskrevet under baggrundsoplysninger omkring selve casen. Baggrunden for vores bevidst valg skal findes i den situation, at man virksomhedsejer, formentlig overser de udfordringer, som kan ligge skjult i forbindelse med et kommende generationsskifte.

Baggrundsoplysninger

Tina Wolff er 63 år og oprindeligt uddannet dyrlæge, og har inden hun startede Garn A/S, arbejdet, som dyrlæge i 10 år, hos den lokale dyrlæge praksis i Herlev. Tina har nu været gift med Per Wolff i 38 år og sammen har de Ole Wolff på 30 år og Olga Wolff på 25 år. Imens Tina arbejdede som dyrlæge i 1984, har hun altid sat stor pris på at sidde om aftenen med strikketøjet, mens fjernsynet har været tændt og strikke en sweater til børnene.

Når de ikke havde aftaler i weekenden stod Tina i deres værkstedskur og farvede garn til nye projekter. De små mængder garn købte hun fra små grossister i DK. Mange af hendes veninder i hendes omgangskreds roste hende for de projekter hun lavede og begyndte at prægede hende i en retning som selvstændig, at hun skulle åbne hendes egen forretning.

Tina tog springet og lavede en forretningsplan for opstart af en forretning i Kødbyen i indre Kbh. Hun kontaktede derfor den lokale revisor i området og fik hjælp til oprettelse af CVR nr. og import registrering af varer fra EU og 3. lande. Opstarten kørte på skinner og efterspørgslen var stor efter garn, uld og strikkeopskrifter. Hun opdagede hurtigt at avancen var stor, hvis man købte større partier hjem ad gangen fra hendes leverandører i udlandet.

Garn A/S blev i 2003 købt for t.kr. 1.000. Selskabet har ikke været overdraget før og har ikke været børsnoteret. Tina ansatte nu hendes søster Pia i samme år sammen med 2 andre ansatte. Pia har en fortid, som sælger i en større virksomhed i Jylland og er bosat i Jylland. Samme år startede Garn A/S en webshop på nettet, som Pia skulle administrere med et

konsignationslager på hendes hjemmeadresse. De 2 nyansatte blev butiksassistenten i forretningen i Købbyen, hvoraf den ene skulle have ledelsesansvar for den daglige drift i forretningen. Tina derimod skulle udvikle forretningen og søge efter flere kunder. I 2020 har Tina 15 ansatte og 2 butikker, heraf har de deres beliggenhed i Købbyen og Vanløse samt en velfungerende webshop. Ligeledes har Tina sammen med hendes 2 butikker købt en udlejningsejendom i 2015 med 10 lejemål til 20 millioner, som indgår i samme regnskab med de 2 butikker og webshoppen. Regnskabstallene for 2017 - 2018 kan findes i bilag 11. Tina går med overvejelserne om at generationsskifte Garn A/S til Ole eller Olga, men hun er lidt usikker på hvilke skattemæssige konsekvenser det kan få og hvilke fordele og ulemper som det kan få for hende. Ole har tit hjulpet til i forretningen i Købbyen og besidder et meget stort talent når det kommer til kundebetjeningen. Olga har arvet hendes mors talent inden for strikkeopskrifter og er med til at designe nye projekter, som blandt andet sælges på webshoppen. Tina har i forbindelse med overvejelserne derfor valgt at overdrage Garn A/S til et selskab, som Ole og Olga stifter sammen og derfor indgår som jævnbyrdige partner. Ole vil dog have den bestemmende indflydelse i selskabet.

8 Planlægningen af et generationsskifte

Planlægningen af et generationsskifte er en proces, mange virksomhedsejere vil løbe ind i ved en forestående overdragelse af den ældre generations virksomhed til den yngre generation. Det er vigtigt, at man på et tidligt tidspunkt begynder at analysere overvejelserne, om hvordan den ældste generation ser sig selv i situationen, når overdragelsen er overstået. Der er mange faktorer som spiller ind, men overordnet set kan man opdele disse i 2 hovedpunkter. Henholdsvis det personlige og økonomiske plan.

Det personlige plan - bløde værdier

Meget ofte stiller man sig selv de indledende spørgsmål omkring et generationsskifte, hvad koster det i skat for mig som virksomhedsejer, at jeg overdrager min virksomhed til mine afkom? Man har mest fokus på de hårde værdier dvs. selve økonomien og finansieringen af et generationsskifte.

De bløde værdier bliver derfor tit ud fra ovenstående spørgsmål negligeret og spørgsmål som relaterer sig til hvordan den ældre virksomhedsejer håndterer beslutningen om at hans livsblod skal overdrages. Kort sagt spørgsmål om den psykiske parathed samt alle de social relaterede spørgsmål omkring hvad familien siger til den kommende plan om et forestående

generationsskifte. Det er derfor vigtigt, at alle involverede parter får klarlagt allerede på så tidligt et tidspunkt som muligt alle synspunkter og får snakket fremtiden igennem. En ting er hvad den ældre generation ønsker, men er den yngre generation klar til at overtage virksomheden? Er der flere yngre familiemedlemmer i familien bør man også tage en beslutning om hvem der skal stå i spidsen? Man kunne godt forestille sig at dette kunne give nogle interne konflikter i en ellers velfungerende familie og at beslutningen om at det ene familiemedlem skal overtage direktørrollen og et andet medlem sidder og føler sig forbigået. Hvad man ellers vil mene var en velfungerende familie havde nu udviklet sig til 2. verdenskrig ved spisebordet og et kaos uden ende var under opsejling. Derfor bør man under de indledende forberedelser analysere og udpege til hvem virksomheden skal overdrages til eller til flere i familien. Beslutningen kan også ende ved at virksomheden skal sælges til en 3. person. Afhængig af hvilken løsningsmetode, som vælges bør man også på inddrage den ældre generations levestandard. Er der råd til at gå på pension og har erhververen råd til at betale.

Det økonomiske perspektiv - Hårde værdier

I det økonomiske perspektiv er det de mere skatterelaterede, finansielle og strukturelle overvejelser, som bør springes i spil. Dette er fasen, hvor man analyserer virksomhedens økonomiske status og parathed i forbindelse med et generationsskifte. Man bør her analysere på spørgsmål, som for eksempel hvor meget virksomheden er værd? Er det tænkeligt, at salgsværdien kan finansiere ejers forventede pension og videreføres af virksomheden? Derfor kan de i mange tilfælde få virksomhedens ejer op ad stolen og kigge på eventuelle forbedringer som kan være med til at videreføre virksomhedens eksistensgrundlag og optimeringsmuligheder.

Når en analyse af virksomheden er lavet og man har gennemgået de bløde værdier og lagt en plan for fremtiden bør man kigge på forskellige modeller til hvordan man mest effektivt kan løse det forestående generationsskifte. Overvejelser omkring stiftelse af nye selskaber eller oprettelse af et holdingselskab bør også bringes i spil, når man kigger på de indledende forberedelser. Her kan som vi også senere vil belyse senere i hovedopgaven gemme sig nogle fordele.

En betragtning, som også er værd at have med i det ledelsesmæssige aspekt, er om det kan være bedre at udføre generationsskiftet i flere etaper, således man starter med at udføre det "økonomiske" generationsskifte og bagefter den ledelsesmæssige konstellation - eller

omvendt. Ligeledes vil den nuværende ejer i et selskab typisk have aktionær indflydelse i form af stemmeret på en generalforsamling samt medlemskab i bestyrelsen og desuden have det overordnede ledelsesansvar i direktionen. Mange af disse poster kan man allerede på et tidligt tidspunkt begynde at udfase fra hovedaktionæren og overdrage til den yngre generation. Det er også vigtigt at man vurderer på hvor virksomheden befinder sig i dens livscyklus (jf. bilag 8), da implementering af den fremtidige strategi og vision omkring virksomhedens eksistens stiller store krav til at det er en leder, som har den gule førertrøje på. Man bør derfor heller ikke stilles sig på tværs, som den ældre virksomhedsejer og overveje at lave en ledelsesprofil på den yngre generation eller en eventuel fremmed part. En ledelsesprofil kan give mange brugbare informationer om styrker og svagheder og kan være med til at tegne et kort over fokuspunkter, man bør blive bedre til. Man kan eventuelt overveje om der skal ansættes en medleder for at styrke eventuelle svage sider.

8.1 Case – Planlægning af generationsskifte for Garn A/S

Der findes mange motiver og årsager til at en virksomhed som fx. Garn A/S ønskes generationsskiftes. Der kan ligge tanker bag ønske om pensionering, sygdom eller mere fritid til, at kan gøre det man har lyst til i livet. Som overdrager i et generationsskifte er det vigtigt at man besidder en smule selvindsigt og kigge på hvor meget energi og drivkraft der eventuelt er tilbage. Både hvis man har ønske om at varetage nogle funktioner i det eksisterende selskab, men også være der mentalt og socialt for sin familie sideløbende.

Dog bør hele grundsætningen og rammen for et generationsskifte være at virksomhedsejeren Tina er interesseret i at sælge eller overdrage hendes virksomhed Garn A/S. Tina bør dog, som udgangspunkt gøre sig nogle indledende tanker om hvordan strukturen efter et foretaget generationsskifte bør se ud, herunder ejerforhold og hvem der bør være den bedst egnede kandidat til at drive virksomheden videre. Vi forudsætter her i denne case, at Ole og Olga ønsker, at gå sammen som partnere.

I en tænkelig situation kunne der muligvis opstå et holdningsspørgsmål fra Tina, idet man efter et gennemført generationsskifte stadig kan sidde med ved beslutningsbordet og være den erfarne selskabsdeltager, som ved mest om selskabet. Dette kan blive et problem på længere sigt for Ole og Olga, da de her kan have svært ved at få udlevet nogle af de tanker og idéer man sidder med omvendt set kan det også være en fordel for børnene, da Tina vil have et indgående kendskab til selve garnbranchen, kundeforhold og økonomi. Dette vil således bero på en vurderingssag, om man kan efterkomme den sideløbende ledelse fra Tina.

Et andet tænkeligt scenarie kunne også være et kig på det økonomiske aspekt hvis, at Tina ikke havde en særlig stor pensionsopsparing og ligeledes så Garn A/S som hendes primære pensionsopsparing. Dette vil i forbindelse med et generationsskifte ligeledes skabe en situation, hvor Tina vil blive økonomisk afhængig af overdragelsessummen. I den tænkte situation vil der her opstå et likviditetsbehov for Tina, hvorimod hvis Tina i forvejen havde en stor pensionsopsparing vil behovet for likviditet ikke være til stedet og, man ville uden problemer kunne lave en betalingsaftale over en årrække. Vi forudsætter i vores case at Tina ikke har økonomiske vanskeligheder i forbindelse med generationsskiftet.

9 Værdiansættelse

Har den ældre virksomhedsejer planer om, at sælge sin virksomhed, er den første tanke som vedkommende får formentlig, hvad er min virksomhed værd og hvem skal jeg sælge den til? De fleste virksomhedsejere har formentlig en ide eller holdning til hvad virksomheden kan koste i et frit salg.

Ved overdragelse til børn kan der være et ønske om at generationsskiftet skal gøres så billigt som muligt og med den lavest mulige skattebetaling til følge, for på den måde at gøre virksomheden så stærk som muligt til næste generation.

Uanset hvilken tænkelig situation virksomheden står i er der behov for at lave en værdiansættelse, om det så er til brug overfor myndighederne eller, som forberedelse til en forhandling om prisen på virksomheden.

Dette afsnit vil omhandle forskellige værdiansættelses metoder og regler, både til brug ved salg til tredje mand og når der er tale om generationsskifte til nærtstående parter.

Sidste element i prissætningen er den egentlige forhandling om prisen, hvor der som nævnt er modstridende interesser mellem køber og sælger omkring prisen. Alt dette fører til en pris, som er aftalt på markedsvilkår mellem to uafhængige parter.

9.1 Værdiansættelse i almindeligt salg

Virksomheden er som udgangspunkt det værd, som sælger er villig til at afhænde den til, og som en køber er villig til at købe den til. Sælger vil som udgangspunkt forsøge at få højest mulige pris. Modsat vil en køber ikke give mere for virksomheden, med fokus på en fornuftig og bæredygtig økonomi til følge.

Nedenstående er en kort beskrivelse af værdiansættelse ved almindeligt salg, det vil i denne forbindelse sige salg mellem to parter som ikke har samme interesser med hensyn til prisen på virksomheden eller samme skattemæssige interesser.

Værdiansættelsen i handler med tredje mand vil være et udtryk for markedsværdien, men hvordan finder køber og sælger frem til hvad denne markedspris er? Er der tale om et stort selskab som er noteret på en børs. Københavns fondsbørs er et eksempel på en værdiansættelse som er reguleret af et marked i dette eksempel Nasdaq. Som reguleres af handel med værdipapirer, hvor køber erhverver kontrollen med selskabet, således at vedkommende "bare" købe aktier nok på børsen til at få aktiemajoriteten i selskabet. Det er køb og salg, udbud og efterspørgsel som styrer prisen på aktierne på børsen og dermed prisen på selskabet.

Er der derimod tale om salg af en lille eller mellemstor virksomhed, som ikke er børsnoteret, skal der ske en forhandling af prisen ud fra hvad køber og sælger mener den er værd. Til at bestemme dette kan der bruges forskellige metoder

Såfremt at prisen er forhandlet mellem uafhængige parter vil denne blive fastsat gennem en analyse af virksomhedens indtjeningsevne og fremtidige udsigter til indtjening. Her findes forskellige metoder til at lave denne beregning, blandt andet DCF-modellen (Discounted Cash Flow) hvor der tages udgangspunkt i fremtidige forventninger til indtjening i virksomheden som diskonteres til nutidsværdi. Metoden er en kompleks måde at værdisætte på, men giver derfor også en mere gennemarbejdet værdiansættelse.

En anden mere simpel metode er Price/Earning modellen eller bare P/E, som er en mere enkel værdiansættelses metode som har sit udgangspunkt i hvilket afkast køber forventer af investeringen i virksomheden, jo højere krav til afkast, jo lavere pris kan der gives for virksomheden.

Sidste element i prissætningen er den egentlige forhandling om prisen, hvor der som nævnt er modstridende interesser mellem køber og sælger omkring prisen. Alt dette fører til en pris som er aftalt på markedsvilkår mellem to uafhængige parter.

9.2 Interesseforbundne parter

Det er imidlertid ikke tilfældet når virksomheden ikke skal handles i "fri handel" men i stedet overdrages til et nært familiemedlem, eller andre interesseforbundne parter. Når det er en virksomhedsoverdragelse mellem interesseforbundne parter, kan værdiansættelsen af aktiver

eller kapitalandele ske efter værdiansættelse cirkulæret nr. 185 fra november 1982. Dette er selvfølgelig afhængig af om der er tale om en personligt ejet virksomhed eller et selskab der skal overdrages. Her følges TSS-cirkulære 2000-09 eller TSS 2000-10. Det er vigtigt at have for øje at cirkulærene er en hjælperegulering i forbindelse med værdiansættelsen. Denne bør da være et udtryk for den faktiske handelsværdi for virksomheden.

Disse cirkulærer udstikker retningslinjer for værdiansættelsen af virksomhedens aktiver ved overdragelser mellem interesseforbundne parter. Med interesseforbundne parter menes personer som er omfattet af gavekredsen BAL §22, nære medarbejdere ved overdragelse med succession og selskaber som indgår i sammen koncern, hvor disse ikke har modsat rettede interesser med hensyn til værdiansættelsen af aktiver og selskaber som handles koncerninternt.

Cirkulærene beskriver reglerne for værdiansættelse ved overdragelser af aktiver eller kapital andele i selskaber, da casen i denne hovedopgave omhandler overdragelse af et selskab til børn, er det desuden vigtigt, at se på om cirkulærene finder anvendelse for aftaler mellem søskende jf. (SKM.2007.921.SR) og (SKM 2007.917.SR - Ejertidskravet optjent ved succession medregnes), hvor det fastslås at eftersom søskende har modsatrettede interesser vil disse ikke være interesseforbundne i relation til fastsættelsen af handelsværdien.

Der er i cirkulæret fra 1982 beskrevet, at overdragelse af fast ejendom mellem interesseforbundne parter, som typisk, men ikke udelukkende er personer i gaveafgiftskredsen i BOAL §22, skal ske til en pris der ligger indenfor +/- 15 % af den offentlige vurdering.

Der er på det seneste kommet ny lovgivning på området omkring ejendomsvurderinger og dermed værdiansættelsen i generationsskifter (Bech Bruun, Generationsskifte Omstrukturering - artikel mfl., 2021). lovforslaget L107a ændrer vurderingssystemet, så der ikke længere sker vurdering af ejendomme som ikke er ejerboliger.

Dette betyder, at alle erhvervsejendomme ikke længere bliver vurderet med mellemrum af vurderingsstyrelsen, ønsker ejeren en vurdering, kan vedkommende anmode om en ad hoc vurdering, dette koster 3.000 kr. Denne nye vurdering gælder, som offentlig vurdering for ejendommen.

Dette nye tiltag fra lovgivers side har virkning fra 1. januar 2021, hvilket giver udfordringer med hensyn til værdiansættelsen af den faste ejendom i et generationsskifte. Dette vil blive sværere at lave et oplæg til et generationsskifte og indhentes der en ny vurdering skal denne bruges til værdiansættelsen, hvilket igen giver usikkerhed omkring generationsskiftet.

Samtidig lægges der fra skattestyrelsen op til at den nuværende +/- 15 % regel skal ændres til en +/- 20% regel, mht. værdiansættelsen, medmindre der foreligger særlige omstændigheder (Skatteministeriet - Udkast til ændring af 1982 cirkulæret - J. nr. 2020-1129). Der er en længere liste over hvilke omstændigheder som skattestyrelsen anser for at være "særlige omstændigheder", hvilket kan tilsidesætte +/- 20% reglen.

9.3 Fast ejendom

Værdiansættelse af en fast ejendom i forbindelse med et generationsskifte er noget, som vækker stor bevågenhed hos Skattestyrelsen. Dette er også et af de områder, som er blevet diskuteret meget i forbindelse med regeringens måde at beregning ejendomsvurderingerne på (Skatteministeriet - Nye ejendomsvurderinger udsendes i etaper - artikel, 2019). Der blev således besluttet fra regeringens side, at man ville udsende ejendomsvurderingerne i 2 etaper for ejerboliger i 2. kvartal 2019 og herefter ville man således kigge på erhvervsejendomme i andet halvår for 2020 (Skatteministeriet - Nye ejendomsvurderinger udsendes i etaper - artikel, 2019). Denne plan er senere blevet udskudt flere gange.

I forbindelse med værdiansættelse af fast ejendom sonderer man mellem 2 områder. Har man at gøre med uafhængige parter med forskellige interesseområder eller har vi at gøre med interesseforbundne parter. Ved interesseforbundne parter i et generationsskifte, skal værdiansættelsen af en fast ejendom ske til handelsværdi. Et eksempel kunne være at far, som ejer en stor domicilejendom til 10.000.000 vil overdrage denne til den yngre generation. Her vil man pga. af interesseforbundne aspekter være tilbøjelig til at overdrage ejendommen billigt til yngre generation pga. deres indbyrdes slægtsforhold.

Der vil dog ikke være problemer forbundet med værdiansættelsen, hvis det var 2 uafhængige parter med vidt forskellige interesser. Da en handel imellem disse vil foregå på almindeligt markedsvilkår.

På baggrund af værdiansættelsen af fast ejendom med interesseforbundne parter har man i værdiansættelsescirkulæret fra 1982 opstillet en form for værns regel, som skal tilsikre at fast ejendom ikke bliver overdraget for billigt. Cirkulæret giver den mulighed i praksis at lægge overdragelsesprisen til grund, hvis denne ligger inden for +/- 15% af den seneste offentlige ejendomsvurdering (Skatteministeriet - Værdiansættelse (skm.dk), artikel, 1999) samt med tillæg af eventuelle ombygningsudgifter, hvis disse ikke er indeholdt i seneste kendte ejendomsvurdering. Praksis er at en pris inden for +/- 15 % accepteres, som det blandt andet

er slået fast af Landsskatteretten i (SKM 2007.431.LSR - Beregningsgrundlag ejendomsvurdering +-15%) og igen i (SKM 2018.551.LSR - Værdi af gave ved overdragelse af ejendom). Begge sager omhandlede overdragelse af fast ejendom mellem personer som er omfattet af gaveafgiftskredsen i BOAL §22 Denne regel finder altså fortsat anvendelse ved overdragelse af fast ejendom mellem personer som er omfattet af gavekredsen i BOAL §22.

Ved overdragelse af selskaber og fast ejendom ejet af selskaber, mellem interesseforbundne parter er udgangspunktet at handlen skal ske på armslængde vilkår jf. (Birgitte Sølvkær, 2013, s. 88-95), det vil sige at prisen på ejendommen skal afspejle den faktiske handelsværdi som kunne være opnået ved salg af ejendommen til en uafhængig part.

Ved generationsskifte af hele selskabet vil den faste ejendom indgå som en del af dette og dermed blive overdraget når kapitalandelene i selskabet bliver overdraget.

Den faste ejendom skal dog værdiansættes før selskabets overdragelsesværdi kendes endelig, jf. TSS 2000-09 cirkulæret, som beskriver overdragelse af kapitalandele mellem interesseforbundne parter, skal den faste ejendom medgå i beregningen af selskabets værdi med den offentlige vurdering, med tillæg af forbedringer og udgifter der ikke er taget højde for ved seneste vurdering. Det er som udgangspunkt den offentlige vurdering som den faste ejendom skal værdiansættes efter ved overdragelse af fast ejendom ejet af selskaber. Det fremgår dog af den juridiske vejledning (Den juridiske vejledning - C.B.3.5.4.3 - Fast ejendom) at den offentlige ejendomsvurdering kun kan ligges til grund hvis denne anses for at være retvisende på vurderingstidspunktet og ikke fejlbehæftet.

Det fremgår ydermere af den juridiske vejledning, at prisen på ejendommen skal svare til hvad en uafhængig tredjemand vil betale for ejendommen og at Skattemyndighederne ikke er bundet af den offentlige vurdering, hvis ikke denne giver et retvisende udtryk for handelsværdien.

Disse forhold gør det ofte vanskeligt at fastslå hvilken pris en ejendom skal værdiansættes til ved overdragelse imellem interesseforbundne parter, ved overdragelse i selskabsform.

I tilfælde hvor der kan være tvivl om prisen på en ejendom som skal overdrages, enten ved salg af ejendommen eller selskabet som ejer ejendommen, imellem interesseforbundne parter, kan det derfor være relevant at indhente bindende svar på om Skattestyrelsen kan acceptere værdiansættelsen.

Ved afståelse af fast ejendom skal der ske en beskatning af gevinsten jævnfør reglerne i EBL, skal der i den forbindelse laves en avanceopgørelse, som viser om der er gevinst eller tab på ejendomsavancen, og om der er genvundne afskrivninger på driftsbygninger, som der er afskrevet på efter betingelserne i AL §14 og §15 og som skal genbeskattes (Den juridiske vejledning - C.C.2.4.4.6, 2021) her spiller reglerne i EBL sammen med AL.

Genvundne afskrivninger bliver beskattet efter reglerne i AL, hvilket vil sige, at der ved et salg af en driftsbygning der er afskrevet på først opgøres en fortjeneste fra nedskrevet værdi op til anskaffelsessummen på bygningen, som beskattes, som genvundne afskrivninger, fortjeneste udover dette beskattes som ejendomsavance.

En eventuel gevinst på ejendomsavancen kan genplaceres i ny erhvervede ejendommen jf. EBL §6, et tab på avancen kan kun fratrækkes i en senere gevinst på ejendomsavance, da tabet er kildeartsbegrænset.

9.4 Goodwill

Det er i mange brancher almindeligt, at der ved overdragelse af virksomheder bliver betalt et vederlag for goodwill, som en del af den samlede pris for virksomheden.

Goodwillbetalingen afspejler den fremtidig indtjening i virksomheden, som bliver værdiansat i forbindelse med overdragelsen. Kort fortalt køber man forretningsgrundlaget, samt de immaterielle rettigheder som hører med i virksomheden, som for eksempel tegningsretter, optioner samt patenter.

Værdiansættelsen af goodwill kan variere fra branche til branche. Ifølge (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 255) Her menes at nogle brancher er kutymen at goodwillværdien er forskellig fra hinanden. For eksempel revision og tandlægebranchen.

Ved handel mellem uafhængige parter vil prissætningen af goodwill ske gennem en forhandling mellem sælger og køber, ud fra tidligere resultater i virksomheden og forventning til fremtidig indtjening. Værdiansættelsen sker derfor på markedsvilkår mellem parter som har modsatrettede interesser.

Handles virksomheden derimod mellem interesseforbundne parter, eksempelvis far og søn, skal goodwill værdiansættes efter TSS-cirkulæret nummer 2000-10 (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 257) som beskriver Ligningsrådets vejledning til værdiansættelse af goodwill ved handel mellem interesseforbundne parter, denne vejledning kan også bruges til værdiansættelse af goodwill ved overdragelse af virksomheder i brancher hvor der ikke er kutyme for goodwill.

Cirkulæret er en vejledning i hvordan goodwill skal værdiansættes ved handel med virksomheder mellem interesseforbundne parter. I cirkulæret er der beskrevet hvordan en goodwill beregning skal foretages.

I det følgende følger en beskrivelse af hvordan goodwillberegningen skal udarbejdes (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 256). Der tages udgangspunkt i de seneste 3 års regnskabstal, regnskaberne skal være udarbejdet efter årsregnskabslovens regler for den regnskabsklasse virksomheden er i. De tre års indtjening omregnes til et vægtet gennemsnit som herefter kapitaliseres og danner grundlag for goodwillberegningen, (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 256) hvis ikke virksomheden har eksisteret i 3 år tilpasses beregningen.

Følgende er uddrag fra (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 257), omkring de nødvendige korrektioner til det regnskabsmæssige resultat eller hvis det er det eneste tilgængelige, den skattepligtige indkomst for virksomheden.

Korrektioner til den regnskabsmæssige opgørelse

- - Ikke udgiftsført løn eller vederlag til medarbejdende ægtefælle
- - Finansielle indtægter
- +Finansielle udgifter
- +/- Eventuelle ekstraordinære poster i henhold til årsregnskabsloven
- + Afskrivninger på tilkøbt goodwill

Korrektioner til den skattepligtige indkomst

- - Medarbejdende ægtefælle
- - Finansielle indtægter
- +Finansielle udgifter
- +/- Andre ikke skatterrelevante driftsmæssige poster
- + Afskrivninger på tilkøbt goodwill

Formålet med korrektionerne er at finde ind til kernen i virksomheden således at dennes indtjening kan findes, der skal med andre ord renses for alle de indtægter, udgifter, aktiver og passiver som ikke direkte har relation til driftsindtjeningen i den virksomhed som overdrages. Når korrektionerne til regnskabs resultaterne er udarbejdet og der er udregnet et vægtet gennemsnit, skal der undersøges for om der er en udviklingstendens i resultaterne i de 3 år,

denne udregnes som stigningen/faldet i de to udviklingsperioder, år 1 til 2 og år 2 til 3 jf. TSS cirkulæret 2000-10. Beregningen for udviklingstendensen trækkes derefter fra den vægtede gennemsnitsindtjening.

Herefter skal der fratrækkes driftsherreløn, dette gælder dog kun ved overdragelse af personligt ejede virksomheder. Driftsherreløn er halvdelen af det beregnede resultat efter ovenstående korrektioner er foretaget, driftsherreløn er dog altid minimum 250.000 kr. og max 1.000.000 kr.

Der skal herudover beregnes forrentning af aktiverne i virksomheden, beregningen bliver demonstreret i behandlingen af case opgaven, forrentningen foretages med den gældende kapitalafkastsats i VSL §9 med tillæg på 3% (Serup, Genereationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 256) . Forrentningsbidraget trækkes også fra indtjeningen i virksomheden, først herefter kan der beregnes en goodwill med en kapitaliseringsfaktor, som beregnes ud fra den gældende kapitalafkastsats plus 8%. Ved beregningen af goodwill skal levetiden på goodwill desuden fastsættes, hvilket vil have væsentlig indflydelse på hvad beregningen kommer til at vise.

Der er forskellige levetider på goodwill afhængigt af branche, men jf. (SKM 2004.173 LR - Værdiansættelse af goodwill) skal der foreligge afgørende forhold for at kunne fravige 7 år. (Serup, Genereationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 260) når det sidste der skal tages stilling til er om den beregnede goodwill er et udtryk for den reelle værdi som goodwill ville have i en handelssituation med en uafhængig 3. mand, er den ikke det skal der ske en tilpasning af goodwill. Det kunne f.eks. ske hvis virksomheden bliver markant belastet af den beregnede goodwill.

9.5 Kapitalandele og aktier

TSS-cirkulæret fra 2000-09 opstiller en hjælperegulering som anviser hvordan aktiernes værdi skal ansættes, det fremgår af cirkulæret at opgørelsen skal ske ved at lægge selskabets aktiver sammen og fratrække gældsposterne, altså ved at finde egenkapitalen i selskabet, der skal tillægges en beregnet goodwill til denne.

Opgørelsen af denne sker som udgangspunkt på baggrund af selskabets årsrapport og de heri anvendte værdier på gæld og aktiver, dog med korrektioner på en del af posterne i regnskabet.

- Fast ejendom, medgår til seneste offentlige vurdering og ikke bogført værdi, forbedringsudgifter medgår dog i det omfang de ikke er med i den offentlige vurdering.
Dog skal overdragelsesprisen på ejendommen afspejle handelsværdien på tidspunktet for overdragelsen.
- Associerede selskabsaktier medgår til den værdi som fremkommer ved værdisætning efter cirkulæret, når handelsværdien er ukendt.
- Goodwill medgår til den værdi som fremkommer ved værdiansættelse efter TSS 2000-10 cirkulæret
- Udskudt skat medtages med den værdi den har efter korrektionerne er foretaget.
- Beholdning af egne aktier medtages ikke, aktiekapitalen reduceres med den værdi som egne aktier repræsenterer.

Når ovennævnte korrektioner er foretaget, kan der beregnes en indre værdi af selskabet, det er denne som bruges som værdi for kapitalandelene i selskabet når der skal handles mellem interesseforbundne parter.

Tidligere kunne personer, som er omfattet af gaveafgiftskredsen i BAL §22 anvende punkt 17 og 18 i værdiansættelsescirkulæret af 1982 til værdiansættelse af unoterede aktier og anparter, nærmere bestemt den såkaldte formueskattekurs. Denne blev ophævet med virkning fra den 5. februar 2015 (SKM 2015.96SKAT - Styresignal vedr. ophævelse af formueskattekursen) den overvejende grund til at formueskattekursen blev ophævet skyldtes, at den førte til markant lavere værdiansættelse. Dette set i forhold til den reelle handelsværdi på aktie og anparterne (Skatteministeriet - Fakta og baggrund om formueskattekursen, u.d.). Herved opstod der en fordel for overdragelser med gave indenfor gaveafgiftskredsen, denne fordel forsvinder med afskaffelsen af formueskattekursen. Fremadrettet skal overdragelser inden for gaveafgiftskredsen følge værdisætningen af unoterede aktier og anparter, som anvist i TSS 2000-09 cirkulæret.

TSS 2000-09 cirkulæret opstiller, som nævnt en hjælperegulering for værdiansættelsen, hvilket dog ikke betyder at denne ikke kan afviges.

Hvis beregningen af prisen på kapitalandelene efter cirkulærets opstillede hjælperegulering viser et resultat, som ikke er et udtryk for den faktiske handelsværdi på overdragelsestidspunktet -skal

denne reguleres til den faktiske handelsværdi. Skatteyder har ikke krav på at kunne bruge hjælpereglen som værdiansættelse i en overdragelse.

Skattestyrelsen kan ændre værdiansættelsen hvis dette ikke er den korrekte markedsværdi, som det skete i (SKM 2018.41.HR - ophør af skattepligt ved fraflytning) hvor skattestyrelsen ændrede værdiansættelsen af anparterne i et selskab som flyttede beskatning til Schweiz og dermed skulle fraflytningsbeskattes i Danmark. Skatteyderen mente at have retskrav på at anvende beregningsmetoderne i værdiansættelsescirkulæret af 1982 eller de to værdiansættelsescirkulærer TSS 2000-09 og 2000-10, efter disse modeller havde skatteyder angivet en værdi på anparterne som lå markant under hvad skattestyrelsen mente anparternes værdi var. Skattestyrelsen havde anvendt en metode som så på faktisk indtjening og markedsforhold og kom på den måde frem til en højere værdiansættelse.

Skattestyrelsen fik medhold i Højesteret og dermed er det slået fast at der ikke er retskrav på at bruge TSS-cirkulærene ved værdiansættelse af anparter, hjælpereglerne heri er blot vejledende, der skal således altid foretages en faktisk vurdering af om værdiansættelsen efter TSS-cirkulæret afspejler den reelle markedsværdi på anparterne.

9.6 Case – Værdiansættelse

I det ovenstående har vi gennemgået hvilke værdiansættelsesmetoder, regler og vejledninger som bruges i forbindelse med salg af en virksomhed, dette er uanset om der er tale om et salg til 3. mand eller til en interesseforbundet part.

Vi vil nu værdiansætte Garn A/S i forbindelse med ovenstående teori, som er gennemgået. Værdiansættelsen er vigtig at kende for både Tina og børnene pga. af finansiering samt ved en evt. gaveafgiftsberegning.

Idet overdragelsen sker mellem interesseforbundne parter, skal værdiansættelsen ske efter de regler og vilkår som findes på det skatteretlige område omkring overdragelser mellem interesseforbundne parter.

Næste skridt i værdiansættelsen af virksomheden er at fastslå hvilket regelsæt der skal anvendes ved overdragelsen. Spørgsmål som man bør stille sig selv er hvilken type virksomhed har vi at gøre med? Samt hvilken branche kendetegner virksomheden.

I vores opstillede case virksomhed har vi at gøre med et selskab. Et selskab, som ikke er børsnoteret eller har været handlet indenfor de seneste år, der er sket en del udvidelse af aktiviteten i selskabet gennem årene.

Der er i casen tale om et selskab som generationsskiftes mellem mor og børn. Derfor vil værdiansættelsen tage udgangspunkt i værdiansættelsescirkulærerne TSS 2000-09 og 2000-10 som bruges til at værdiansætte kapitalandele og goodwill. Disse cirkulærer opstiller hjælpe regler for hvordan en værdiansættelse kan beregnes. Beregningerne tager derfor udgangspunkt i det opstillede regnskab for Garn A/S som findes i bilag 11,.

9.6.1 Case – Værdiansættelse af goodwill for Garn A/S

Beregningen af goodwill i case virksomheden Garn A/S findes på bilag 2, beregningen tager udgangspunkt i regnskabet for Garn A/S og TSS-cirkulære 2000-10 omkring værdiansættelse af goodwill. Der findes ingen branche kutyme for værdiansættelse af goodwill i virksomheder der sælger garn, derfor bruges TSS 2000-10 cirkulærets hjælperegler til at værdiansætte.

Vi anvender det seneste årsregnskab for Garn A/S som findes på bilag 11. I forbindelse med værdiansættelsen af goodwill bruges derfor disse hjælperegler som forefindes i cirkulæret. Havde der ikke været regnskabsmateriale til rådighed til at lave beregningen for goodwill, skulle der i stedet bruges oplysningerne fra virksomheden skattemæssige resultat som kan findes på bilag 12. Denne beregning har vi ikke anset for værende relevant at lave.

Vi starter med at korrigere driftsresultatet i Garn A/S for driftsfremmende indtjening. I dette tilfælde er det indtjeningen fra udlejningsejendommen. Resultatet fra udlejningsejendommen fratrækkes, da dette ikke har relevans for goodwill i hoveddriftsgrenen, som er salg af garn. På bilag 11 kan vi derfor se at den driftsfremmende indtjening fra udlejningsejendommen udgør følgende værdier i kr.: 2018 = 6.714.247; 2019 = 5.000.000; 2020 = 6.000.000. Vi fratrækker derfor disse tal i vores resultat før skat.

Når denne driftsfremmede indtjening er reguleret væk, skal der korrigeres for finansielle indtægter og udgifter, hvilket for Garn A/S er et mindre beløb i alle 3 år.

Der er i Garn A/S ikke yderligere reguleringer på driftsresultatet, da der hverken er medarbejdende ægtefælle som ikke er aflønnet gennem selskabet, afskrivninger på tilkøbt goodwill eller ekstra ordinære poster i regnskabet.

Når det regulerede resultat for de 3 regnskabsår, er fundet skal der findes et vægtet gennemsnitsresultat for Garn A/S, dette gøres ved at 3. sidste års resultat ganges med 1. andensidste ganges med 2 og sidste års resultat ganges med 3.

For Garn A/S giver det et resultat på kr. 33.933.500 som divideres med 6, for at finde en vægtet gennemsnitsindtjening, dette giver et resultat på kr. $33.933.500 / 6 = \text{kr. } 5.655.583$.

Herefter skal der korrigeres for udviklingstendensen i Garn A/S resultat, stiger eller falder resultatet gennem perioden, denne stigning eller fald skal der reguleres for i den endelige fastsættelse af goodwill, for Garn A/S ses der et fald i resultatet gennem 3 års perioden, dette udløser en negativ regulering på resultatet på kr. 1.662.750, som fratrækkes det vægtede gennemsnitlige resultat for Garn A/S.

Herefter fremkommer resultatet i Garn A/S på kr. 3.992.833, herfra trækkes forrentning af aktiver, her er det kun aktiver som indgår i hovedvirksomheden der medtages, ”driftsfremmede” aktiver skal ikke medtages ved udregning af forrentning.

Aktivmassen for Garn A/S på kr. 14.596.500 findes ved at vi tager aktiverne for 2020 som er kr. 42.646.500 fratrækker den bogførte værdi på udløjningsejendommen som er kr. 20.000.000 og korrigeres for driftsfremmede aktiver, hvoraf likvide beholdninger er indeholdt på kr. 8.050.000 kr. Dette giver en aktivmasse på kr. 14.596.500. Aktivmassen skal herefter forrentes med 3% jf. TSS cirkulærets regel om at forrentningssatsen er gældende kapitalafkastssat +3%, da kapitalafkastsatsen er på 0% bliver den samlede rente $0 + 3 \% = 3\%$.

Forrentningen af aktiverne bliver herefter på kr. 437.895 som fratrækkes resultatet, som herefter er kr. 3.554.938

Eftersom der er tale om et selskab skal der ikke foretages regulering for driftsherreløn, da ejeren må formodes at være aflønnet af selskabet gennem lønbetaling. Hvis Garn A/S havde været oprettet som en personlig ejet virksomhed havde vi i goodwillberegningen skulle regulere for en driftsherreløn.

Sidste step i beregningen er kapitalisering af goodwill, hvilket vil sige en beregnet kapitalisering af goodwill ud fra forventet levetid og et forventet afkast på goodwill. Levetiden på goodwill i Garn A/S er fastsat til 7 år, da virksomheden beskæftiger sig med et standardprodukt, renten er sat til 8%.

Jf. beregningen af goodwill i bilag 3 er der beregnet en kapitaliseringsfaktor på 2,83% denne ganges med resultat efter korrektioner på 3.320.988 kr. og dermed bliver den beregnede

endelige goodwill på 10.064.127 kr. som skal tillægges selskabets værdi, når denne fastlægges, med hjælp fra TSS 2000-09 cirkulæret.

9.6.2 Case – Værdiansættelse af kapitalandele for Garn A/S

Værdiansættelsen af kapitalandelene i Garn A/S er central da vi har fastslået at casen omhandler ejerskifte af et selskab med en række aktiver. Eftersom det er et selskab, skal værdiansættelsen ske på dette og ikke på de enkelte aktiver i selskabet. For at finde værdien af selskabet bruges hjælpe reglen i TSS 2000-09 cirkulæret om værdiansættelse af kapitalandele.

Garn A/S værdiansættes ved at se på det seneste regnskab for selskabet, her skal ses på værdien af aktiverne fratrullet gældsposter i selskabet, selskabets egenkapital som er den værdi kapitalandelene i selskabet reelt har.

Der skal foretages en række korrektioner til regnskabets balance poster efter TSS cirkulæret, hvilke korrektioner der foretages på Garn A/S følger i det nedenstående, se desuden bilag 4 hvor værdiansættelsen af Garn A/S efter TSS cirkulærets hjælperegulering findes.

Korrektionerne foretages ud fra den bogførte egenkapital og er reguleringer til denne.

De faste ejendom som er henholdsvis investering og domicilejendommene skal korrigeres til den senest kendte offentlige ejendomsvurdering, det betyder for Garn A/S, at der skal ske en tilbageførsel af den bogførte værdi på begge ejendomme og at domicil og investeringsejendommene i stedet indgår med seneste offentlige vurdering. Der er ikke ombygningsudgifter eller andet på ejendommene som ikke indgår i den offentlige vurdering. Måden hvorpå reguleringen skal foretages fremkommer på bilag 4. Den samlede regulering som skal laves på ejendommene, har vi beregnet til kr. 13.117.000. Regnestykket ser derfor således ud: $(30.000.000 - 20.000.000) + (11.000.000 - 7.883.000) = 13.117.000$.

Beregningen af den udskudte skat som fremkommer som følge af en større værdi jf. den senest kendte offentlig vurdering udgør derfor et minus på egenkapitalen. kr. 2.885.740.

Den beregnede goodwill skal for Garn A/S også indgå i værdiansættelsen af kapitalandelene, der er tale om oparbejdet goodwill i selskabet som derfor ikke indgår i balancen.

Goodwillberegningen for Garn A/S viste en samlet goodwill på 10.064.127 kr. som derfor tillægges balancen ved overdragelse. Samtidig skal der også her reguleres for den udskudte skatteforpligtigelse ved indregning af goodwill, denne regulering er på minus 2.214.108 kr.

Til egenkapitalen er derfor samlet set reguleringer for i alt 18.081.279. Regnestykket ser således ud: $(13.117.000 + 10.064.127) - (2.885.740 + 2.214.108) = 18.081.279$ kr.

9.7 Delkonklusion

Som nævnt i ovenstående har virksomhedens værdi en stor indflydelse på et kommende generationsskifte. Skattestyrelsen udgave på baggrund af manglende praksis et værdiansættelsescirkulære i 1982, som havde til formål at beskrive værdiansættelsen ved overdragelser, som finder sted til en person inden for gaveafgiftskredsen jf. BAL §22. Dette cirkulære skal således anvendes for overdragelser frem til d. 5. februar 2015, herefter skal de 3 værdiansættelsescirkulære fra 2000 anvendes på overdragelser benævnt i 1982 cirkulæret som indtil da kunne bruge formueskattekursen til værdiansættelse af anparterne.

Efter ændringen skal alle overdragelser af selskaber mellem interesseforbundne parter ske med udgangspunkt i TSS 2000-09 og 10 cirkulærerne uanset om parterne er omfattet af gavekredsen. Det skal dog understreges at TSS-cirkulærerne 2000-09 og 2000-10 er vejledende og opstiller hjælperegler for værdiansættelsen af goodwill og kapitalandele. Den overdragelsessum som anvendes i denne type, handler mellem interesseforbundne parter skal, uanset hvilken værdi der fremkommer efter beregningerne som hjælpereglerne opstiller, være et udtryk for den faktiske markedsværdi ved handel med 3. mand.

Derfor er hjælpereglerne kun anvendelige, som det navnet antyder en hjælp. Værdien skal reguleres hvis der er forhold som taler for dette, altså forhold som ikke indgår i beregningsmetoderne i cirkulærerne.

Det betyder desuden at Skattestyrelsen kan ændre i værdisætningen, hvis de ikke mener denne er udtryk for den reelle værdi. Beregningsmetoderne i cirkulærerne gør ikke at den beregnede værdi altid står fast overfor Skattestyrelsen.

Dette forhold gør, at generationsskifter og værdiansættelser af selskaber altid er behæftet med usikkerhed for de parter som indgår i processen.

10 Gaveafgift og gavebegrebet

Definitionen på en gave er ifølge dansk civilret *“en hel eller delvis vederlagsfri formuefordel, der bliver givet som et udslag af gavmildhed.”* (Den juridiske vejledning - C.A.6.1.2.1 Gavebegreber, 2021) Dog jf. henvisningen til den juridiske ligningsvejledningen er der ingen

definition på hvad en gave i dansk skatteret er. Men empiriske afgørelser som for eksempel denne sag (SKM 2009.123.BR - Beskatning af gave) hvor man overfører et kontantbeløb til hinanden og herved laver en formueforrykkelse.

Retspraksis har siden hen fastslået at en gave i dansk skatteret er at betragte, som en formuefordel modtaget vederlagsfrit. Når man giver en gave, er der nogle skattemæssige aspekter, som får betydning. Man kigger på den berigelse, som gaven har været årsag til. Normalt ville man skulle beskattes af den værdi, som gaven har haft. Denne skal jf. dansk skatteret beskattes jf. SL §4 og BAL §§22 og 23, hvis man er bosiddende i Danmark jf. KSL §1.

I forbindelse med slægtsforhold er der et andet slags spilleregler, som hedder den gaveafgiftspligtige personkreds, som er anført i BAL §22.

10.1 Gaveafgift i et slægtsforhold - BAL §§22

Boafgiftsloven regulerer særlige regler for beskatning i et slægtsforhold, her med reference til §22 som angiver, hvem der er omfattet af den gaveafgiftsberettigede personkredsen.

Nedenstående er ordlyden af boafgiftslovens §22.

”En person kan afgiftsfrit give gaver, hvis samlede værdi inden for et kalenderår ikke overstiger et grundbeløb på 68.700 kr. (2020-niveau) til

- 1. afkom, stedbørn og deres afkom,*
- 2. afdødt barns eller stedbarns længstlevende ægtefælle,*
- 3. forældre,*
- 4. personer, der har haft fælles bopæl med gavegiver i de sidste 2 år før modtagelsen af gaven, og personer, der tidligere har haft fælles bopæl med gavegiver i en sammenhængende periode på mindst 2 år, når den fælles bopæl alene er ophørt på grund af institutionsanbringelse, herunder i en ældrebolig,*
- 5. plejebørn, der har haft bopæl hos gavegiver i en sammenhængende periode på mindst 5 år, når opholdet er begyndt, inden plejebarnet fyldte 15 år, og højst en af plejebarnets forældre har haft bopæl hos gavegiver sammen med plejebarnet, og*
- 6. stedforældre og bedsteforældre.*

BAL §23 regulerer således den boafgift på 15%, som skal betales, hvis der er tale om et slægtningsforhold omtalt i BAL §22. Der skal som udgangspunkt betales boafgift af alle gaver, med undtagelse af enkelte særtilfælde.

Afgiftspligtige gaver imellem ægtefæller er ikke reguleret i loven, hvorfor muligheden for at foretager en fri formuefordeling iblandt ægtefæller foreligger uden skattemæssige konsekvenser.

Man har pligt til at anmelde en gave til Skattestyrelsen og dette skal gøres seneste 1. maj året efter man har modtaget en gave jf. BAL §26, Er gaveanmeldelsen ikke rettidigt anmeldt til Skattestyrelsen har myndigheden således mulighed for at foretage en skønsmæssig værdiansættelse af gavens værdi, normalt vil dette ske til handelsværdi.

Ifølge BAL §27 har Skattestyrelsen således mulighed for at kan gøre indsigelser omkring værdiansættelsen 6 måneder efter at gaveanmeldelsen er sket.

Ligeledes er en vigtig antagelse i forbindelse med succession i et generationsskifte, den afgiftsfrihed som indtræder hvor gavegiveren betaler gaveafgiften på foranledning af gavemodtageren. Dette får stor betydning for beregning af passivposten.

10.2 Betydning af en passivpost

Passivposten er grundlæggende en beregnet latent skattebyrde som fremkommer når der overdrages en virksomhed eller en aktiepost fra den ældre til den yngre generation, som et led i et generationsskifte hvor overdragelsen sker med succession

Når der overdrages aktiver med succession, hvor erhververen indtræder i sælgers skattemæssige stilling og hvor der i forbindelse med overdragelsen er givet gave. Opgøres der en passivpost i forbindelse med gaveafgiftsberegning, som svarer til den overtagne latente skatteforpligtigelse (Birgitte Sølvkær, 2013, s. 58-60).

I nedenstående eksempel har man overdraget aktier for 15. mil. og alle aktierne er at betragte som en gave til modtageren. Vi skal derfor lave en gaveafgiftsberegning og beregning af passivposten (Kim Pedersen, 2017, s. 120).

Aktiernes handelsværdi		15.000.000
Aktiernes anskaffelsessum		10.000.000
Avance		5.000.000
Passivpost	22%	1.100.000
Gavens værdi		15.000.000
Passivpost	22%	1.100.000
Afgiftspligtigt beløb		13.900.000
Gaveafgift	15%	2.085.000
Bundfradrag		68.700
Gaveafgift til betaling		2.016.300

Gaveafgiftsberegningen viser at modtageren af aktierne skal betale ca. 2 mil. i gaveafgift når bundfradraget er fratrasket. En anden mulighed er at lade den ældre generation betale afgiften og således reducerer netto gaveværdien tilsvarende. Havde man valgt at gøre dette ville gevinsten således blive $((13.900.000 - 2.016.300) * 15\%) - 68.700 = 1.713.855$ kr. i gaveafgift. Gevinsten vil selvsagt stige og falde jo større gavebeløbet er, men fordelene vil stadig være synlige.

Dette gælder både, når der overdrages personligt ejede virksomheder og når der overdrages aktier i et selskab. Denne sammenhæng er lavet gennem ABL §34 stk. 4, som sikrer at kildeskattelovens bestemmelser om succession også finder anvendelse på overdragelse af aktier. Nedslaget kan kun ske i forbindelse med en overdragelse af virksomhed efter en af bestemmelserne, det er altså enten efter aktieavancebeskatningsloven eller kildeskatteloven. Den beregnede passivpost gives, som nedslag i købsprisen på aktierne eller aktiverne, dette gøres som kompensation for at den yngre generation påtager sig den udskudte skatteforpligtelse (Birgitte Sølvkær, 2013, s. 58-60) som den ældre generation ellers skulle have afregnet med skat.

Passivposten skal udgøre lavest mulige skattemæssige fortjeneste efter KSL §33D stk. 2., som sælgeren af aktiverne ville have haft, hvis der ikke havde været anvendt succession ved overdragelsen af aktiverne. For aktier er denne sats 22%, svarende til virksomhedsskattesatsen, for overdragelse af aktiver i personlige virksomheder er den 30%, disse satser skal ses, som den skat der skulle have været betalt ved afståelsen af aktierne eller aktiverne, af den ældre generation, men som bliver flyttet til den yngre generation ved succession.

Indregningen af passivposten giver et lavere finansieringsbehov for den yngre generation og kan på den måde lette generationsskifteprocessen. Det er vigtigt at den yngre generation forstår hvilken forpligtelse som han/hun påtager sig ved at overtage skatteforpligtelsen, her har rådgiveren et særligt ansvar, for at kunne formidle konsekvenserne.

10.3 Successionsbegreb og overdragelse

Ved successionsbegrebet er menes der her at man overtager den skattemæssige stilling i forbindelse med et salg eller en overdragelse af en virksomhed. Man udskyder således skattebetalingen til et senere tidspunkt. Et forenklet eksempel kan være, at den yngre generation har fået overdraget en virksomhed fra den ældre generation. Den yngre generation

overtager nu de skattemæssige dispositioner fra den ældre generation og udskyde en eventuel afståelsesbeskatning til senere.

Når der sker overdragelse med succession, er der ikke tale om en skattefri overdragelse, men en udskydelse af skattebetalingen, udskydelse af skattebetalingen er med til at gøre finansieringskravet mindre ved overtagelsen for den yngre generation. Den yngre generation som succederer og indtræder i en latent skattebyrde, men bliver modsat kompenseret ved lavere finansieringsbehov. Dette sker ved at der beregnes en passivpost, som nedslag i prisen for virksomheden for at kompensere for den skattebyrde, som overtages af den yngre generation.

Passivposten defineres som den lavest mulige skattebetaling der overtages fra sælger, altså den mindst mulige skattebetaling der skulle være sket, hvis sælger ikke havde afhændet med succession jf. Styresignalet i (SKM 2011.406.SKAT - Værdiansættelse af aktiv som hel eller delvis gave), er passivposten på aktieavance 22% og 30% på indkomst der ikke er aktieavance. Den yngre generation træder i den ældres sted i skattemæssig forstand, og anskaffelsestidspunktet og prisen for den ældre generation overtages af den yngre.

Skattemæssig succession er på den måde en måde der kan gøre den yngre generation bedre i stand til at overtage virksomheden og samtidig en fordel for den ældre generation, som slipper for at afregne den skattebetaling, som eller skulle have været betalt ved afståelsen af virksomheden.

Skattemæssig succession har i skattelovgivningen en meget bred anvendelse og omhandler stort set enhver bestemmelse, hvor man indtræder i de skattemæssige værdier. Man forbinder typisk successionsprincippet ved at man udskyder et skattemæssigt tab eller gevinst til et senere tidspunkt hvor en afståelse har indtruffet.

Successionsprincippet bruges i mange sammenhænge inden for det skatteretlige område og her kan blandt andet nævnes aktieombytning ABL §36, samt overdragelse ved levende liv jf. KSL §33 samt ABL §34. (Birgitte Sølvkær, 2013, s. 14)

Der findes også situationer i den danske skatteret, hvor en konkret beskatning af en avance sker i direkte tilknytning til et salg, men udskydes til en senere afståelse. Her er genanbringelse i EBL §6 et godt eksempel på, at man kan udnytte udskydelse af beskatningen på et senere tidspunkt i den situation, hvor man geninvestere i en ny ejendom jf. EBL §6A og §6C, det er dog en betingelse for genplacering af avancen at der er tale om erhvervsmæssig virksomhed, det er ikke muligt at genplacere en ejendomsavance i en udlejningsejendom jf. EBL § 6a. (Jane K. Bille, 2006, s. 98 - 100)

Det er dog specielt i ABL §34, at reglerne for succession bliver nærmere beskrevet når det kommer til overdragelse af aktier i et selskab.

Det fremgår af ABL §34, at aktierne kan overdrages med succession til personer som er omfattet af den gaveafgiftspligtige personkreds jf. BAL §22. I relation til ABL §34 kan disse blandt andet succedere i aktieavancer. Denne liste er udtømmende og personer der ikke er omfattet, kan således ikke succedere, dog med undtagelse af personer som er omfattet af ABL §35 og 35a. Disse paragraffer beskriver reglerne for succession ved overdragelse til medarbejdere og tidligere ejere. For tidligere ejere er overdragelse med succession betinget af at overdragelsen sker seneste 5 år efter den oprindelige overdragelse af aktierne. Ligeledes at den oprindelige overdragelse også skete med succession, hvilket vil sige, at denne bestemmelse først og fremmest vil have virkning for handler med virksomheder, hvor medarbejdere har succederet i den oprindelige overdragelse jf. ABL §35A

Garn A/S ønskes overdraget til næste generation. Gøres dette med succession betyder det, at børnene indtræder i Tinas skattemæssige position med hensyn til anskaffelsessummen for aktierne i for selskabet, denne ifølge afsnit 7 specificeret til 1.000.000 kr.

Selskabet er værdiansat efter hjælpereglerne i TSS-cirkulærerne 2000-09 og 2000-10 til kr. 49.072.000 jf. bilag 4. Dermed kan der beregnes en avance på aktierne i Garn A/S på 48.072.000 kr., denne skal beskattes med 22% da avancen skal beskattes som aktieindkomst. Salget udløser altså en skat på $48.072.000 \text{ kr.} \cdot 22\% = 10.575.840 \text{ kr.}$

Overdrages Garn A/S til børnene med succession kan denne skattebetaling udskydes ved at børnene overtager forpligtigelsen til at betale skatten, denne udskydes i så fald til at de afstår Garn A/S.

Når børnene overtager skatteforpligtigelsen, kan de modsat få et nedslag i prisen på netop den beregnede passivpost på 10.575.840 kr., dette bringer købsprisen ned på 48.072.000 kr. – 10.575.840 kr. = 37.496.160 kr.

Dette er prisen som børnene skal finansiere ved fuld overdragelse med succession, hvilket giver værdien af passivposten i afslag i forhold til hvis der overdrages uden succession.

Succession giver muligheder for en billigere finansiering. Dog er det vigtigt for de involverede parter, at de har forståelse for konsekvenserne ved overdragelse med succession. Den yngre generations bevågenhed omkring deres egen oparbejdede skat, samt den overtagne skatteforpligtigelse i forbindelse med overdragelsen er vigtigt at have kendskab til.

10.4 Passiv kapitalanbringelse (Pengetanksreglen)

Der er i aktieavancebeskatningsloven regler for under hvilke omstændigheder der kan ske succession ved overdragelse af aktieposter, der er dog visse begrænsninger indlagt i loven for hvornår der kan ske succession. Disse begrænsninger skal sikre at der kun kan succederes i selskaber hvor der er aktiv virksomhed og samtidig udelukker dette succession i såkaldte “pengetanke.” Disse er selskaber, som primært har deres aktiver i såkaldte “passive” kategorier, eller får deres indtægter fra passiv virksomhed.

Reglen skal sikre, at der ikke sker overførsel af store værdier i et generationsskifte fra den ældre til yngre generation uden at der sker en beskatning.

Adgangen til at succedere kan tit lette arbejdet med at få finansieringen af et generationsskifte til at falde på plads. Der er imidlertid visse kriterier, som et selskab skal opfylde for at der er adgang til at succedere, selskabet må ikke være en såkaldt “pengetank” som har hovedparten af indtægten eller aktiverne fra passiv kapitalanbringelse.

Der er i ABL §34 stk. 1 nr. 3 indsat et krav om at selskabets virksomhed ikke i overvejende grad må være bestå af udlejning af fast ejendom besiddelse af værdipapirer, f.eks. ejerandele i andre selskaber, eller kontanter, det må med andre ord ikke være passiv virksomhed.

Der er i ABL §34 og 35 i 2001 indsat begrænsninger for succession når selskabet er en “pengetank” det vil sige når hovedparten af aktiverne eller indtjening stammer fra passiv kapitalanbringelse (Erik Werlauff - Selskabs skatteret, 2017/18, s. 579), de såkaldte indtægts og aktivs kriterier.

Grænsen for hvornår der er tale om en pengetank er blevet ændret flere gange, men siden 2012 har grænsen være på 50% af enten aktiverne eller indtjeningen (Erik Werlauff - Selskabs skatteret, 2017/18, s. 579), det vil sige at hvis 51% af aktivmassen kan henføres til passiv kapitalanbringelse så er selskabet at betragte som en pengetank.

Opgørelsen på indtjeningskriteriet laves jf. ABL §34 stk. 6 som et gennemsnit af de seneste 3 års indtjening på overdragelsestidspunktet, der skal ved opgørelsen ikke medregnes udbytter fra datterselskaber hvor der ejes mere end 25% af kapitalandelene, derimod skal datterselskabets indtjening og aktiver medregnes i opgørelsen af om selskabet er en pengetank med samme andel som ejerandelen i datterselskabet, ejes der 40% af kapitalandelene medregnes 40% af indtjeningen og aktiverne.

Der er i 2017 sket en ændring af ordlyden i ABL §34 så det ikke længere er “udlejning af fast ejendom eller besiddelse af kontanter, værdipapirer el.lign.” til “passiv kapitalanbringelse” (L183 - lov om ændring af boafgiftsloven og forskellige andre love, 2017) denne ændring i

lovteksten betyder i praksis at der for hvert aktiv skal tages stilling til om der er tale om passiv kapitalanbringelse for virksomheden.

Der er en afgørelse fra skatterådet, hvor blandt andet vindmøller og solcelleparker blev anset for passiv kapitalanbringelse (SKM 2020.52.SR - Succession - pengetankreglen - vindmøller og solceller, 2020) hvilket understreger nødvendigheden af aktiv drift fra ejerens side.

Problemet med “pengetanksreglen” er størst for selskaber, som ikke i sig selv har en aktiv drift, hvilket typisk er gældende for holdingselskaber, som besidder kapitalandele i datterselskaber eller andre selskaber. Her kan spaltninger af selskaber komme i spil som en løsningsmodel hvor den yngre generation overtager driftsselskabet.

10.4.1 Case - Beregning af passiv kapitalanbringelse i Garn A/S

Før et succesfuldt generationsskifte kan gennemføres, skal det fastlægges om virksomheden opfylder de krav som myndighederne stiller til en overdragelse med succession jf. ABL §34 stk. 6, derfor skal der før Garn A/S kan generationsskiftes med succession til Ole og Olga laves en pengetank analyse, som viser om det er muligt at gennemføre en overdragelse med skattemæssig succession.

Indledningsvis har vi fået oplyst af Tina, at hun havde købt en udlejningsejendom tilbage i 2015 med 10 lejemål til 20 millioner.

Lovhjemlen til at påvise om der er tale om det, som hedder passiv kapitalanbringelse, som tidligere er gennemgået i afsnittet om pengetanksanalyse findes i ABL §34 omkring overdragelse med succession til børn og søskende mv. Pkt. 1. nr. 3 er der tale om passiv kapitalanbringelse, såfremt over 50 % af selskabets indtægter eller aktiver stammer fra passive aktiver eller aktiviteter, der er dog en række undtagelser fra denne regel (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 347-362) .

Næste skridt i at fastslå om virksomheden kan overdrages med succession er at fastslå hvilke dele af den pågældende virksomhed der er at betragte som passiv virksomhed, eller passiv kapitalanbringelse.

Der skal ske en individuel vurdering af hvert enkelt aktiv i Garn A/S, og derudover skal det fastslås om indtægterne kommer fra passiv kapitalanbringelse eller om det er fra den aktive virksomhed i selskabet.

For at fastslå om der er tale om et selskab som næste generation kan succedere i den udskudte skat, har vi udarbejdet en pengetanksanalyse for selskabet Garn A/S. For at kunne lave denne analyse, er det nødvendigt at opdele aktiverne og indtægterne i selskabet efter reglerne omkring passiv kapitalanbringelse.

Der er foretaget en konkret vurdering af hvilke aktiver og indtjening som indgår i pengetank analysen som passiv kapitalanbringelse en kort oversigt kan findes på bilag 3.

Det er vurderingen at udlejningsejendommen er at betragte som passiv kapitalanbringelse og det samme gælder for de likvide beholdninger i selskabet, da disse ikke direkte har relation til driften, dvs. det er ikke likvider fra salg af varer, derfor er de klassificeret som passiv kapitalanbringelse.

Vores beregninger har vist jf. bilag 3, at det ikke er muligt jf. reglerne i ABL §34 stk. 6, for børnene at overtage selskabet gennem en model hvor kapitalandelene overdrages med succession, da 57,8 % af aktiverne er at betragte som passiv kapitalanbringelse. Selskabet lever op til indtægtskriteriet, da det kun er 26,3% af indtægterne som stammer fra passiv kapitalanbringelse, men falder altså på aktivkriteriet.

Derfor skal der enten ske overdragelse med fuld beskatning, eller der skal afsøges andre muligheder for overdragelse eller omstrukturering af selskabet.

11 Omstruktureringsmodeller ved generationsskifte

Omstruktureringer kan være relevant for mange virksomheder. Der findes mange måder at lave en omstrukturering på her kan blandt andet nævnes fusion, spaltning, aktieombytning og tilførsel af aktiver. Der findes også mange motiver for at lave en omstrukturering. Dette kunne blandt andet være, at man ønsker at gennemføre et generationsskifte og gøre virksomheden klar til at denne kan overdrages eller at man ønsker at sprede sine forretningsmæssige risici. I vores case opgave har vi nu bevist at Garn A/S er at betragte som en pengetanksvirksomhed pga. passiv kapitalanbringelse. Derfor kan omstrukturering være en måde at få generationsskiftet selskabet på.

11.1 Spaltning

Ved gennemførsel af en spaltning tager man udgangspunkt i det selskab, som skal spaltes og opdeler selskabet i aktiviteter, som selskabet har sin nuværende indtjeningskilde i. Herefter er der mulighed for at, aktiviteterne kan overføres til andre selskaber. Aktionærerne eller anpartshaverne modtager i den henseende aktier (nytegnede eller egne aktier) eller kontanter som vederlag, dog er der således også mulighed for at lave et frit ombytningsforhold, hvis der ikke opnås skattemæssige fordele heraf jf. FUSL §15a. stk. 2.

I et generationsskifte kan man komme ud for, at det ikke er hele virksomheden, som skal afhændes, men at senior ønsker at bibeholde fx. produktionen, men vil overdrage en tilhørende bygning til den yngre generation, vil spaltning kunne give denne mulighed. Der findes forskellige typer af spaltning muligheder som omfatter ophørsspaltning og grenspaltning. Bilag 6 viser en illustration over disse omstruktureringer. Disse spaltningmuligheder kan enten opgøres skattefri eller skattepligtig, samt med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen. I de næst par afsnit vil de forskellige betingelser blive gennemgået samt eventuelle forskelle.

En skattepligtig spaltning vil alt andet lige medføre en afståelse af aktiverne og dette vil således medfølge en afståelsesbeskatning af aktiverne. Dog har man den mulighed, at man enten kan søge Skattestyrelsen om tilladelse eller fravælge dette for at foretage en skattefri spaltning jf. FUSL §15 a. stk. 1 som nævnt i ovenstående.

11.2 Skattefri spaltning

Ved en skattefri spaltning foreligger her nogle generelle bestemmelser, som man skal overholde, hvis ejeren ønsker at denne skal foretages. Et af principperne ved en skattefri spaltning er at sikre sig, at det indskydende selskab er i en medlemsstat dvs. at landet figurerer i bilaget til direktivet 2009/133 EF, nærmere betegnet som fusionsskattedirektivet. Ligeledes gælder der for de selskaber, som deltager i spaltningen, at disse er danske eller udenlandske kapitalselskaber, som er underlagt almindelig selskabsbeskatning.

De mere generelle betingelser for at foretage en skattefri spaltning er at de indskydende selskaber skal overføre aktiver og passiver til enten et eksisterende eller nystiftet selskab, som herefter overfører kontanter eller aktiver i vederlag. Det såkaldte vederlagskrav.

Ved en grenspaltning er der således også en betingelse at den del, som det modtagende selskab får tilført ved en grenspaltning, skal være en gren af et forretningsområde samtidig med at det/de modtagende selskaber skal kunne fungere økonomisk ved hjælp af egne midler.

Ved en ophørsspaltning gælder der desuden også at der er fri bevægelighed imellem aktiver og passiver. Med det menes, at man kan have et selskab, hvor man indskyder fx. en kæmpe maskine til 20 millioner og i et andet kan der indskydes en portefølje af aktier. Man kan diskutere hvorvidt dette giver større fleksibilitet i forhold til omstrukturering ved tilførsel af aktiver, hvor der ved en ophørsspaltning således er mulighed for konkret at udskille en specifik aktivtype.

Det er et ufravigeligt krav at betingelsen for at gennemføre en skattefri spaltning er tidspunktet for skæringsdatoen af spaltningen. Her gælder at spaltningsdatoen skal være ens for de modtagne selskabers regnskabsår jf. FUSL §15b, stk. 2. samt §5.

11.3 Hvornår kan en skattefri spaltning ikke gennemføres?

Der findes således også situationer, hvor en skattefri spaltning ikke kan eksekveres. Dette omhandler blandt andet hvis det indskydende selskab besidder selskabsdeltagere, som overstiger mere end én. Herudover at disse har siddet i bestyrelsen, som selskabsdeltager i en årrække på mindre end 3 år og ikke har haft bestemmende indflydelse over stemmerne. Hvorved disse ender med at blive selskabsdeltager i det modtagende selskab efter spaltningen og ende med at råde over majoriteten af stemmerne i det nye selskab. Dette styresignal beskriver ligeledes ovenstående problematik. (SKM 2008.188.SR - Skattefri spaltning - objektive regler - spaltningsdato - værdiansættelse, 2008).

En anden situation kan opstå, hvis en selskabsdeltager med bestemmende indflydelse i det selskab, som indskyder sine aktiver og passiver er bosiddende i en medlemsstat, som ikke er medlem af den europæiske union og hvor der ikke foreligger en DBO med medlemsstaten. Denne værnsregel er indført på baggrund af, at man ikke ønsker fra dansk side, at den avance som eventuelt foreligger på afståelse af anparterne eller aktierne ikke kan beskattes i dansk regi.

11.4 Uden tilladelse

Hvis man ønsker at foretage en skattefri spaltning uden at søge tilladelse hos Skattestyrelsen har man også denne mulighed. Opmærksomheden i den henseende skal dog lægges på nogle betingelser, som skal være opfyldt.

Vederlagskrav

Vederlagskravet i forbindelse med en skattefri spaltning skal således figurere til den opgjorte handelsværdi i forbindelse med de aktiver og passiver, som bliver overført. Dog er det vigtigt at bemærke, at man ikke frit kan vælge om vederlaget kun skal være aktier eller kontanter. Denne restriktion skal sikre, at muligheden for at konvertere en skattepligtig afståelse til en skattefri ikke foreligger. Umiddelbart vil en vurdering af dette princip omkringe, at de opgjorte aktiver og passiver skal være opgjort til handelsværdi munde ud i en betragtning om, at

Skattestyrelsen ikke ønsker at der foreligger en formueforrykkelse mellem en ældre og yngre generation. Dette kan forklare incitamentet bag dette krav.

Balancetilpasning:

Forholdet mellem aktiver og forpligtelser skal forud for en spaltning således være det samme forhold inden det indskydende selskab overfører sine aktiver og passiver til det modtagende selskab. Regelsættet for dette kan således forefindes i FUSL §15 a, stk. 2.

Igen som ovenstående vederlagskrav beskriver, skal dette således foregå til handelsværdier.

Som udgangspunkt tages der ikke hensyn til de aktiver og tilhørende forpligtelser, som et modtagende selskab i forvejen besidder, hvis der er tale om et eksisterende selskab.

For at opnå et så rigtigt forhold mellem de spaltede aktiver og forpligtelser giver det mulighed for det indskydende selskab at fordele de aktiver samt forpligtelser, som har karakter af ikke direkte henførbare poster til en specifik del af selskabet således man opnår det korrekte forhold inden for lovgivningens regler. Der ligger praksis på området omkring hvordan blandt andet hensættelser skal behandles i forbindelse med en spaltning, hvilket har givet anledning til forespørgsler omkring bindende svar fra Skattestyrelsen, hvilket nærværende styrsignal viser. (SKM 2007.917.SR - Ejertidskravet optjent ved succesion medregnes). Skattestyrelsen er af den opfattelse, at alle forpligtelser skal medtages og at man har fokus på at der ikke er indikationer på skatteunddragelse og formueforrykkelse i det selskab, som indskyder aktiver og forpligtelser.

Praksis omkring ombytningsforholdet kan ligeledes findes i denne sag (SKM 2009.366.SR - Gennemførsel af skattefri grenspaltning uden tilladelse), hvor et selskab ønskede at omstrukturere sin ejendom til et søsterselskab igennem en grenspaltning. Man havde således yttret ønske om at gennemføre en skattefri spaltning uden tilladelse og søgte et bindende svar fra Skattestyrelsen. Man havde anvendt goodwillcirkulæret, da dette var bedste bud på opgørelsen af ikke registrerede merværdier. På aktivsiden modtog søsterselskabet således ejendommen og de likvide midler mens der på passiv siden blev modtaget egenkapitalen, realkreditlånet samt udskudt skat.

Formueforskydelse og balanceforhold

Er der tale om en grenspaltning må vederlaget således ikke forskyde den individuelle formue mellem aktionærerne, medmindre der er tale om en ophørsspaltning. Dette medfører således endnu et krav om, at en balancetilpasning kan komme på tale jf. FUSL §15a stk. 2, 3. pkt.

Holdingkrav

I forbindelse med gennemførsel af en skattefri spaltning har man indført et såkaldt holding krav, som gælder selskaber der ejer mindst 10% af virksomhedskapitalen eller generelt aktier, som er omfattet af ABL §4 C. Da disse kan afstås som skattefrie. Ifølge FUSL §15a stk. 1. 5. pkt må man således ikke afstå aktier indenfor 3 år i de selskaber, som er nævnt i ovenstående. Hvis der foreligger en afståelse af aktier inden for 3 års perioden, kan man undgå at spaltningen bliver skattepligtig idet skal man begrunde overfor Skattestyrelsen, at omstruktureringen er forretningsmæssigt begrundet.

Koncerninterne ejerforhold

I 2016 gjorde Skattestyrelsen skatteministeren opmærksom på, at der var et såkaldt "hul" i FUSL §15a. Dette kan illustreres med et eksempel udarbejdet efter egen tilvirkning. Senior har et holdingselskab som stifter 2 nye selskaber A og B og i forlængelse heraf overdrage hans drift/ejendomsselskab C til A og B. Man spalter således selskab C således at selskab A vil modtage anparter som modsvarer værdien af den driftsaktivitet, som foreligger. Selskab B vil modtage anparter som modsvarer værdien af udlejningsejendommen. Senior kan så upåvirket afstå anparterne i selskab A gennem hans holdingselskab (forudsat at køber i driftsselskabet A ikke sælger anparter inden for 3 år.) Denne manøvre har man således lavet et lovforslag omkring L25B jf. FUSL §15a stk. 1, 11. pkt. Dette for at skabe en værnsregel om at ændre det koncerninterne ejerforhold. Her er det nødvendigt at der indhentes tilladelse fra Skattestyrelsen. Man kan diskutere hvorvidt lovforslaget er for bredt og mangfoldig, da der her kan være mange tænkelige situationer hvor ejerskabet i et koncernintern ejerforhold ønskes omroket.

11.5 Med tilladelse

En anden mulighed som foreligger ved en skattefri spaltning, er at ansøge tilladelse hos Skattestyrelsen. Ifølge FUSL §15a stk. 1 skal ansøgningen til Skattestyrelsen være forretningsmæssig begrundelse. (SKM 2005.429.TSS - forretningsmæssig begrundelse spaltning, 2005) I en forretningsmæssig begrundelse må der således ikke foreligge skatteunddragelse eller skattespekulation, som hovedformål. Skattestyrelsen har således også bemyndigelse til at fastsætte og skærpe nogle særlige vilkår for den ansøgt tilladelse, hvis, at man vurderer at der foreligger en mulighed for at lave skatteunddragelse. Skattestyrelsen har

mulighed for at efterprøve om begrundelsen er i overensstemmelse med den tekstmæssige forestilling, som tilladelsen er forfattet efter.

11.6 Konsekvenser for aktionæren

En af konsekvenserne for aktionæren i forbindelse med en spaltning er ved modtagelsen af en kontant udligningssum som vederlag, hvor aktionæren således ikke besidder aktier eller anparter i de modtagende selskaber. Dette kontante vederlag vil udløse aktieavancebeskatning. Da man sidestiller dette som modtagelse af udbytte og beskattes således jf., FUSL § 15b, stk. 4, 3. pkt.

Hvis aktionæren helt udtræder i forbindelse med en ophørsspaltning, vil de aktier/anparter som aktionæren modtager i det modtagende selskaber fra det indskydende selskab være omfattet af successionsreglerne ifølge FUSL § 15b, stk. 4, 5. pkt. Disse vil blive betragtet for at have samme anskaffelsessum og tidspunkt.

Hvis der er tale om en ophørsspaltning er en af det helt store ulemper, at man sletter historikken i det selskab som bliver ophørsspaltet. Det vil sige, at kundedata, leverandører samt alle interne forhold skal opstartes igen med 2 eller flere nye cvr numre.

11.7 Konsekvenser for selskaberne

Overordnet set kan man opdele konsekvenserne for selskaberne i 2 grupper: Det indskydende og modtagende selskab.

Indskydende selskab

Ved en ophørsspaltning vil beskatningen af de overførte aktiver og passiver, som overføres til det modtagende selskab ikke forekomme jf. FUSL § 15b, stk. 2, 2. pkt. Et område, hvor man skatteretligt kan forestille sig at en eventuel aktieavancebeskatning vil kunne forekomme.

Dette vil være hvis det indskydende selskab overfører til et selskab, hvor ledelsens sæde er hjemmehørende i en udenlandsk medlemsstat, som ikke er medlem i EU eller hvor der ikke foreligger en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Modtagende selskab

Det modtagende selskab succederer i det selskab som indskyder sin skattemæssige stilling. Eller sagt på en anden måde, så vil de aktiver og passiver som der modtages fra det

indskydende selskab blive behandlet, som om det var anskaffet på samme tidspunkt, som det indskydende selskab anskaffede dem til.

11.8 Oplysningspligt på tast selv, erhverv

I forbindelse med en spaltning har man som ansvarlig selskabsejer pligt til, at indberette forskellige oplysninger på Skattestyrelsens hjemmeside under tastselv, erhverv under fanen selskabsskat. Her skal man blandt andet huske at indberette det sidste års indkomst år for det modtagendes selskab i omstruktureringen. Ligeledes har de selskaber, som har deltaget i spaltningen en fælles pligt til at få sat kryds i feltet at man har deltaget i en spaltning. Dette har man som udgangspunkt 1 måned til at få gjort.

Man har dog mulighed for at søge dispensation, hvis fristen ikke kan forventes at gennemføres indenfor den anført tid. Søger man ikke dispensation vil spaltningen blive skattepligtig. Foruden disse formalia i forbindelse med registreringen af spaltningen, skal man indsende en opgørelse over anskaffelsessummen på de aktier som de modtagende selskaber har erhvervet herved. Denne opgørelse skal sendes til Skattestyrelsen.

11.9 Spaltning ved et generationsskifte

Omstrukturering ved spaltning er typisk anvendt i forbindelse med et generationsskifte. Som tidligere nævnt i forbindelse med planlægningen af et generationsskifte, kan der således være mange årsager til, hvorfor man ønsker at overdrage sin virksomhed.

Udfordringen ligger hovedsageligt ved et generationsskifte, at man ønsker så lav en sum, som muligt der skal overdrages, da dette reelt betyder lavere beskatning til følge. Her kan spaltning således være en mulighed, da dette giver mulighed for at isolere eventuelle aktiver, som har karakter af passive kapitalanbringelser.

Forberedelse af en spaltning kan være vejen frem i forbindelse med et generationsskifte, hvor den ældre generation har oparbejdet en betragtelig overskydende likviditet. Denne har man således mulighed for på et tidligt tidspunkt at udlodde. Dette for at "slanke" balancen til fordel for en eventuel spaltning til den yngre generations overtagelse. Der kan være udfordringer forbundet hermed, da likviditeten kan være placeret i ikke omsættelige aktiver.

11.10 Delkonklusion

Et væsentligt spørgsmål man bør stille sig selv inden man begiver sig ud i en skattefri spaltning, er om omstruktureringen skal ske med eller uden tilkaldelse?

En påstand er, at der ligger flere administrative krav og vurderingshensyn til en skattefri spaltning uden tilkaldelse contra en skattefri spaltning med tilkaldelse med reference til de gennemgåede afsnit.

Det kan også være situationer, hvor en spaltning kan blive nødvendigt med reference til passiv kapitalanbringelse (pengetanksreglen). Her vil det blive en fordel for virksomhedsejeren, hvis pengetanksreglen giver mulighed for, at man udspalter en eventuel udlejningsejendom, som er benævnt som et rød aktiv jf. bilag 7. Her vil det være nødvendigt i forbindelse med at lave en skattefri spaltning med tilkaldelse, at formulerer en forretningsmæssig begrundelse, som Skattestyrelsen vil godkende.

11.11 Case – Ophørsspaltning af Garn A/S

Selskabet Garn A/S har som nævnt tidligere 2 hovedaktiviteter, som kan specificeres på følgende måde:

1. Udlejning af 10 private lejemål til en bogført værdi af 20 millioner kr.
2. Salg af garn artikler fra 2 butikker med hver deres faste ejendom samt en webshop som drives sideløbende.

Selskabets medarbejdere er fordelt på de 2 butikker i Købbyen og Vanløse og der har altid i årene været afdelingsregnskaber for hvor meget de enkelte butikker har solgt for og en tydelig opdeling af udgifterne til hver butik. Kunderne er trofaste og vender stort set altid tilbage igen pga. virksomhedens service.

Vi vælger at gennemfører en skattefri ophørsspaltning uden tilkaldelse ud fra den vurdering, at Tina har ønske om en simpel måde at udskille ejendommen fra drift selskabet.

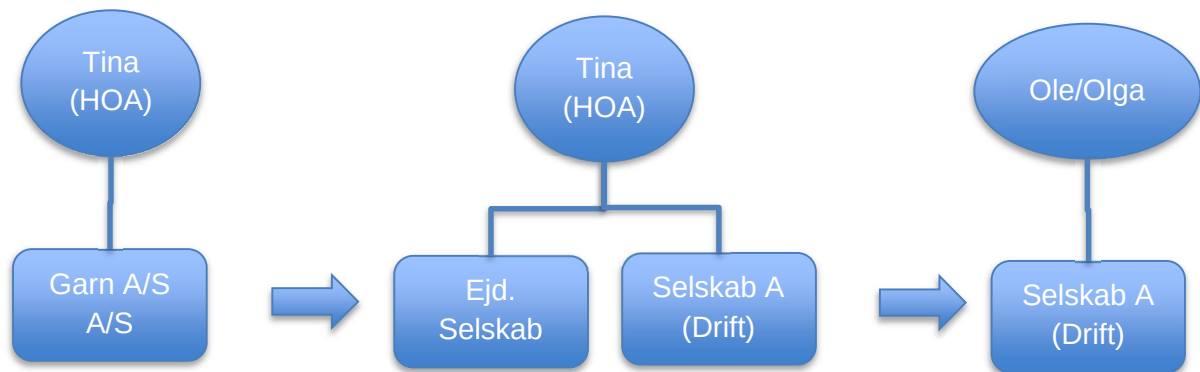
Grundtanken bag denne ophørsspaltning skal udmøntes i at Tina ikke kan overdrage Garn A/S i sin nuværende situation, da selskabet jf. tidligere beskrevet i afsnit 10.4.1 har for meget passiv kapitalanbringelse til, at det kan lade sig gøre at Ole og Olga succederer i selskabet.

Ved at opdele aktiviteterne i henholdsvis selskab A (drift) og et ejendomsselskab vil der således være mulighed for at kunne overdrage selskab A til Ole og Olga. Tina vil dog herefter fortsat stå tilbage med et ejendomsselskab og denne skal der her afsøges muligheder for at kan overdrages til børnene. En af mulighederne vil kunne være ved en delvis gave.

Herudover vælger vi at skrive et bindende svar til Skattestyrelsen for at have sikkerhed for, at den gemmeførte ophørsspaltning ikke vil medføre store skattemæssige dispositioner for Tina og hendes familie. Vi vil så medsendes vores udarbejdede ophørsspaltningsbalance som kan findes i bilag 5.

Ifølge kravet omkring balancetilpasning jf. FUSL §15 a, stk. 2 laver vi således en spaltningssbalance forud for ophørsspaltningen og den fremtidige struktur efter spaltningen vi således figurerer på denne måde:

Eksempel 1.2



Kilde: Egen tilvirkning

På bilag 5 har vi foretaget en ophørsspaltningssbalance og fordelt Garn A/S i 2 nystiftede selskaber, henholdsvis selskab A og et ejendomsselskab. Det indbyrdes soliditetskrav jf. balancetilpasningskravet i FUSL §15 a, stk. 2 vurderer vi for værende overholdt, da soliditetskravet er 73% både før og efter spaltningen. Ulempen ved denne omstruktureringsmetode er at alt historik i det ophørte selskab bliver slettet. Dette vil sige at kundedata, cvr.nr. mv. skal genoprettes i de 2 nystiftede selskaber. Dette kan muligvis gå hen og give udfordringer for selskab A, hvis man skal genforhandle nye leverandøraftaler eller anmode om bedre betalingsbetingelser, da disse muligvis vil skulle forhandles på andre vilkår, da der er tale om et nyt cvr nummer.

11.12 Case - Anmodning om bindende svar fra Skattestyrelsen

I forbindelse med ophørsspaltningen har vi vurderet, at det vil være mest hensigtsmæssigt at anmode Skattestyrelsen om et bindende svar fra Skattestyrelsen, som vi vurderer for værende et positivt. I anmodningen vil vi redegøre for planen i forbindelse med generationsskiftet herunder vil vi medsende værdiansættelsesberegning af goodwill (bilag 2), spaltningssbalancen

(bilag 5) forud for ophørsspaltningen samt en beskrivelse af vedtægtsændringerne som vil medføre nye vedtægter for alle selskaber. Ifølge SFL §24 stk. 1 er dette et krav at et bindende svar er skriftligt formuleret og formuleret på en sådan måde at spørgsmålene er lukkede, så man kun kan svare ja eller nej til dem. Hvis Skattestyrelsen vurderer at de mangler oplysninger i forbindelse med sagsbehandlingen af vores bindende svar, har Skattestyrelsen selvsagt mulighed for på forlangende vis at anmode om flere oplysninger.

Udkastet til anmodningen om det bindende svar er at finde nedenfor.

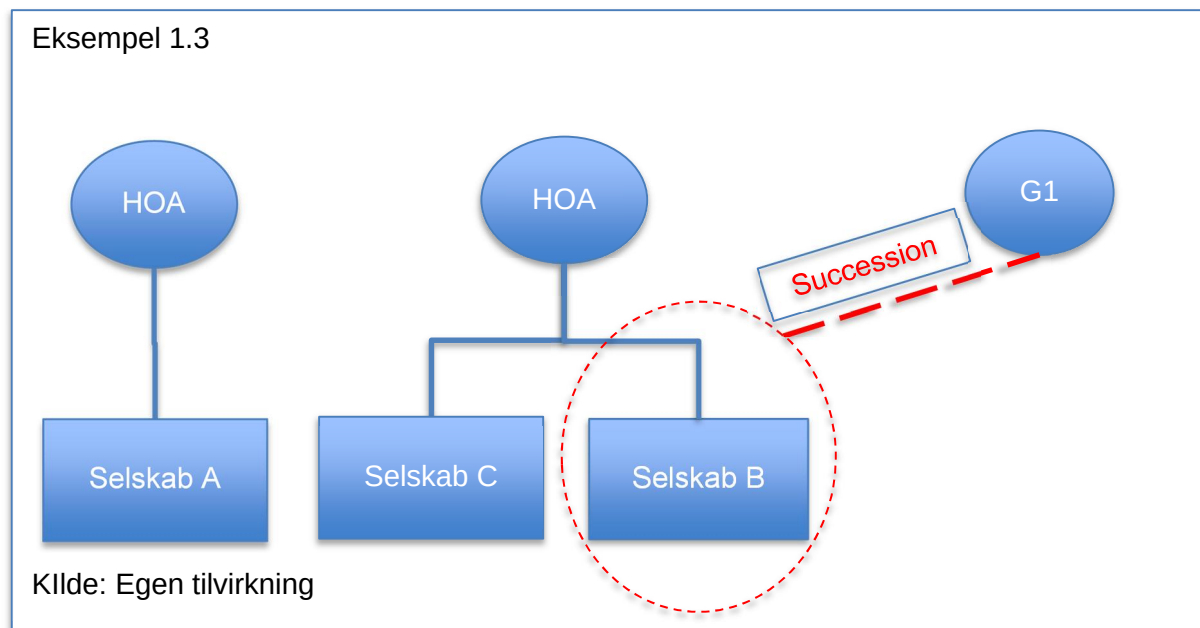
Indledning til sagsbehandler

Tina som er hovedaktionær i Garn A/S har henvendt sig til os d. 01.02.2021 i forbindelse med assistance og rådgivning i forbindelse med et kommende generationsskifte af hendes forretning. I den forbindelse ønskes nedenstående generationsskifte model anvendt, da denne vil kunne opfylde hendes kommende behov og ønsker fremadrettet. Forkortelser brugt i det følgende: Garn A/S benævnes selskab A. De 2 nystiftede selskaber hedder henholdsvis Selskab B og Selskab C (Ejd. Selskab). Tina benævnes som HOA og børnene benævnes som G1.

Beskrivelse af de faktiske forhold:

1. Vi er blevet anmodet om at bistå i forbindelse med planlægning af et kommende generationsskifte for Selskab A. I den forbindelse har vi udarbejdet en vurderingsberetning pr. 31.12.2020 jf SEL §36.
2. Der foretages en skattefri ophørsspaltning af Selskab A uden tilladelse, som spalter det nuværende selskabet i 2 nyetablerede selskaber. Henholdsvis Selskab B og Selskab C.
3. Den selskabsretlige omstrukturering forventes gennemført med tilbagevirkende kraft d. 01.01.2021

Efter ophørsspaltningen vil selskabsstrukturen se således ud.



Spørgsmål:

1. Kan Skattestyrelsen bekræfte, at den beskrevne ophørsspaltning af Garn A/S opfylder betingelserne for at kunne gennemføres skattefrit uden tilladelse fra Skattestyrelsen jf. FUSL §15a stk. 1.4. pkt. samt at anpartshaveren Tina, ikke beskattes ved ophørsspaltningen.
2. Kan Skattestyrelsen bekræfte at HOA kan overdrage Selskab B til G1 med henvisning til successionsreglerne?
3. Kan Skattestyrelsen bekræfter, at den beskrevne ophørsspaltning kan ske til bogført værdi, når der er tale om en aktionær og der ingen risiko er for formueoverførsler.

Spørgers eventuelle opfattelse ifølge anmodning og bemærkninger til sagsfremstilling

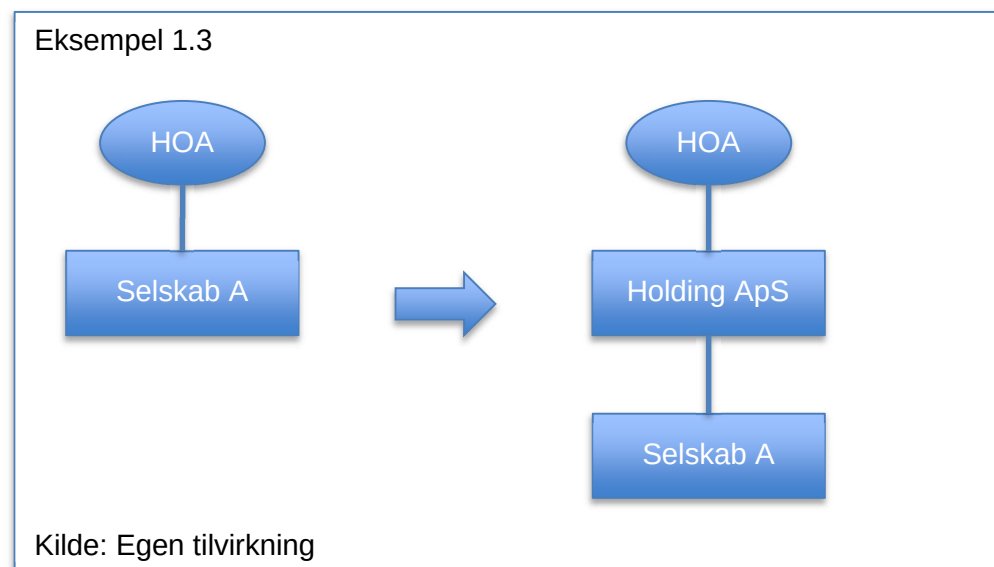
Udover de af rådgivers fremsendte spørgsmål og faktiske forhold som er beskrevet. Er det rådgivers opfattelse, at den påtænkte ophørsspaltning opfylder de objektive regler i FUSL §15a stk. 1.4. Så ophørsspaltningen kan gennemføres som en skattefri ophørsspaltning uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

Skats indstilling og begrundelse

Det er Skattestyrelsens opfattelse at den skattefri ophørsspaltning kan gennemføres uden tilkaldelse og G1 kan succedere i selskab B.

12 Aktieombytning

En anden måde, man kan lave en omstrukturering på i et generationsskifte eller hvor man ønsker sin driftsrisiko minimeret, er ved en aktieombytning. En aktieombytning tager udgangspunkt i afståelse af aktier, hvor en aktionær overdrager sine aktier i et driftsselskab til et holdingselskab. En aktieombytning kan enten gennemføres skattepligtig eller skattefrit, henholdsvis med eller uden tilladelse. Vederlaget forbundet med transaktioner betales i henholdsvis en kontantudligningssum eller kapitalandele. Når holdingselskabet er lavet imellem aktionæren og drift selskabet er der her tale om en koncernstruktur.



Eksempel 1.3 viser et typisk eksempel på en aktieombytning, hvor aktionæren (HOA) indskyder, som apportindskud, kapitalandele fra selskab A til holding ApS således holding ApS ejer aktierne 100% i selskab A og HOA ejer aktierne 100% i Holding ApS.

12.1 Stemmeplertalskravet

Ifølge ABL §36 er det et krav at det erhvervende selskab, skal have erhvervet flertallet af stemmerne i det selskab, som ombyttes. Stemmeplertal skal forstås på den måde, at det beregnes på baggrund af det erhvervende selskabs samlede aktiekapital fratrasket selskabets egne kapitalandele. Det er derfor også vigtigt, at være opmærksom på hvordan opdelingen af det ombyttede selskabs aktiekapital er opdelt i form af A og B aktier.

12.2 Aktionærejeraftaler

Som nævnt er der krav at der foreligger et stemmeflertalskrav. Man sonderer imellem om stemmerne er reelt besiddet og ikke kun formelt. Det er essentielt at stemmeflertallet er reelt og ikke bliver afskåret fra retten for at gennemføre en aktieombytning skattefrit, hvis der foreligger ejeraftaler, som kan blokere for ombytningen. Administrativ praksis på dette område kan refereres til følgende (SKM 2006.372 LSR - Betvivelse af stemmeflertal), hvor man fra domstolens side ikke tillod en skattefri aktieombytning af anparter med 51% stemmeflertalskrav, da der i ejeraftalen var anført at væsentlige beslutninger skulle træffes på et anpartshavermøde. Man lagde vægt på, at der skulle være enighed om beslutninger truffet i ejerkredsen, hvorfor Landsskatteretten ikke tillod at gennemføre en skattefri aktieombytning.

12.3 Skattefri aktieombytning

Lovhjemmel for reglerne for aktieombytning bliver reguleret i ABL §36, hvor man har mulighed for at foretage en aktieombytning skattefrit. Et af principperne ved en aktieombytning er at sikre sig, at det indskydende selskab er i en medlemsstat dvs. at landet figurerer i bilaget til direktivet 2009/133 EF, nærmere betegnet som fusionsskattedirektivet. Ligeledes gælder der for de selskaber, som deltager i aktieombytningen, at disse er danske eller udenlandske kapitalselskaber, som er underlagt almindelig selskabsbeskatning. Det er anført i ABL §36 at transparente enheder ikke er omfattet af reglerne. Dette er dog uden betydning for danske selskaber, da disse transparente enheder ikke beskattes efter SEL.

Kigger man på denne retspraksis som står lidt i kontrast til direktiv 2009/133 EF (SKM 2008.95.SR - Skattefri aktieombytning, uden tilladelse, selskab), hvor spørgeren ønskede et bindende svar på at foretage en skattefri aktieombytning og indskyde i den påtænkte aktieombytning sine udstedte anparter fra A Aps i Jersey Private Company by Shares. Vederlaget vil herved blive nye aktier i det erhvervende selskab på Jersey. Der ligger også til grunde, at man ikke havde intensioner om at øvrige aktionærer vil tilkomme i det erhvervende selskab. Skattestyrelsens svar til dette var et ja, da man konkluderede at Jersey PC kunne sammenlignes med et dansk selskab og samtidig at vedtægter og begrænset hæftelse af virksomhedskapitalen var oprettet.

12.4 Uden tilladelse

Det er også muligt at gennemfører en skattefri aktieombytning uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Grundlæggende er det stort set de samme principper som gør sig gældende, som ved for eksempel omstruktureringsmetoden spaltning beskrevet i afsnit 11.1. Den store forskel skal findes i, at der ikke er krav om en forretningsmæssig begrundelse jf. De objektive regler omkring at det indskydende selskab er medlem af en medlemsstat dvs. at landet figurerer i bilaget til direktivet 2009/133 EF, nærmere betegnet som fusionsskattedirektivet, samt at disse er danske eller udenlandske kapitalselskaber, som er underlagt almindelig selskabsbeskatning. Lovhjemmel for reglerne vedr. skattefri aktieombytning bliver reguleret i ABL §36 stk. 6 og 7.

12.5 Holdingkrav

En betingelse for at gennemføre en skattefri aktieombytning uden tilladelse er således også, at der opstår et holding krav imellem driftsselskabet. Man må således ikke afstå aktierne i det erhvervende selskab i en periode på 3 år jf. ABL §36 stk. 6, 3. Pkt. Værns reglen er indført for at man vil undgå at aktionærene ikke tømmer selskaberne med skatteunddragelse til følge. Ved at efterleve holdingkravet, har man således mulighed for at sælge aktierne skattefrit efterfølgende.

12.6 Vederlæggelse

I en skattefri aktieombytning eksisterer der således 2 måder, hvorpå vederlaget kan afregnes. Man kan lave en ombytning med aktier i det erhvervende selskab jf. ABL §36 stk. 1 og 2 eller lave en kontant udligningssum og på denne måde lave en delvis skattefri aktieombytning. Den kontante vederlæggelse vil blive beskattet efter aktieafståelse under forudsætning, at aktionæren udtræder af koncernforhold. Avancebeskatningen af aktierne tager herved udgangspunkt i kursværdien ud fra ombytningstidspunktet.

12.7 Ombytningsperioden

Ifølge ABL §36 stk. 4. Har man indført en frist på 6 måneder, hvor aktieombytningen skal være gennemført. Man tager her udgangspunkt i den første dag, hvorpå aktieombytningen er sket. Umiddelbart skulle dette ikke give anledning til problemer, da man i forbindelse med ny stiftelse af en hovedaktionærs holdingselskab vil lave aktieombytningen med det samme.

Man har mulighed for at søge Skattestyrelsen for forlængelse af fristen jf. ABL §36 stk. 4. Dette kan være aktuelt i de tilfælde, hvor der er tale om et nystiftet selskab, hvor værdien på aktierne ikke er kendt.

Foruden anmeldelsesfristen på 6 måneder er et af de øvrige generelle krav til en skattefri aktieombytning at man ikke kan gennemføre en skattefri aktieombytning med tilbagevirkende kraft jf. ABL §36 stk. 4.

12.8 Med tilladelse

Man har ligeledes mulighed for at foretage skattefri aktieombytning med tilladelse fra Skattestyrelsen. Reglerne er reguleret i ABL §36 stk. 1 og 2. Der er således også nævnt i lempelser i ABL §36 stk. 3. som omhandler foreninger og selskaber uden for EU. Disse vil ikke blive behandlet i denne hovedopgave. I det næste vil de gængse regelsæt for en aktieombytning blive gennemgået og hvilke særlige forhold man skal være opmærksom på.

12.9 Forretningsmæssig begrundelse

Den forskel som ligger på en aktieombytning med eller uden tilladelse er kravet om en forretningsmæssig begrundelse. Ligesom ved en skattefri gren eller ophørsspaltning beskrevet i afsnit 11.1, skal der her ligge et objektivt grundlag for hvad motivet for at lave aktieombytningen reelt set er. Denne forretningsmæssige begrundelse må ikke have skatteunddragelse eller skatteundgåelse, som hovedformål.

12.10 Konsekvenser for aktionærerne og selskaberne

Som udgangspunkt bliver aktionærerne, ikke beskattes af aktieavancen jf. FUSL §9, da disse ikke betragtes, som værende afstået. Overdrageren succederer herved i aktiernes anskaffelsessum. Hvis aktierne eller anparterne bliver solgt i det selskab som har erhvervet dem, udløser det herved beskatning. Hvis at der sker formueforrykkelse i forbindelse med afståelsen af aktierne, fordi ombytningskursen fastsættes lavere, vil dette ikke udløse nogen aktieindkomst (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 531).

En af de væsentligste konsekvenser for selskaberne er ved den skattefri aktieombytning uden tilladelse at holding kravet indføres. Dette medfører, at der etableres en koncernstruktur, så sambeskatning indtræder.

12.11 Aktieombytning ved et generationsskifte

Aktieombytning er en model som bliver anvendt indenfor et generationsskifte, man skal dog være opmærksom på hvordan man ønsker at bruge aktieombytning ved et generationsskifte, når man formulerer sin sagsfremstilling til Skattestyrelsen, hvis der er tale om at man søger en skattefri aktieombytning om tilladelse. Det er som udgangspunkt ikke nok at man implicit i sin sagsfremstilling skriver, at man ønsker at gennemføre en skattefri aktieombytning med generationsskifte for øje, man må gerne her skriver lidt mere dybdegående i sagsfremstillingen, at dette både kan omhandle en spredning af risici, samt et påtænkte generationsskifte.

Man vil derfor være forpligtet til at skrive en sagsfremstilling, som begrundet hvordan aktieombytningen ønskes implementeret i planen og hvorfor det er nødvendigt med en skattefri aktieombytning. Man bør i forbindelse med den skriftlige fremstilling af redegørelsen have i tankerne, at der i forbindelse med en aktieombytning i et generationsskifte ligger nogle skattemæssige fordele indbygget i generationsskiftemodellen. Her tænkes der blandt andet på salg af driftsselskabet med skattefri fortjeneste efter udløbet af det 3-årige holding krav.

En anden fordel er muligheden for at udlodde udbytte fra drift selskabet egenkapitals reserver til holdingselskabet. Dette vil give mulighed for at en eventuel køber kan overtage drift selskabet billigere, da egenkapitalen og værdien af selskabet er blevet mindre.

Ovenstående ordlyd har implicit en vis form for skatteunddragelse indbygget, hvorfor det igen understreges at begrundelsen til Skattestyrelsen bør være så konkretiseret så muligt, hvis man ønsker at foretage en skattefri aktieombytning med tilkaldelse.

12.12 Skattepligtig aktieombytning

Ovenstående gennemgang af de skattefri regler, viser at der er visse regelsæt, som skal være opfyldt, hvis man ønsker at gøre brug af successionsreglerne. Som udgangspunkt bør man altid afsøge eventuelle ønskede fremtidsmæssige konstruktioner, samt om disse reelt set kan gennemføres i den givne situation jf. ovenstående gennemgang.

Med udgangspunkt i en skattepligtig aktieombytning kan denne konstruktion i nogle henseender være fordelagtig at vælge enten pga. tid eller driftsmæssige risici, da denne er mere simpelt opbygget. Ved en skattepligtig aktieombytning sker der realisationsbeskatning jf. ABL §7 af de aktier, som overdrages til en person eller selskab på overdragelsestidspunktet. Vederlaget i forbindelse med afståelsen afregnes enten, som

kontanter eller aktier. Den skattemæssige konsekvens udmønter sig i at aktionæren i drift selskabet bliver beskattet efter reglerne i ABL og den aktieavance, som fremkommer ved anskaffelsessummen fratrullet anskaffelsessummen bliver medtaget som aktieindkomst og beskattes herved. Dette er uanset om her er tale om unoterede eller noterede aktier. Ved tab kan unoterede aktier fradrages i anden aktieindkomst modsat for børsnoterede aktier gælder et andet regelsæt, da dette giver mulighed for modregning i udbytter og gevinster jf. ABL §8 og 9. For opgørelsen af avancen kigger man også på hvilke aktier der her er tale om, da datterselskabsaktier og koncernselskabsaktier ikke skal beskattes, hvorimod porteføljeaktier medtages til selskabsindkomsten.

12.13 Delkonklusion

En aktieombytning med eller uden tilladelse kan forklares ved, at man nytegner fx. et holding selskab. Der indskydes nu aktier fra det erhvervende selskab og modtager som vederlag fra det indskydende selskab nye aktier i det modtagende selskab og opnår f.eks. bestemmende indflydelse. Denne omstrukturingsmetode kan man udføre enten, som en skattepligtig aktieombytning eller skattefri. Der er en liste af generelle fælles krav for at kunne udføre en aktieombytning. Her kan blandt andet nævnes at selskaberne skal være i en medlemsstat dvs. at landet figurerer i bilaget til direktivet 2009/133 EF, nærmere betegnet som fusionsskattedirektivet. Der skal være opnået stemmeflertalskrav for at kunne opnå bestemmende indflydelse. Som udgangspunktet skal vederlaget være aktier, men aktieombytning giver også mulighed for at man kan bruge en kontant udligningssum. Foruden nævnte krav skal en aktieombytning således være sket indenfor en frist på 6 måneder regnet fra første ombytningsdag. Herudover som sidste punkt bør nævnes at aktieombytning ikke kan ske med tilbagevirkende kraft.

Hvis man udfører en skattefri aktieombytning uden tilladelse, vil der ligeledes blive indført et holding krav, som skal opfyldes, således man ikke må afstå aktierne inden for 3 år.

Hvis man gennemfører en aktieombytning med tilladelse, er der ligeledes krav om at der skal foreligge en forretningsmæssig begrundelse. Skattestyrelsens bevågenhed indenfor området gør at der er fokus på en konkret og detaljeret skriftlig fremstilling, så man vil skatteunddragelse og til livs.

Hvilken metode, man bør vælge, afhænger dybest set af den konkrete situation, såfremt her er tale om forholdsvis ukomplicerede skattefrie aktieombytninger bør man overveje at søge tilladelse ved Skattestyrelsen og sende en skriftlig sagsfremstilling, hvor man detaljeret fremlægger at omstruktureringen ikke har skatteunddragelse som formål. Omvendt hvis man

har med forholdsvis komplicerede situationer at gøre bør man forsøge sig med at lave en skattefri aktieombytning uden tilkaldelse ved skattestyrelsen og kombinere dette med et bindende svar fra Skattestyrelsen.

12.14 Case – grenspaltning samt aktieombytning

Vi har nu gennemgået reglerne om aktieombytning og spaltning. Nu vil vi se om vi kan kombinere disse 2 omstruktureringer i en kombinationsmodel med et generationsskifte og således stadig komme udover vores udfordring med passiv kapitalanbringelse i Garn A/S. Vores mål med denne model er at vi vil søge at beholde hendes gamle cvr nr. i Garn A/S som drift selskab, men samtidig grenspalte udlejningsselskabet fra Garn A/S og få disse over i hvert deres holdingselskab. For strukturens skyld vælger vi at opdele denne model i 5 faser. Se illustrationen på bilag 13 for overskuelighedens skyld. Forinden gennemførsel af denne model har vi selvfølgelig fremsendt en forespørgsel til Skattestyrelsen om et bindende svar for at sikre, at modellen mod forventning, skulle gå hen og blive skattepligtig, når vi har rådgivet Tina om det modsatte. Nedenstående viser en kommentering af de 5 faser, som modellen går igennem.

Fase 1.

Vise nuværende situation, hvor Tina er HOA og ejer Garn A/S, hvor både drift og udlejningsejendommen er i samme selskab.

Fase 2.

Her sker det, at Tina (HOA) nytegner et nyt holdingselskab, betegnet som Holding ApS. Vi lave nu en skattefri aktieombytning og samtidig overdrager Garn A/S herefter 40.000 i kapitalandele til Holding ApS i forbindelse med et apportindskud og en vurderingsberetning jf. bilag 10. holding ApS ejer nu 100% og besidder bestemmende indflydelse over Garn A/S og der er nu opstået et koncernforhold og sambeskatning er indtruffet. Garn A/S vil som vederlag modtage kapitalandele, som svarer til 22.591.450 kr. I forbindelse med den skattefri aktieombytning bliver der lavet en aktieombytningsaftale om skattefri aktieombytning uden tilladelse jf. bilag 9.

Fase 3.

I denne fase sker der således det, at vi laver en skattefri grenspaltning af Garn A/S og opdeler henholdsvis drift og ejd. Selskab i hvert deres selskab, hvor holding ApS har fortsat

bestemmende indflydelse. Her gælder de samme regler, som vi gennemgik i kapitel 11.1 omkring balancetilpasning, krav om en selvstændig gren af en virksomhed, som skal være selvfinansierende, samt det 3-årig holding krav i forbindelse med grenspaltningen.

Fase 4.

I denne fase sker der det, at vi nytegner et holdingselskab til udlejningsselskabet, så både drift og Ejd. Selskab, hver har deres eget holdingselskab.

Fase 5

Muligheden for, at kan overdrage med succession ved drift selskabet nu er til stede. Den skattemæssige succession kan dog først rent teknisk ske efter, at det 3-årige holding krav er overstået, så Tina kan overdrage H1 og Drift med succession til børnene.

Modellen er fordelagtig i forhold til det administrative synspunkt, hvor man her vil bibeholde alle kunderrelevante data, cvr nr., leverandørkontakter mv., da der ikke er tale om en ophørsspaltning. Dog stiller modellen større krav til den omstruktureringsmæssige konstellation, men også overblik over i forhold til hvornår anparter mv. må afstås. Ligeledes giver holding konstruktionen stabilitet i forhold til kreditorbeskyttelse samt mulighed for sambeskatning. Dette er modellen, som vi vil forslå Tina, som hun bør benytte i forbindelse med det forestående generationsskifte.

13 Finansiering af et generationsskifte

Brikkerne skal i princippet falde på plads, når man taler om finansieringen af et generationsskifte. Der er mange overvejelser, som nævnt i planlægningen. Finansieringen er endnu en brik i puslespillet. Prisen som skal betales i forbindelse med et generationsskifte, får indflydelse for alle involverede parter og hvordan finansieringen tilvejebringes, er afgørende for gennemførsel af generationsskiftet. Der er flere måder at finansiere et generationsskifte af et selskab, udover den klassiske finansiering fra et kreditinstitut hvor yngre generation låner pengene. Findes der ligeledes en række andre modeller, som kan anvendes, nogle af disse bliver beskrevet i dette afsnit.

Problemet med at lånefinansiere hele købesummen i kreditinstitut er udover renteelementet, at det kan være en udfordring for den yngre generation at låne det fulde beløb i banken.

Derfor kan der overvejes andre metoder, nogle af de mest brugte, når det drejer sig om overdragelse mellem interesseforbundne parter er gave, anfordringslån eller anden form for

sælgerfinansiering og endeligt kan der ved overdragelser af selskaber anvendes den såkaldte A/B model.

13.1 Gaveelement

Hele virksomheden kan overdrages ved gave til personer, som er omfattet af gavekredsen i BAL §22 dette udløser en betaling af gaveafgift ved modtageren af gaven, som er skattepligtig af gavebeløbet udover det afgiftsfrie gavebeløb. Overdragelse med gave kræver at den ældre generation, ikke har behov for betaling for virksomheden, til at kunne opretholde en fornuftig levestandard når de har solgt denne og er gået på pension.

En overdragelse med gave bruges, som oftest i forbindelse med succession, her kan gaveafgiften reduceres med passivposten, som er den latente skatteforpligtigelse der overtages i forbindelse med succession. Jo mere udskudt skat, jo højere passivpost og på den måde også en "finansiering" af overdragelsen af skattevæsnet gennem den udskudte skat.

13.2 Anfordringsgældsbrief

En mulighed for at finansierer et forestående generationsskifte er ved et anfordringslån. Lånet tager udgangspunkt i at det er et rentefrit familielån, hvor man har mulighed for at spare arveafgiften. I forbindelse med et forestående generationsskifte er det meget almindeligt, at forældrene låner penge til børnene. Et anfordringslån bruges derfor til lån mellem personer som er nært beslægtede, grunden til dette skal findes i at lån på anfordring, som er rentefrit, kan opsiges til indfrielse inden for kort tid, typisk 14 dage (Den juridiske vejledning - C.A.6.1.7, 2021).

Den korte opsigelsesfrist gør at kreditor og debitor, men specielt debitor er afhængig af et godt forhold til kreditor, da vedkommende måske ikke kan skaffe pengene til indfrielsen inden for de 14 dage. Der skal ikke løbende afdrages på anfordring lånet, men hvert år kan forældrene besluttet om de vil nedskrive gælden.

Ved stiftelse af et anfordringsgældsbrief er det en betingelse, at der ikke er aftalt hvordan lånet afvikles, f.eks. må det ikke på forhånd være aftalt at lånet hvert år nedbringes med et beløb svarende til den gave der må gives mellem nærtstående jf. boafgiftslovens §22 uden der beregnes gaveafgift. Er der indgået en aftale som beskrevet i ovenstående vil lånet blive betragtet, som en gave og der vil derfor skulle beregnes gaveafgift af beløbet.

Eftersom et anfordringslån er rentefrit, opnår debitor en fordel, men gives lånet mellem personer som er omfattet af BAL §22, skal der ikke ske beskatning af en eventuel rentefordel

ved debitor. På baggrund af risikoen for en eventuel gaveafgift er det vigtigt at anfordringslånet er velformuleret.

13.3 A/B Modellen

Modellen til generationsskifte hvor der sker en opdeling af aktier/anparter i A og B aktier/anparter, bedre kendt som A/B modellen. Modellen giver mulighed for, at generationsskifte selskaber uden at den yngre generation skal skaffe den fulde finansiering til købet af aktierne eller anparterne. På samme tid giver modellen mulighed for at kunne gennemføre generationsskiftet uden der skal ske endelig afståelsesbeskatning af aktier/anparter ved den ældre generation. På den måde er det et alternativ til anvendelse af reglerne om succession i ABL §34., dog med den tilføjelse at A/B modellen ikke er begrænset af en personkreds, men principielt kan anvendes af alle. Dette skyldes at overdragelsen af selskabet foregår mellem holdingselskaber i A/B modellen.

Historisk går modellen tilbage til 2003 hvor ligningsrådet i et bindende svar første gang gav tilladelse til at, den af spørgeren beskrevne A/B models fremgangsmåde kunne godkendes (SKM 2003.66.LR - Bindende svar vedr. generationsskiftemodel A/B). Ligningsrådet godkendte modellen som forelagt, dog med visse betingelser med hensyn til rente og risikofaktorer for A aktionærernes senere betaling gennem forlods udbyttet.

En A/B model gennemføres ved, at der sker en opdeling i aktierne i et selskab i to aktieklasser. Den ene klasse, betegnet som A-klasse aktier har forlods udbyttet over B-klasse aktierne. Stemmevægten på aktierne vil sædvanligvis også være større på aktierne i A-klassen. Muligheden for at ændre stemmevægten er også til stede, således at der kun er stemmeret for A-klasse aktier. På denne måde kan B-klasse aktiernes værdi reduceres yderligere. Denne opdeling gør at B-aktierne ikke har samme markedsværdi og derfor kan erhverves billigere end A-aktierne. Den yngre generation i et generationsskifte kan så lettere finansiere et generationsskifte ved at købe de billigere B-aktier og således indtræde i selskabets ejerkreds. Der vil typisk være markant flere B-aktier i selskabet efter at yngre generation har tegnet B-aktier, med dette opnås der den fordel at når den forlod udbytte ret er indløst og denne bortfalder så har yngre generations b-aktier samme ret til udbytte som den ældre, dermed får man i løbet af nogle år flyttet værdiskabelsen og likviderne over til den yngre generation.

I modellen gives A-aktierne en forlods udbytteret og i de fleste tilfælde vil A-aktierne også være begunstigede af at disse besidder de fleste af stemmerne på generalforsamlingen.

Denne måde at lave fordelingen på gør at den ældre generation beholder beslutningskraften i virksomheden og samtidig får udbytte forlods på sine A-aktier (Serup, Generationsskifte, Omstrukturering, 2019, s. 100-102).

Fordelen for den yngre generation er at B-aktierne kan erhverves til en lavere pris, da disse jo ikke giver adgang til bestemmende indflydelse eller forlods udbytteret og derfor ikke repræsenterer den samme værdi. Den yngre generation har et lavere finansieringsbehov, men får adgang til den fremtidige værdiskabelse i selskabet.

For at gennemføre A/B modellen skal der etableres en holding konstruktion, hvor ældre generation ejer driftsselskabet, som ønskes generationsskiftet, gennem et holdingselskab. Grunden til dette er at driftsselskabet dermed er et datterselskab som ældre generations holdingselskab kan modtage skattefrit udbytte fra jf. SEL §31, dermed kan beskattningen af forlods udbyttet på A-aktierne udskydes indtil pengene trækkes ud af holdingselskabet.

For at udbyttet kan udloddes skattefrit, skal ældre generations holdingselskab have og udøve den bestemmende indflydelse i datterselskabet, dette opnås ved at tillægge A-aktierne stemmeovervægt i forholdt til B-aktierne og dermed holder den ældre generation fast i kontrollen over driftsselskabet.

Rent praktisk gennemføres modellen ved, at der først sker en opdeling af selskabets aktieklasser i A og B, dette gøres inden den yngre generation erhverver B-aktierne. Den ældre generation ejer alle aktierne således der ikke sker forskydning af værdier mellem aktionærerne da der kun er en aktionær på tidspunktet for opsplitningen i A og B klasse.

Ældre generation har nu alle A-aktierne og yngre generation kan således tegne nye aktier i selskabet ved at indskyde et beløb i selskabet.

Den ældre generation bliver så betalt løbende for B-aktierne gennem der fastsatte beløb som udgør den samlede forlods udbytte ret som betales, til a-aktierne før b-aktierne kan få del i udbytte fra selskabet.

Udbytteretten giver betalingen løbende gennem udbytte fra selskabet, men betalingen udskydes i forhold til hvis der var blevet betalt up front for at indtræde i selskabet. Der er reelt tale om at pengene lånes til den yngre generation som indtræder i selskabet, i (SKM 2004.416.LR - Generationsskiftemodel - ny anpartsklasse) har Ligningsrådet i et bindende

svar udtalt at det forlods udbytte ret skal tillægges en passende forrentning, som kompensation for den senere betaling.

Den potentielle værdiskabelse som B-klasse aktierne får del i ved A/B modellen, har givet anledning til at Skattestyrelsen mener at der skal ske en skattemæssig værdiansættelse af optionsværdien på B-aktierne (Serup, Styresignal om optionsbeskatning af A/B modeller, 2020, s. 1-5) som skal indregnes i den samlede værdiansættelse på B-aktierne, denne indstilling tiltrådte Skatterådet i (SKM 2019.371.SR - Overdragelse af anparter ved en A/B-model , 2019) og der er efterfølgende ændret praksis på området (SKM 2019.371.SR - Overdragelse af anparter ved en A/B-model , 2019) Der skal indbygges en optionselement på den fremtidige værdiskabelse i virksomheden som skal inddrages når B-klasse aktierne skal værdisættes indledningsvis, denne option skal som resten af virksomheden værdisættes på markedsvilkår, hvilket ikke er den letteste opgave da der er tale om en mulig fremtidig værdiskabelse som tilflyder b-aktierne. Dette gør generationsskifte med brug af A/B modellen vanskeligere fremadrettet.

13.4 Hvorfor er et skatteforbehold vigtigt?

Skattestyrelsen udøver en magt i forbindelse med at opkræve korrekte skatter og afgifter fra borger og erhvervsdrivende som er bosiddende eller har begrænset skattepligt til Danmark (<https://www.skatteforvaltningen.dk/> , 2021), med henvisning til kildeskattelovens regler. Dette giver derfor Skattestyrelsen mulighed for at kan værdisætte eller skønne beløb, hvis der foreligger tvivlsspørgsmål omkring en given disposition. Der kan således af det foregående, at man ikke kan opkræve skatter eller afgifter, hvis der ikke foreligger en indgået aftale eller anden form for disposition mellem 2 parter som giver parterne mulighed for at overføre beløb til hinanden. Der findes et utal af eksempler og praksis på dispositioner, hvor de skatteretlige konsekvenser har fundet sted. Et praktisk eksempel her kan blandt andet nævnes i denne sag (SKM 2005.518.LSR - Gaveafgiftsberegning - selskab stiftet ved apportindskud, 2005). Her udspiller der sig et eksempel på en anpartsoverdragelse i forbindelse med et generationsskifte til 4 børn, hvor resultatet ender ud med en gaveafgift for hvert barn på 522.504 kr.

Specielt ved interesseforbundne parter, som blev beskrevet i afsnit 9.2, vil der altid ligge en risiko i forbindelse med en overdragelse af fast ejendom eller aktier og anparter i et generationsskifte. Det faktum at Skattestyrelsen kan tilbagekalde eller fravige parternes egen

værdiansættelse i forbindelse med en anpartsoverdragelse, fast ejendom eller noget helt andet. Idet Skattestyrelsens selv procederer bevisførelse og udøver fremlæggelser omkring en given disposition gør, at et skatteforbehold er uundværligt stykke værktøj i forbindelse med et generationsskifte. Ifølge SFL Kapitel 10, §28 er der nogle krav, som skal være opfyldt i forbindelse med et skatteforbehold. Her kan udledes af henvisningen til SFL §28, at forbeholdet skal være klart, skriftligt, tydeligt og oplyst til Skattestyrelsen. Her menes at det klart skal fremgå hvad det er man, som rådgiver ønsker at tage forbehold for i den givne situation på en så tydelig formulering som muligt og samtidig oplyse til Skattestyrelsens øvrige forhold i den givne disposition og eventuelt suppleret med anmodning om et bindende svar på den givne disposition.

Skattestyrelsen har muligheden for at afvise et skatteforbehold, hvis det vurderes at formuleringen ikke er tydeligt og klart

13.5 Delkonklusion

Der er flere muligheder for at kunne finansiere generationsskiftet i Garn A/S, den store egenkapital i selskabet gør det muligt at bruge gave som et element i finansieringen, derudover kan anfordringsgældsbevis også bruges. Disse metoder kræver dog at der sker afståelse af aktierne i Garn A/S til børnene, hvilket betyder at der sker beskatning ved Tina af avancen på aktierne. Der skal laves en overdragelse med succession, hvis dette ikke kan lade sig gøre pga. pengetanksreglen skal der ske en opsplitting af selskabet så drift delen kan overdrages til børnene med succession og dermed kan finansieres med gave og anfordringslån.

Et alternativ kan være den ovenstående A/B model, som muliggør en overdragelse af selskabet uden der sker afståelses beskatning ved ældre generation afståelsessummen. A/B modellen er dog omgærdet af en vis usikkerhed, da Skattestyrelsen mener der skal indbygges en optionsbeskatning på B-aktierne. Denne usikkerhed gør at en anden finansieringsmodel foretrækkes

Finansiering gennem anfordrings- eller sælgerpantebrev vil være at foretrække ved generationsskifte af Garn A/S, da dette er billigere end finansiering gennem pengeinstitut.

13.6 Case – Finansiering af generationsskifte ved Garn A/S

Af de ovenfor gennemgåede finansieringsmodeller for et generationsskifte har vi til finansieringen af overdragelsen af Garn A/S valgt ikke at fokusere på at finansieringen sker gennem gældsbrev, eller ved gave.

A/B modellen kunne være anvendt til at finansiere generationsskiftet i Garn A/S, dette kunne have givet de samme muligheder med hensyn til at begrænse skattebetalingerne ved skift af kontrol med Garn A/S. Dog ville et krav have været, at der skulle været stiftet holdingselskaber for Tina og børnene, hvilket udelukker succession, da dette kun kan gøres ved overdragelser mellem personer og ikke selskaber.

Derfor vil finansieringen tage udgangspunkt i overdragelse gennem gave. Der skal finansieres en overdragelsessum på 38.093.680 kr., gives dette som gave betyder det at der skal betales en gaveafgift på 15% af beløbet, fratrasket bundfradraget for gaver i 2021 på 68.700 kr. gange 2, da der er tale om overdragelse til 2 børn.

Gaveafgiften der skal betales, bliver derfor som følger.

$38.093.680 - (68.700 * 2) * 15\% = 5.693.442$ kr. som skal betales i gaveafgift hvis Garn A/S overdrages med gave og modtager skal betale, her er det vigtigt at det er modtageren af gaven som skal afregne gaveafgiften.

Det betyder at det er personen som skal fremskaffe pengene til afgiften, disse skal tjenes gennem enten løn arbejde, eller udloddes af det netop erhvervede selskab, hvilket vil betyde en beskatning på 42%.

Der kan også laves en løsning hvor gavegiver betaler gaveafgiften, dette fører dog også til at der skal trækkes penge ud af selskabet til Tina for at betale gaveafgiften. Denne udlodning til gaveafgiften skal foretages inden selskabet overdrages til børnene. Herudover at der sker beskatning ved Tina på 42% har denne model den fordel at udlodningen fører til en mindre værdi i selskabet, hvilket gør overdragelsen billigere.

Alternativet til gaveoverdragelse kan være finansiering på gældsbrev. Her udstedes et gældsbrev på købesummen, dette kan ske på anfordringsvilkår til børnene. Der kan så hvert år nedbringes restgæld ved at der gives gave fra Tina til Ole og Olga, som så bruger pengene fra gaven til at nedbringe restgælden.

Fælles for disse 2 modeller er at de kræver at Tina har opsparet pensionsmidler til at leve for, da der ikke sker en betaling af likvider til hende. Har Tina brug for pengene til at føre en

fornuftig pensionisttilværelse for skal der ske en betaling, som børnene må finansiere gennem et pengeinstitut. Denne løsning kan kombineres med en gaveoverdragelse, på denne måde udgør gaven ikke hele finansieringen.

14 Konklusion

Hovedopgavens formål har været at belyse og redegøre for hvilke muligheder der forelå i forbindelse med et generationsskifte af Garn A/S. Muligheden har været til stede trods udfordringerne med investeringsejendommen, at generationsskifte Garn A/S driftsaktiviteter med skattemæssig succession ved at isolere investeringsejendommen. Omstrukturering blev således et krav for at kunne generationsskifte Garn A/S, hvilket vi blev bevidst om, da vores pengetanksanalyse viste at selskabet var omfattet af passiv kapitalanbringelse fra starten, hvilket besværliggjorde Tinas ønske om at hurtigt at kunne overdrage Garn A/S til børnene. Vi foreslog Tina 2 løsninger undervejs i vores arbejde, at enten kunne hun vælge en ophørsspaltning, som var den model som var knap så fordelagtig pga. de administrative konsekvenser eller den helt store kombinationsmodel med en skattefri aktieombytning og en efterfølgende skattefri grenspaltning til følge. Hvilket var den model vi foreslog Tina pga. de mindre administrative udfordringer, dog med flere faser i forbindelse med omstruktureringen.

Ved et generationsskifte i denne kaliber som Garn A/S, er man allerede fra start sat i et tidspres, man er nødt til at finde overblikket og skaffe mulighed for at tilpasse strukturen både i forhold til tid, men også handling til at foretage det passende generationsskifte.

Ved at vi vælger at lade Garn A/S foretage en holding struktur giver dette både stabilitet i form af det interne ejerforhold, samt muligheden for at kunne udlodde udbytte, hvis man isoleret set kigger på de interne fordele.

Som vi har belyst i denne hovedopgave, er der mange forhold, som man bør forsøge at afdække inden man kan kalde det for et godt generationsskifte. Man vil typisk i starten kigge på selve planlægningsdelen og kigge på de bløde værdier og stille spørgsmålene til sig selv. Er jeg reelt set klar til at give afkald på virksomheden og til hvem? Næste spørgsmål vil således fremkomme er den mulige erhverver parat eller ønsker at overtage virksomheden? Ligeledes bør de hårde værdier i en planlægningsfase ikke negligeres. Økonomien er vigtig. Spørgsmålene her bør være relaterende til den fremtid, som den ældre generation ønsker. Hvordan skal deres pensionering se ud i fremtid? Er der råd til velfærd i fremtiden?

I relation til dette betyder selve værdiansættelsen rigtig meget både i forhold til den ældre og yngre generation. Her vil man i forhold til kapitel om værdiansættelse tage udgangspunkt i Skattestyrelsen TSS-cirkulære.

Cirkulærerne behandler forskellige aspekter blandt andet hvis der er tale om overdragelse til børn jf. 1982. Denne blev dog i 20015 erstattet af TSS cirkulære 2000-9. Hvis der er tale om interesseforbundne parter benyttes TSS cirkulære 2000-9 og 2000-10.

I forhold til værdiansættelsen af virksomheden giver TSS cirkulæret 2000-9 større mulighed for at optimere værdiansættelsen. TSS-cirkulæret 2000-9 tager udgangspunkt i de regnskabsmæssige værdier med hensyntagen til forskellige korrektioner som foretages. Her kan blandt andet nævnes udskudt skat og korrektioner til bogførte værdier kontra offentlige ejendomsværdier.

Vores konklusion er derfor at virksomhedsejeren bør starte på et tidligt tidspunkt og planlægge sit generationsskifte i god tid både i forhold til afklaring af bløde og hårde værdier, men også i forhold til værdiansættelsen. Har man mulighed for at ”slanke” balancen i forhold til en eventuel overdragelse med succession således finansieringsbehovet ikke bliver for stort vil dette være en stor fordel for både erhvervende part.

Man bør også nøgternt kigge på en analyse af om virksomheden har karakter som en pengetank dvs. der er tale om passiv kapitalanbringelse. Har man derfor en stor likvid beholdning i selskabet bør man investere i tide i aktiver som har driftsmæssig betydning fx. en domicilejendom.

Allerede tidligt i planlægningsfasen bør det klarlægges hvilke finansieringsmuligheder som kan bruges til at føre generationsskiftet igennem. Der skal undersøges hvilke finansieringsmuligheder, som er mest optimale. Ligeledes bør undersøges hvor økonomisk robuste børnene er inden overdragelsen, hvor meget ekstern finansiering kan de skaffe hvis det er nødvendigt?

Der vælges ikke at gøre brug af A/B modellen til finansiering. Denne metode gør, at det at selskabet selv, som betaler overdragelsen via udlodning til den ældre generation. Metoden bruges ikke for Garn A/S, da den ikke kan anvendes, når der ønskes overdragelse med succession.

Er der midler nok i private pensionsopsparinger til at føre en fornuftig pensionisttilværelse, eller er der behov for at Tina får en likvid udbetaling for overdragelsen til pensionen. Disse forhold afgør i høj grad om overdragelsen skal finansieres gennem gave, anfordringslån eller om der skal skaffes ekstern finansiering. I langt de fleste overdragelser vil finansieringen er ske en kombination af ovenstående muligheder, således vil der i Garn A/S også blive anvendt forskellige finansieringsinstrumenter.

Overordnet set i relation til besvarelse af vores hovedspørgsmål i problemformulering må således bero på den samlede konklusion, at der ikke konkret findes en samlet løsningsmodel hvor puslespillet ved et generationsskifte går op i en højere enhed.

Ingen virksomheder er ens og det er et generationsskifte heller ikke. Man kan have forskellige forudsætninger som er forskellig fra virksomhed til virksomhed. Her kan som ovenstående også beskrive være spørgsmål vedr. omstrukturering, hvis hvor der foreligger passiv kapitalanbringelse og hvor omstrukturering er aktuelt for at man kan succedere skattemæssigt. Ligeledes kan man have en anden situation hvor man ønsker at lave et generationsskifte med et delvist gaveelement og skattemæssig succession til følge.

15 Perspektivering

Indledningsvis har denne hovedopgave været en lærerig proces fra start til slut.

Generationsskifte, som er blevet bearbejdet i denne hovedopgave, omfatter som sagt mange perspektiver på tingene. Herunder planlægning, værdiansættelse

Som noget nyt inden for vurdering af erhvervsejendomme har man d. 23.02.21 vedtaget en lovændring af ejendomsvurderingerne L107 A. Man skal således ikke ansætte ejendomsværdier på erhvervsejendomme fremadrettet. Dette vil efter vores mening på sigt skabe usikkerhed omkring værdiansættelsen i kommende generationsskifte. Dog har man mulighed for at kan anmode Skattestyrelsen om en konkret vurdering på erhvervsejendomme, hvilket i givet fald vil udløse et gebyr på 3.000 kr. Man kunne meget vel forestille sig en tænkelig situation hvor en virksomhedsejer ikke ønsker at der laves en ejendomsvurdering på en erhvervsejendom, som i givet fald vil blive højere end den bogførte værdi, da dette vil forrykke værdiansættelsen samt den udskudte skat. Dette vil give udfordringer i et generationsskifte for familieejet virksomheder på sigt.

Ligeledes skaber TSS cirkulærene 2000-9 og 2000-10 usikkerhed i forbindelse med Skattestyrelsens måde at værdiansætte efter en vejledende hjælp regel. Hvis at TSS-cirkulæret viser en værdi, som er åbenlyst for lav så har Skattestyrelsen mulighed for at afvise værdiansættelsen og finde anden passende løsning til grunde. Man bør ifølge vores mening finde en anden måde at værdiansætte på. Der er brug for en objektiv værdiansættelsesmetode, som virksomhedsejeren kan støtte ret på. Denne vil selvfølgelig være svær at udarbejde, da Skattestyrelsen bør tage hensyn til hver enkelt syn på værdiansættelsen i et generationsskifte. Dette vil være en omkostningstung proces, men vores løsningsforslag her vil være at man opretter et særskilt team i Skattestyrelsen som kun varetager generationsskifter.

16 Litteraturliste

Bøger:

Birgitte Sølvkær. (2013). *Generationsskifte og Omstrukturering*.

Erik Werlauff - Selskabs skatteret. (2017/18).

Jane K. Bille. (2006). *Skattemæssig succesion ved generationsskifte*.

Kim Pedersen. (2017). *Generationsskifte og Strukturering*. København: Karnov Group.

Serup, M. (2019). *Generationsskifte, Omstrukturering*. København: Karnov group.

Artikler:

Bech Bruun, Generationsskifte Omstrukturering - artikel mfl. (1. Februar 2021).

Serup, M. (Marts 2020). Styresignal om optionsbeskatning af A/B modeller. *SR-Skat online*, s. 1.

Skatteministeriet - Udkast til ændring af 1982 cirkulæret - J. nr. 2020-1129.

(2019). Hentet fra Skatteministeriet - Nye ejendomsvurderinger udsendes i etaper - artikel:
www.skm.dk

Hjemmesider:

<https://www.skatteforvaltningen.dk/> . (3. marts 2021).

Skatteministeriet - Fakta og baggrund om formueskattekursen. (u.d.). Hentet fra www.skm.dk

Skatteministeriet - Værdiansættelse (skm.dk), artikel. (august 1999). *Værdiansættelse*. Hentet
Marts 2021 fra skm.dk:

<https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/rapporter/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374-august-1999/bilag-4-vaerdiansaettelse/>

Juridiske vejledninger:

Den juridiske vejledning - C.A.6.1.2.1 Gavebegreber. (2021).

Den juridiske vejledning - C.A.6.1.7 Rentefrit eller lavforrentede lån (2021).

Den juridiske vejledning - C.B.3.5.4.3 - Fast ejendom (2021)

Den juridiske vejledning - C.C.2.4.4.6 – Genvundne afskrivninger og tab (2021).

Lovforslag:

L183 - lov om ændring af boafgiftsloven og forskellige andre love (2. juni 2017).

Styresignaler (SKM):

SKM 2003.66.LR - Bindende svar vedr. generationsskiftemodel A/B (Landsskatteretten).

SKM 2004.173 LR - Værdiansættelse af goodwill.

SKM 2004.416.LR - Generationsskiftemodel - ny anpartsklasse (Landsskatteretten).

SKM 2005.429.TSS - forretningsmæssig begrundelse spaltning (Told- og Skattestyrelsen 25. oktober 2005).

SKM 2005.518.LSR - Gaveafgiftsberegning - selskab stiftet ved apportindskud (Landsskatteretten 22. december 2005).

SKM 2006.372 LSR - Betvivelse af stemmeflertal.

SKM 2007.431.LSR - Beregningsgrundlag ejendomsvurdering +/-15%.

SKM 2007.917.SR - Ejertidskravet optjent ved succession medregnes.

SKM.2007.921.SR – Modsattede interesser ved søskende

SKM 2008.188.SR - Skattefri spaltning - objektive regler - spaltningsdato - værdiansættelse (Skatterådet 22. februar 2008).

SKM 2008.95.SR - Skattefri aktieombytning, uden tilladelse, selskab.

SKM 2009.123.BR - Beskatning af gave.

SKM 2009.366.SR - Gennemførsel af skattefri grenspaltning uden tilladelse.

SKM 2011.406.SKAT - Værdiansættelse af aktiv som hel eller delvis gave.

SKM 2015.96SKAT - Styresignal vedr. ophævelse af formueskattekursen.

SKM 2018.41.HR - Ophør af skattepligt ved fraflytning (Højesteret).

SKM 2018.551.LSR - Værdi af gave ved overdragelse af ejendom.

SKM 2019.371.SR - Overdragelse af anparter ved en A/B-model (Juni 2019).

SKM 2020.52.SR - Succession - pengetankreglen - vindmøller og solceller (Skatterådet 4. februar 2020).

Bilag 1 - Opgørelse over ejendomme

Garn A/S	Bogført værdi t. kr.	Off. vurdering t. kr.	Note
Domicilejendomme:			
Butik - Kødbyen	3942	5.500	Står til kostpris. Vurderet til 5.500.000
Butik - Vanløse	3942	5.500	Står til kostpris. Vurderet til 5.500.000
Udlejningsejendom med 10 lejemål	20.000	30.000	Står til dagsværdi. Vurderet til 30.000.000 i 2020
Total	27.884	41.000	

Bilag 2 – Goodwillberegning efter TSS-cirkulære 2000-10

Garn A/S	3. sidste år		2. sidste år		Sidste år	
	debet	kredit	debet	kredit	debet	kredit
Resultat		8.097.200		5.730.600		4.774.150
<u>Reguleringer:</u>						
Ikke udgiftsført løn eller vederlag til eventuel medarbejdende ægtefælle	0		0		0	
Finansielle indtægter	0		0		0	
Finansielle udgifter		12.800		4.400		10.350
Afskrivninger på tilkøbt goodwill		0		0		0
Investeringsfond henlæggelser		0		0		0
Andre ikke skatterrelevante driftsmæssige poster	0		0		0	
	0	8.110.000	0	5.735.000	0	4.784.500
Resultat		8.110.000		5.735.000		4.784.500
Vægtning		1		2		3
		8.110.000		11.470.000		14.353.500
						33.933.500
Vægtet reguleret resultat (divideret med 6)						5.655.583
Udviklingstendens = (resultat sidste år - resultat 3. sidste år)/2						-1.662.750
						3.992.833
Driftsherreløn 50% (min. 250.000 og maks 1 mio.)						0
						3.992.833
Forrentning af aktiver	aktiver: 14.596.500		rente: 3			-437.895
Rest til forrentning af goodwill						3.554.938
Kapitaliseringsfaktor					2,83	10.064.127
Den beregnede goodwill						10.064.127

Bilag 3 - Pengetanksanalyse før overdragelse for Garn A/S

	Garn A/S			Total ved overdragelse		Fordeling	
Aktiver, t.kr.	2020	Regulering	I alt	Total	Reguleret	Aktiv del	Passiv del
Goodwill	0	10.064	10.064	10.064	10.064	10.064	
Immaterielle anlægsaktiver	0		0	0	0	0	
Domicilejendomme	7.884	3.116	11.000	11.000	11.000	11.000	
Investeringsjendomme	20.000	10.000	30.000	30.000	30.000	0	30.000
Driftsmidler og inventar	413		413	413	413	413	
Kapitalandele i datterselskaber	0		0	0	0	0	
Finansielle aktiver	0		0	0	0		0
Anlægsaktiver i alt	28.297	23.180	51.477	51.477	51.477	21.477	30.000
Varebeholdninger	4.300		4.300	4.300	4.300	4.300	
Tilgodehavender fra salg	2.000		2.000	2.000	2.000	2.000	
Tilgodehavender fra datterselskaber	0		0	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	0		0	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0		0	0	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0		0	0	0	0	0
Værdipapirer og kapitalandele	0		0	0	0		0
Likvide beholdninger	8.050		8.050	8.050	8.050		8.050
Omsætningsaktiver i alt	14.350	0	14.350	14.350	14.350	6.300	8.050
Aktiver i alt	42.647		65.827	65.827	65.827	27.777	38.050

Bilag 3 - Pengetanksanalyse før overdragelse for Garn A/S

Eksisteret i 3 år

t.kr. Indtjening	Garn A/S					Fordeling	
	2018	2019	2020	I alt	Gns.	Aktiv del	Passiv del
Nettoomsætning	14.500	14.000	13.500	42.000	14.000	14.000	
Resultat fra udlejningsejendom	6.000	5.000	6.714	17.714	5.905		5.905
Ekstraordinære regnskabsførte indtægter	0	0		0	0	0	
Afkast fra koncernselskaber (konsolidering)	0	0		0	0	0	
Afkast fra øvrige selskaber (passiv anbringelse)	0	0		0	0		0
Finansielle indtægter	0	0		0	0		0
Indtjening i alt	20.500	19.000	20.214	59.714	19.905	14.000	5.905

Indtægter fra passiv kapitalanbringelse	5.905	Passiv kapitalanbringelse	38.050
Indtægter fra aktiv kapitalanbringelse	14.000	Driftsmæssige aktiver	27.777
Indtægter i alt	19.905	Aktiver i alt	65.827
Andel fra passiv kapitalanbringelse	29,7%	Passiv kapitalanbringelse	57,8%

Bilag 4 - Værdiberegning efter TSS cirkulære 2000-9 samt 2000-10 (før spaltning)

(Opstilling lavet efter egen tilvirkning)

Garn A/S	t.kr.
Egenkapital	30.991
Foreslået udbytte for året	0
Domicilejendomme, bogført værdi tilbageført	-7.883
Domicilejendomme, seneste off. vurdering	11.000
Udskudt skat, 22 %	-686
Investeringsjendomme, bogført værdi tilbageført	-20.000
Investeringsjendomme, Off. vurdering	30.000
Udskudt skat, 22 %	-2.200
Goodwill efter SKTST's vejledende regler, 7 års levetid	10.064
Udskudt skat heraf, 22 %	-2.214
I alt	49.072

Værdiberegning efter TSS cirkulære 2000-9 samt 2000-10 (efter spaltning)

Selskab A	t.kr.
Egenkapital	13.613
Foreslået udbytte for året	0
Domicilejendomme, bogført værdi tilbageført	-7.883
Domicilejendomme, seneste off. vurdering	11.000
Udskudt skat, 22 %	-686
Investeringsjendomme, bogført værdi tilbageført	0
Investeringsjendomme, off, vurdering	0
Udskudt skat, 22 %	0
Goodwill efter SKTST's vejledende regler, 7 års levetid	10.064
Udskudt skat heraf, 22 %	-2.214
I alt	23.894

Ejendoms selskab	t.kr.
Egenkapital	17.377
Foreslået udbytte for året	0
Domicilejendomme, bogført værdi tilbageført	0
Domicilejendomme, seneste off. vurdering	0
Udskudt skat, 22 %	0
Investeringsjendomme, bogført værdi tilbageført	-20.000
Investeringsjendomme, off, vurdering	30.000
Udskudt skat, 22 %	-2.200
Goodwill efter SKTST's vejledende regler, 7 års levetid	0
Udskudt skat heraf, 22 %	0
I alt	25.177

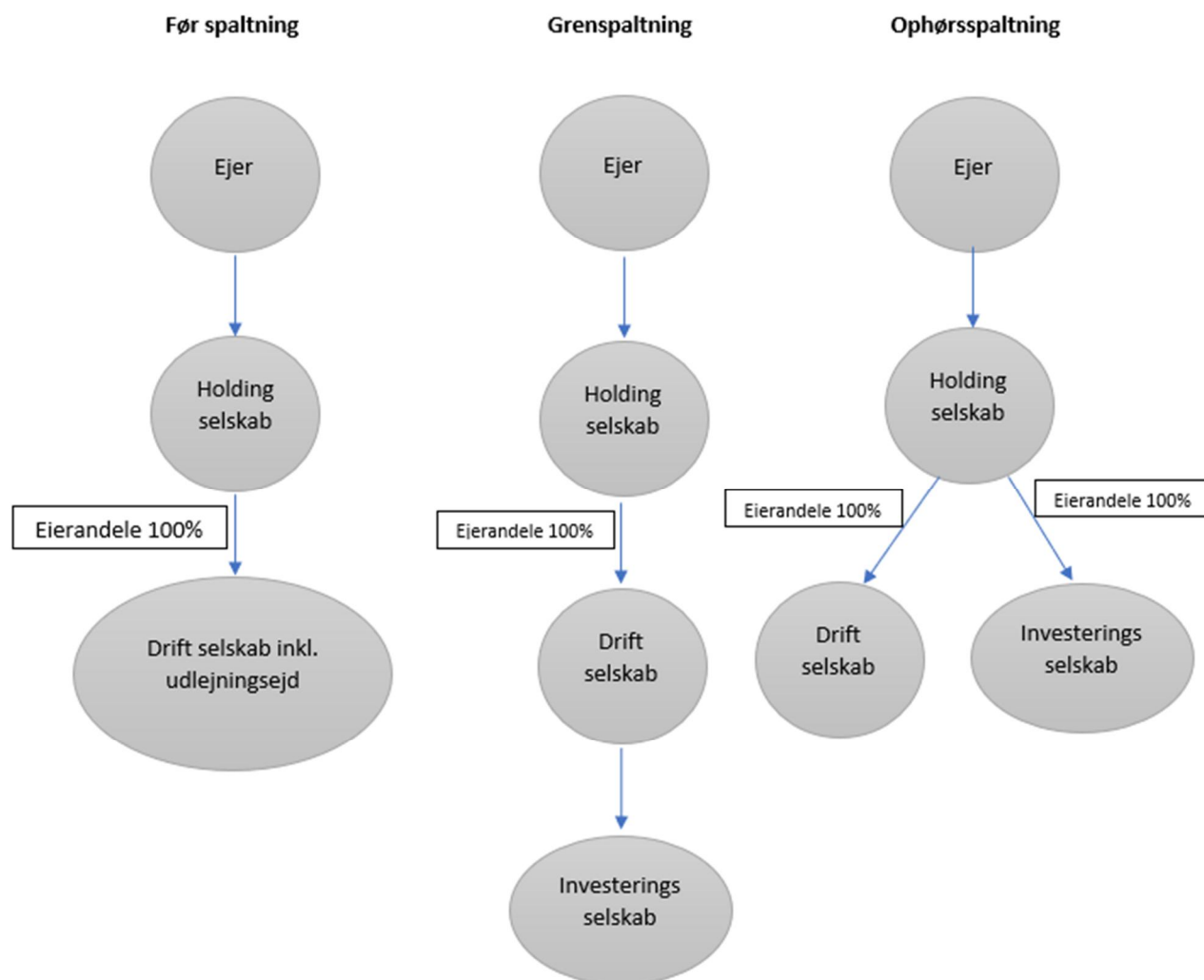
Bilag 5 - Ophørsspaltning Balance for Garn A/S

Aktiver	Selskab A	Reguleringer	Selskab B	Ejd. selskab
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Grunde og bygninger	27.884.000	0	7.884.000	20.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	412.500	0	412.500	0
	28.296.500	0	8.296.500	20.000.000
Anlægsaktiver i alt	28.296.500	0	8.296.500	20.000.000
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	4.300.000	0	4.300.000	0
	4.300.000	0	4.300.000	0
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.000.000	0	2.000.000	0
	2.000.000	0	2.000.000	0
Likvide beholdninger	8.050.000	0	4.118.671	3.931.329
Omsætningsaktiver i alt	14.350.000	0	10.418.671	3.931.329
Aktiver i alt	42.646.500	0	18.715.171	23.931.329

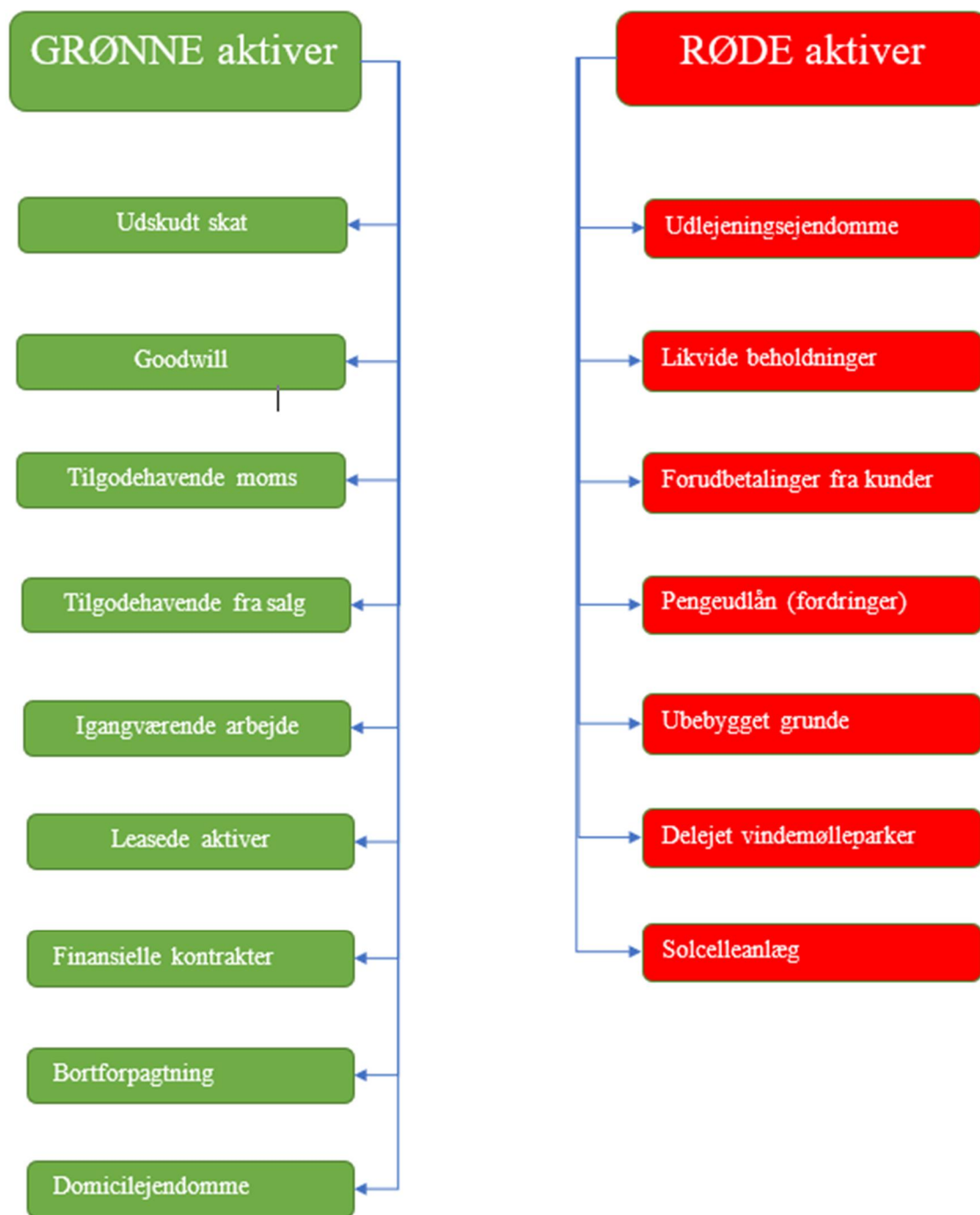
Passiver	Wollfgarn A/S	Reguleringer	Selskab A	Ejd. selskab
Egenkapital				
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	0
Overført resultat	30.491.046	-500.000	13.113.741	16.877.305
Foreslået udbytte	0	0	0	0
Egenkapital i alt	30.991.046	0	13.613.741	17.377.305
Hensatte forpligtelser				
Udskudt skat	1.449.336		1.259.540	189.796
Hensatte forpligtelser i alt	1.449.336	0	1.259.540	189.796
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.000.000	0	0	5.000.000
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	0
Anden gæld	0	0	0	0
	5.000.000	0	0	5.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	700.000	0	700.000	0
Anden gæld	4.506.118	0	3.141.890	1.364.228
	5.206.118	0	3.841.890	1.364.228
Gældsforpligtelser i alt	10.206.118	0	3.841.890	6.364.228
Passiver i alt	42.646.500	0	18.715.171	23.931.329
Soliditet	73%		73%	73%

Bilag 6 - Illustration af gren og ophørsspaltning

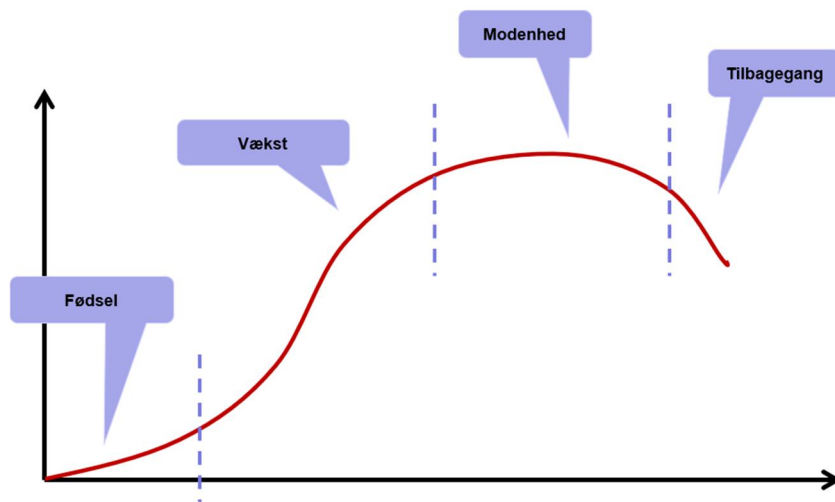
Illustration af grenspaltning og ophørsspaltning: Kilde egen tilvirkning



Bilag 7 - Illustration over grønne og røde aktiver



Bilag 8 - Illustration over livscyklus i virksomhed



Kilde: Egen tilvirkning

Bilag 9 – Aktieombytningsaftale, skattefri aktieombytning uden tilladelse

Mellem på den ene side

Garn A/S

Høkerboderne 16B, 1712 København

Og på den anden side

Holding ApS, under stiftelse

Høkerboderne 16B, 1712 København

Er der dags dato indgået følgende:

Aktieombytningsaftale

1. Tina overdrager nom. kr. 40.000 kapitalandele i Garn A/S CVR-nr. 11111111, til Holding ApS. Holding ApS vil efter aktieombytningen besidde mere end 50 pct. af stemmerne i Garn A/S.
2. Vederlaget for de overtagne kapitalandele andrager kr. 22.591.450.
3. Kapitalandelene i Garn A/S indskydes som apportindskud i Holding ApS, som led i en skattefri aktieombytning i henhold til ABL §36, jf. FUSL §§9 og 11.
4. Tina vederlægges med nom. kr. 40.000 kapitalandele i Holding ApS til kurs 564,78.

Parterne erklærer samtidig at være gjort bekendt med:

- a. At stiftelsen sker ved skattefri aktieombytning uden forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen.
- b. At skattefriheden er betinget at Holding ApS under stiftelse ikke afhænder kapitalandelene i Garn A/S indenfor en 3 årig periode regnet fra stiftelsestidspunktet. Hvis kapitalforhøjelse kombineres med oprettelse af A- og B-aktier, forlods udbytte mv. Bør Skattestyrelsen kontaktes for dispositionen.
- c. Ovenstående udelukker ikke at Holding ApS under stiftelse indenfor den nævnte 3-års periode kan afstå kapitalandelene i Garn A/S, når det sker i forbindelse med en skattefri omstrukturering, herunder fusion eller spaltning. Såfremt vederlaget ydes i form af kapitalandele og der således ikke ydes kontant noget vederlag.

01.01.2021

Som køber:

01.01.2021

Som sælger:

Holding ApS v/Tina

Garn A/S

.

Bilag 10 - Vurderingsberetning

Til Erhvervsstyrelsen og stifteren af Holding ApS, under stiftelse

I forbindelse med stiftelsen af Holding ApS har vi som uvildige vurderingsmænd, jf. selskabslovens § 37, stk. 1, fået til opgave at udarbejde en vurderingsberetning efter selskabslovens § 36, stk. 1, med henblik på at afgive erklæring om, at den ”ansatte økonomiske værdi” af det indskudte aktiv (kapitalposten) mindst svarer til det fastsatte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele der udstedes, med tillæg af overkurs.

Ved ”ansatte økonomiske værdi” forstås i denne erklæringsopgave handelsværdien af indskuddet eller en eventuel lavere værdi.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Beskrivelse af indskuddet

Selskabskapitalen tilvejebringes ved apportindskud af bestemmende kapitalandel i Garn A/S, idet nominelt DKK 500.000,00, svarende til 100% af stemmer og kapital indskydes.

Virksomheden beskæftiger sig med salg af kjolestoffer, garn, broderier og hermed beslægtet virksomhed.

Værdi af indskuddet

Værdien af kapitalandelene er af stifteren fastsat til DKK 22.551.450,00, svarende til en beregnet handelsværdi af den bestemmende kapitalandel i Garn A/S.

Vederlag for indskuddet

Som vederlag for indskuddet af den bestemmende kapitalandel i Dan Andersen ApS, modtages kapitalandele i Holding ApS, nominelt DKK 40.000,00 til kurs 564,78, svarende til en overkurs på DKK 22.551.450.

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

Stifterens ansvar

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

Revisors ansvar

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

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 ”Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger” og yderligere

krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

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

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

Som led i vores undersøgelser af den ansatte økonomiske værdi, har vi gennemgået stifterens opgørelse af kapitalandelens handelsværdi, herunder vurderet anvendte forudsætninger og beregningsmetoder.

Konklusion

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

REVISIONSFIRMAET

CVR-nr. Xx xx xx xx

Niels Fidus

Registreret Revisor

MNE-nr. xxxxx

Garn A/S

Høkerboderne 16B
1712 København K

CVR-nr. 12 34 56 78

Årsrapporten for 2020

INTERN

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt det interne regnskab for 1. januar - 31. december 2020 for Garn A/S.

Det interne regnskab aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at det interne regnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København K, den 1. maj 2021

Direktion

Tina Krabbe
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Garn A/S

Konklusion

Vi har revideret det interne regnskab for Garn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Det interne regnskab udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at det interne regnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for det interne regnskab

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

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

Revisors ansvar for revisionen af det interne regnskab

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i det interne regnskab, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af det interne regnskab på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i det interne regnskab eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af det interne regnskab, herunder noteoplysningerne, samt om det interne regnskab afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om det interne regnskab omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af det interne regnskab er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med det interne regnskab eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med det interne regnskab og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Struer, den 1. maj 2021

REVISIONSFIRMAET

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. xx xx xx xx

Niels Fidus

Registreret Revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Garn A/S
Høkerboderne 16B
1712 København K

Telefon: 12345678
Telefax: 12345678

CVR-nr.: 12 34 56 78

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Hjemsted: København

Direktion

Tina Krabbe, direktør

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal			
Nettoomsætning	14.500	14.000	15.000
Personaleomkostninger	-2.300	-2.000	-1.750
Dækningsbidrag I	6.000	6.690	8.950
Øvrige driftsomkostninger	-750	-635	-590
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	11.250	11.055	15.074
Af- og nedskrivninger mv.	-466	-320	-250
Resultat før finansielle poster (EBIT)	10.785	10.735	14.824
Finansielle omkostninger	-10	-4	-12
Årets resultat før skat	10.774	10.731	14.811
Skat af årets resultat	-2.375	-2.453	-2.709
Årets resultat	8.400	8.278	12.102
Balance			
Anlægsaktiver i alt	28.297	28.349	28.794
Investerings i materielle anlægsaktiver	200	0	0
Varelager	4.300	3.547	691
Aktiver i alt	42.647	37.495	33.785
Egenkapital i alt	30.991	20.880	12.602
Kortfristede forpligtelser	5.206	9.529	14.929
Nøgletal			
Bruttoavance (%)	57,24%	62,07%	0,00%
Dækningsgrad I (%)	41,38%	47,79%	59,67%
Afkastningsgrad (%)	38,60%	49,06%	117,63%
Overskudsgrad (%)	74,38%	76,68%	98,83%
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	32,39%	49,45%	192,06%
Soliditetsgrad (%)	72,67%	55,69%	40,52%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i salg af kjolestoffer, garn, broderier mv.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 8.399.596, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 30.991.046.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den hastige spredning af Corona-virusen i Danmark og resten af verden i marts 2020 har nødvendiggjort en række restriktioner fra de danske myndigheder, der potentielt kan få store samfundsøkonomiske konsekvenser. Selskab A er for nuværende ikke direkte berørt af de gennemførte restriktioner.

Hvis udbruddet af Corona-virus bliver langvarigt og myndighederne gennemfører yderligere tiltag for at dæmme op for smittespredningen, kan de samfundsøkonomiske konsekvenser blive markante. I et sådant scenarie kan Selskab A også blive påvirket negativt.

Myndighederne har dog allerede planlagt flere økonomiske støttetiltag, og må forventes at gennemføres yderligere støttetiltag i tilfælde af et længerevarende udbrud, der vil afbøde konsekvenserne af restriktionerne.

Det er i sagens natur ikke muligt at foretage nogen beløbsmæssig opgørelse af den økonomiske konsekvens af udbruddet af Corona-virus for Garn A/S på nuværende tidspunkt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Garn A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten omfatter ikke alle Årsregnskabslovens bestemmelser, idet visse skemakrav fraviges under hensyntagen til et mere retvisende billede af virksomhedens resultat.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Det interne regnskab for 2020 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Indtjening af sekundær drift

Indtjening af sekundær drift regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaleomkostninger

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	48 år	79 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Særlige poster

Tekst

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Udskudt skat

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttoavance	=	$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$
Dækningsgrad I	=	$\frac{\text{Dækningsbidrag I}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$
Afkastningsgrad	=	$\frac{(\text{EBIT} + \text{Finansielle indtægter})}{\text{Egenkapital} + \text{Nettorentebærende gæld}} \times 100$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster (EBIT)}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$
Egenkapitalens forrentning (ROE)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} \times 100$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt}}{\text{Passiver i alt}} \times 100$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning	1	14.500.000	14.000.000	15.000.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	2	<u>-6.200.000</u>	<u>-5.310.000</u>	<u>-4.300.000</u>
Personaleomkostninger	3	<u>-2.300.000</u>	<u>-2.000.000</u>	<u>-1.750.000</u>
Dækningsbidrag I		6.000.000	6.690.000	8.950.000
Indtjening af sekundær drift		<u>6.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>6.714.247</u>
Distributionsomkostninger	4	<u>-150.000</u>	<u>-105.000</u>	<u>-75.000</u>
Administrationsomkostninger	5	<u>-600.000</u>	<u>-530.000</u>	<u>-515.000</u>
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		11.250.000	11.055.000	15.074.247
Afskrivninger	6	<u>-465.500</u>	<u>-320.000</u>	<u>-250.000</u>
Resultat før finansielle poster (EBIT)		10.784.500	10.735.000	14.824.247
Finansielle omkostninger	7	<u>-10.350</u>	<u>-4.400</u>	<u>-12.800</u>
Resultat før skat		10.774.150	10.730.600	14.811.447
Skat af årets resultat	8	<u>-2.374.554</u>	<u>-2.452.873</u>	<u>-2.709.171</u>
Årets resultat		<u>8.399.596</u>	<u>8.277.727</u>	<u>12.102.276</u>
Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat		<u>8.399.596</u>	<u>8.277.727</u>	<u>12.102.276</u>
		<u>8.399.596</u>	<u>8.277.727</u>	<u>12.102.276</u>

Balance 31. december 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
AKTIVER				
Grunde og bygninger		27.884.000	27.898.800	28.194.800
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>412.500</u>	<u>450.000</u>	<u>600.000</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>28.296.500</u>	<u>28.348.800</u>	<u>28.794.800</u>
Anlægsaktiver		<u>28.296.500</u>	<u>28.348.800</u>	<u>28.794.800</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>4.300.000</u>	<u>3.546.668</u>	<u>691.000</u>
Varebeholdninger	10	<u>4.300.000</u>	<u>3.546.668</u>	<u>691.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>600.000</u>
Tilgodehavender	11	<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>600.000</u>
Likvide beholdninger	12	<u>8.050.000</u>	<u>4.600.000</u>	<u>3.700.000</u>
Omsætningsaktiver		<u>14.350.000</u>	<u>9.146.668</u>	<u>4.991.000</u>
Aktiver		<u>42.646.500</u>	<u>37.495.468</u>	<u>33.785.800</u>

Balance 31. december 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
PASSIVER				
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000
Overført resultat		<u>30.491.046</u>	<u>20.380.003</u>	<u>12.102.276</u>
Egenkapital	13	<u>30.991.046</u>	<u>20.880.003</u>	<u>12.602.276</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>1.449.336</u>	<u>1.486.240</u>	<u>253.884</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.449.336</u>	<u>1.486.240</u>	<u>253.884</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>5.000.000</u>	<u>5.600.000</u>	<u>6.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>5.000.000</u>	<u>5.600.000</u>	<u>6.000.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		700.000	6.369.170	7.540.000
Anden gæld	14	<u>4.506.118</u>	<u>3.160.055</u>	<u>7.389.640</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.206.118</u>	<u>9.529.225</u>	<u>14.929.640</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.206.118</u>	<u>15.129.225</u>	<u>20.929.640</u>
Passiver		<u>42.646.500</u>	<u>37.495.468</u>	<u>33.785.800</u>
Eventualforpligtelser	15			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16			

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	22.091.450	22.591.450
Årets resultat	<u>0</u>	<u>8.399.596</u>	<u>8.399.596</u>
Egenkapital 31. december 2020	<u>500.000</u>	<u>30.491.046</u>	<u>30.991.046</u>

Noter

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
1 Nettoomsætning			
Omsætning	3.500.000	4.500.000	2.500.000
Omsætning - Vanløse	2.520.000	2.518.000	4.519.000
Omsætning - Webshop	8.500.000	7.000.000	8.000.000
Forbrug af egne varer	<u>-20.000</u>	<u>-18.000</u>	<u>-19.000</u>
	<u>14.500.000</u>	<u>14.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
2 Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer			
Køb af råvarer og hjælpematerialer	<u>6.200.000</u>	<u>5.310.000</u>	<u>4.300.000</u>
	<u>6.200.000</u>	<u>5.310.000</u>	<u>4.300.000</u>
3 Personaleomkostninger			
Lønninger			
Lønninger og gager	2.415.000	2.100.000	1.835.000
Løntilskud	<u>-150.000</u>	<u>-125.000</u>	<u>-100.000</u>
	<u>2.265.000</u>	<u>1.975.000</u>	<u>1.735.000</u>
Andre personaleomkostninger			
Øvrige personaleomkostninger	<u>35.000</u>	<u>25.000</u>	<u>15.000</u>
	<u>35.000</u>	<u>25.000</u>	<u>15.000</u>
	<u>2.300.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>1.750.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>15</u>	<u>12</u>	<u>15</u>
4 Distributionsomkostninger			
Salgsomkostninger			
Annoncer og reklame	95.000	65.000	50.000
Repræsentation	20.000	15.000	10.000
Rejseomkostninger	<u>35.000</u>	<u>25.000</u>	<u>15.000</u>
	<u>150.000</u>	<u>105.000</u>	<u>75.000</u>

Noter

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
5 Administrationsomkostninger			
Diverse administrationsomkostninger			
Kontorartikler	15.000	12.000	10.000
Telefon	25.000	23.000	20.000
IT omkostninger	40.000	40.000	35.000
Forsikringer	60.000	55.000	50.000
Kontingenter	10.000	10.000	6.000
Gebyr	6.000	6.000	5.000
Revision og regnskabshonorar	150.000	150.000	150.000
Advokathonorar	70.000	40.000	35.000
Ikke fradragsberettigede omkostninger	4.000	1.000	4.500
Vedligeholdelse driftsmidler	15.000	10.000	5.000
Diverse	5.000	3.000	4.500
	400.000	350.000	325.000
Lokaleomkostninger			
El	48.000	45.000	40.000
Vedligeholdelse	115.500	98.300	116.300
Ejendomsskat	56.000	55.000	50.000
Refunderede energiafgift	-19.500	-18.300	-16.300
	200.000	180.000	190.000
	600.000	530.000	515.000
6 Afskrivninger			
Bygninger	148.000	110.000	110.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	237.500	150.000	100.000
Småanskaffelser	80.000	60.000	40.000
	465.500	320.000	250.000
7 Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger			
Kassekredit	10.000	4.000	12.000
Ikke fradragsberettigede renter	350	400	800
	10.350	4.400	12.800

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
8 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	2.377.056	2.420.704	2.693.900
Årets udskudte skat	<u>-2.502</u>	<u>32.169</u>	<u>15.271</u>
	<u>2.374.554</u>	<u>2.452.873</u>	<u>2.709.171</u>

9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2020	30.400.000	750.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>200.000</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>30.400.000</u>	<u>950.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2020	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2020	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	2.368.000	300.000
Årets afskrivninger	<u>148.000</u>	<u>237.500</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>2.516.000</u>	<u>537.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>27.884.000</u>	<u>412.500</u>

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
10 Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer			
Råvarer og hjælpematerialer	<u>4.300.000</u>	<u>3.546.668</u>	<u>691.000</u>
	<u>4.300.000</u>	<u>3.546.668</u>	<u>691.000</u>

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
11 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
Tilgodehavender fra salg, danske	<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>600.000</u>
	<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>600.000</u>

12 Likvide beholdninger

Kassekredit	3.050.000	2.600.000	1.700.000
Nordea	<u>5.000.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
	<u>8.050.000</u>	<u>4.600.000</u>	<u>3.700.000</u>

13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 10 anparter à nominelt kr. 50.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.
14 Anden gæld			
Merværdiafgift mv.	<u>4.506.118</u>	<u>3.160.055</u>	<u>7.389.640</u>
	<u>4.506.118</u>	<u>3.160.055</u>	<u>7.389.640</u>

15 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 5.000, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør t.kr. 27.884.

Garn A/S

Høkerboderne 16B
1712 København K

CVR-nr. 12 34 56 78

**Opgørelse af skattepligtig indkomst med
specifikationer for indkomståret 2020**

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsens erklæring	3
Revisors erklæring om opstilling af opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer	4
Principper for opgørelse af skattepligtig indkomst	5
Opgørelse af skattepligtig indkomst for 2020	6
Specifikationer til opgørelse af skattepligtig indkomst	7
Andre specifikationer	9

Ledelsens erklæring

Årsrapporten for 2020 for Garn A/S, bilag og meddelte oplysninger, der ligger til grund for den af revisor opstillede opgørelse af den skattepligtige indkomst, er godkendt af mig.

Jeg har gennemgået og godkendt opgørelsen af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2020 for Garn A/S.

Jeg erklærer, at der efter min opfattelse ikke er yderligere forhold af betydning for opgørelsen af den skattepligtige indkomst ud over de i opgørelsen anførte forhold.

København K, den 1. maj 2021

Direktion

Tina Krabbe
direktør

Revisors erklæring om opstilling af opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer

Til ledelsen i Garn A/S

Vi har opstillet opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer for Garn A/S for indkomståret 2020 på grundlag af selskabets årsregnskab for 1. januar - 31. december 2020 og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer omfatter opgørelse af skattepligtig indkomst, specifikationer, andre specifikationer og principper for opgørelse af skattepligtig indkomst.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer efter gældende skattelovgivning. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer er udarbejdet i overensstemmelse med gældende skattelovgivning.

Som anført i opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer er denne udarbejdet og præsenteret på det grundlag, der er foreskrevet i gældende skattelovgivning med henblik på selskabets overholdelse af lovgivningen. Opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer er således udarbejdet udelukkende med henblik herpå og kan være uegnet til andre formål.

Struer, den 1. maj 2021

REVISIONSFIRMAET
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr. xx xx xx xx

Niels Fidus
Registreret revisor

Principper for opgørelse af skattepligtig indkomst

Generelt

Opgørelsen af den skattepligtige indkomst er udarbejdet på grundlag af årsregnskabet for 2020, som er forsynet med en revisionspåtegning uden modifikationer, fremhævelser, eller rapportering om ledelsesansvar mv.

Den skattepligtige indkomst er opgjort efter samme principper som sidste år. De væsentligste opgørelsesprincipper er:

Målegrundlag generelt

For aktiver og forpligtelser, der i årsrapporten måles til amortiseret kostpris eller dagsværdi, bliver henholdsvis amortiseringstillæg/-fradrag og op- og nedreguleringer tilbageført i forbindelse med opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Nettoomsætning

Salg indregnes såvel skattemæssigt som regnskabsmæssigt i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Afskrivninger

Regnskabsmæssige afskrivninger tilbageføres ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Skattemæssige afskrivninger foretages efter afskrivningslovens regler. Småaktiver udgiftsføres skattemæssigt. Der afskrives efter følgende hovedprincipper:

Bygninger og installationer

4

Årligt

Opgørelse af skattepligtig indkomst for 2020

	Spec.	2020 kr.
Resultat før skat ifølge resultatopgørelsen		10.774.150
Permanente forskydninger:		
Andel af repræsentationsudgifter uden fradrag, 75% af kr. 20.000		15.000
Ikke fradragsberettigede omkostninger		4.000
Ikke fradragsberettigede renter		<u>350</u>
Skattepligtigt resultat		10.793.500
Midlertidige forskelle:		
Regnskabsmæssige afskrivninger tilbageført		465.500
Heraf småanskaffelser regnskabsmæssigt udgiftsført		-80.000
Skattemæssige afskrivninger driftsmidler	1	-78.125
Skattemæssige afskrivninger bygninger	2	<u>-296.000</u>
Skattepligtig indkomst		<u>10.804.875</u>
Forventet pålignet skat, 22,0% af kr. 10.804.800		<u>2.377.056</u>

Specifikationer til opgørelse af skattepligtig indkomst

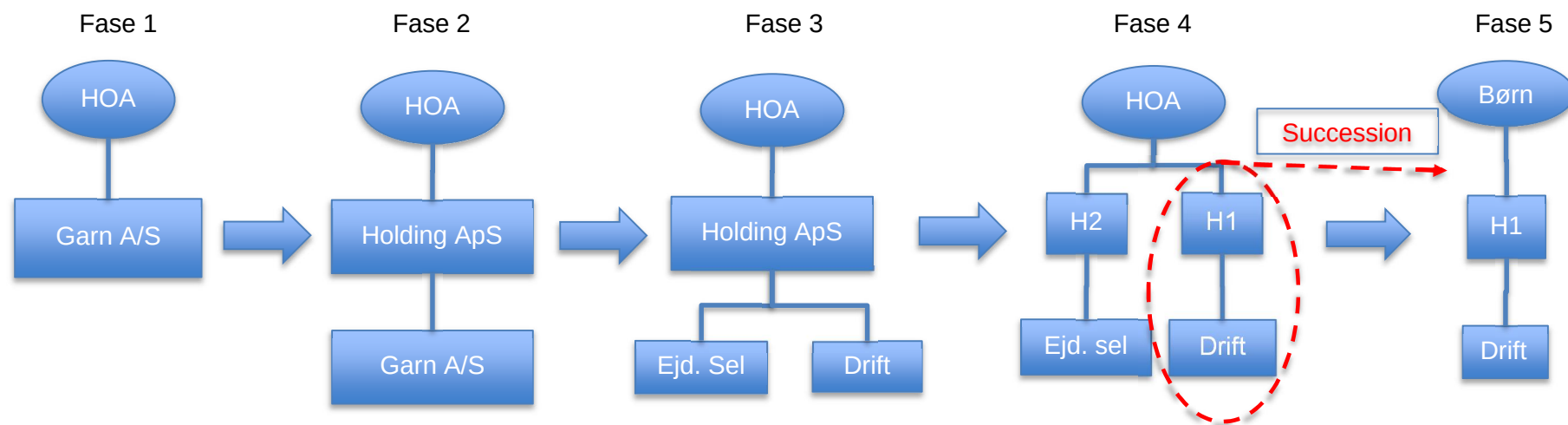
	2020 kr.
1 Driftsmidler	
Skattemæssig saldo 1. januar	112.500
Tilgang	<u>200.000</u>
Afskrivningsgrundlag	312.500
Afskrivning, 25%	<u>78.125</u>
Skattemæssig saldo 31. december	<u>234.375</u>

2 Afskrivning på bygninger

	<u>Anskaffelsesår</u> <u>(Indkomstår)</u>	<u>Anskaffelses-</u> <u>sum</u>	<u>Ej afskriv-</u> <u>ningsberettiget</u>	<u>Afskrivnings-</u> <u>grundlag</u>	<u>Akk. afskriv-</u> <u>ning primo</u>	<u>Akk. afsk.</u> <u>i % primo</u>	<u>Årets afskriv-</u> <u>ning</u>	<u>%</u>	<u>Akk. afskriv-</u> <u>ning ultimo</u>	<u>Akk. afsk.</u> <u>i % ultimo</u>	<u>Rest til af-</u> <u>skrivning</u>
Erhvervsbygning - Vanløse	2003	5.000.000	1.500.000	3.500.000	1.700.000	49	140.000	4	1.840.000	53	1.660.000
Tilbygning - Vanløse	2005	150.000	0	150.000	90.000	60	6.000	4	96.000	64	54.000
Ventilationsanlæg - Vanløse	2006	50.000	0	50.000	21.766	0	2.000	4	23.766	4	26.234
Erhvervsbygning - Kødbyen	2005	5.000.000	1.500.000	3.500.000	1.700.000	49	140.000	4	1.840.000	53	1.660.000
Tilbygning - Vanløse	2005	150.000	0	150.000	90.000	60	6.000	4	96.000	64	54.000
Ventilationsanlæg - Vanløse	2006	50.000	0	50.000	28.000	56	2.000	4	30.000	60	20.000
		10.400.000	3.000.000	7.400.000	3.629.766		296.000		3.925.766		3.474.234
Udlejningsejendom		20.000.000	20.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0
		20.000.000	20.000.000	0	0		0		0		0
I alt		30.400.000	23.000.000	7.400.000	3.629.766		296.000		3.925.766		3.474.234

Bilag 13 – Case - Illustration og aktieombytning og grenspaltning

Case - Aktieombytning samt grenspaltning



Kilde: Egen tilvirkning