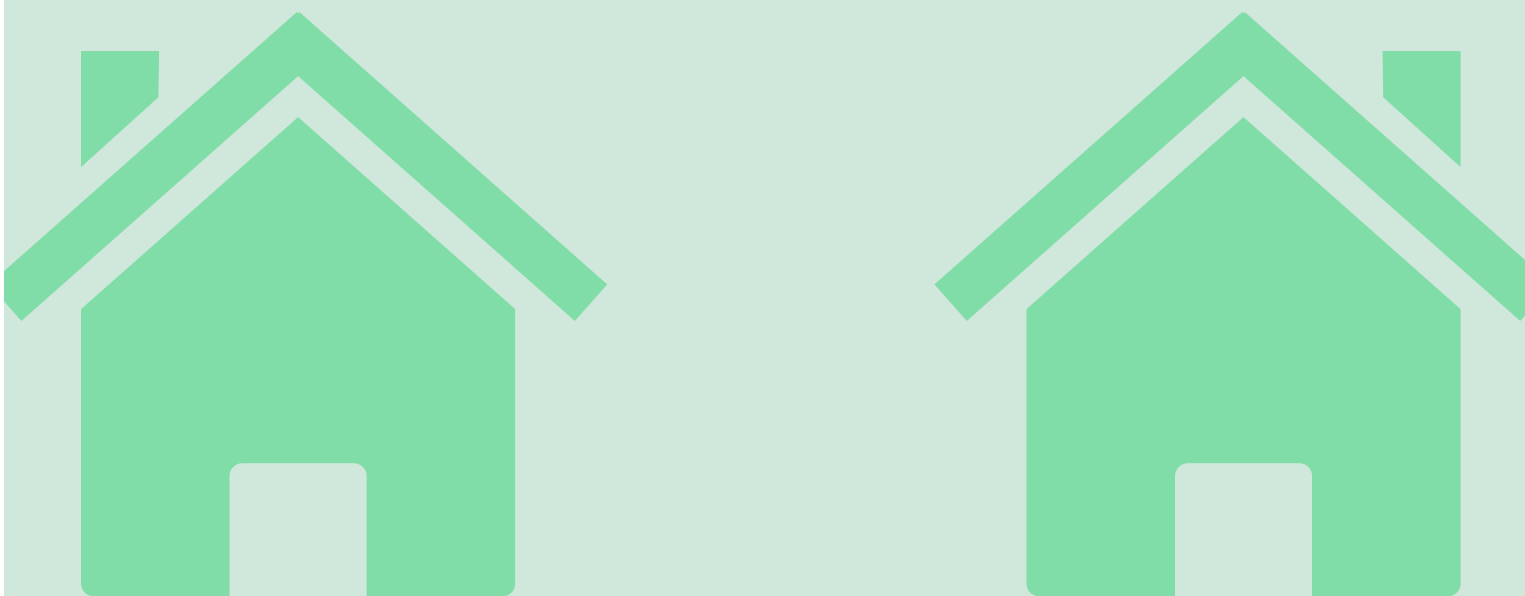




Specialeafhandling på cand.merc.aud studiet, Aalborg Universitet

Selskabs- og skatteretligt aspekt af spaltninger



Forfattere: Ann-Katrine Kahl Christensen & Louise Tolstrup Gadegaard
Vejleder: René Yssing Rasmussen
Dato: 31. Maj 2021

Titelblad

Dansk titel:	Selskabs- og skatteretligt aspekt af spaltninger
Type af afhandling:	Kandidatspeciale
Semester:	10. semester
Uddannelse:	Cand.merc.aud, Aalborg Universitet
Afleveringsdato:	31. maj 2021
Vejleder:	Rene Yssing Rasmussen
Forfattere:	Ann-Katrine Kahl Christensen, 20147315 Louise Tolstrup Gadegaard, 20138031
Antal anslag:	223.753

Forord

Dette kandidatspeciale er udarbejdet i forbindelse med afslutningen af cand.merc.aud studiet på Aalborg Universitet i 2021. Afhandlingen er udarbejdet i perioden januar 2021 til maj 2021.

Afhandlingen er en teoretisk opgave, som er opbygget omkring en fiktiv case udarbejdet af undertegnede. Nærværende afhandling omhandler, hvordan ejerne i casen kan spalte deres selskab ud fra deres fremtidige ønsker for selskabet. Opgaven omfatter en teoretisk beskrivelse af de selskabs- og skatteretlige muligheder, som selskabet har for at gennemføre en spaltning ud fra den danske lovsamling. Afhandlingen indeholder tillige en regnskabsmæssig behandling af spaltningen samt en beregning af de skattemæssige konsekvenser af spaltningen.

I forbindelse med udarbejdelse af kandidatafhandlingen vil vi gerne sige tak til vores vejleder Rene Yssing Rasmussen, som har vejledt os og været behjælpelig gennem hele processen.

Aalborg Universitet, 31.05.2021

Ann-Katrine Kahl Christensen

Louise Tolstrup Gadegaard

Indholdsfortegnelse

1 Abstract	3
2 Abbreviation	5
3 Indledning	6
3.1 Problemformulering	8
3.2 Afgrænsning	9
3.3 Metode	10
3.4 Kildekritik	17
4 Case	19
4.1 Perspektivering	24
5 Teori	26
5.1 Selskabsretlig teori	26
5.1.1 Typer af spaltning	27
5.1.2 Den juridiske proces ved spaltning	34
5.2 Skatteretlig teori	43
5.2.1 Skattepligtig spaltning	43
5.2.2 Skattefri spaltning	49
5.2.2.1 Skattefri spaltning med tilladelse	49
5.2.2.2 Skattefri spaltning uden tilladelse	60
5.2.3 Succession	66
5.3 Regnskabsmæssig teori	71
5.3.1 Sammenlægningsmetoden	74
5.3.2 Book value metode	75
5.3.3 Overtagelsesmetoden	77
5.4 Værdiansættelse	79
5.4.1 Juridiske værdiansættelsesmodeller	80
5.4.2 Økonomisk værdiansættelsesmodeller	82
6 Analyse	85
6.1 Skatteretlig analyse	85
6.2 Selskabsretlig analyse	94
6.3 Regnskabsmæssig analyse	99
6.4 Værdiansættelse	104
7 Diskussion	107
8 Konklusion	109

9 Litteraturliste.....	113
A Bilag.....	117
A.1 Regnskab for 2020 Håndværkerne A/S	117
A.2 Spaltningsplan	119
A.3 Oversigt over aktiver og forpligtelser der overføres fra Håndværkerne A/S.....	122
A.4 Spaltningsredegørelse.....	124
A.5 Vedtægter for Håndværkernes VVS ApS.....	125
A.6 Vedtægter for Håndværkernes Murer/Tømrer ApS.....	126
A.7 Vurderingsmændenes kreditoreklæring	127
A.8 Anmodning om tilladelse til skattefri spaltning jf. FUSL §15b.....	128

1 Abstract

In Denmark, 33,295 new companies were established in 2018¹. Some of these have been established in cooperation by several people. When the decision to start a company is made, it is most often with a common desire to run that company. They can see future for themselves in that business and market. It often starts with an idea and a common business plan for the company. Together, they have some goals and visions of how the company should be run and in what direction it should move in.

But what if the shareholders in a company suddenly disagree, on how the company should be run in the future, and on how the investments in the company should align in the future? Disagreements at management level can have a negative impact, on the company and be harmful in different ways. One potential solution to this problem, could be dividing the company in different sections and continuing each company individually, and thereby not owning any joint companies together as shareholders. By doing so, each shareholder will get his own company to run and therefore will forego having to agree on the future for the new company's aspects with other shareholders.

When dividing a company, there is a clear legislation that must be followed, including company law and tax law. These laws will be reviewed in this dissertation, so that they are set out for what possibilities and consequences there are for different types of demergers as well as which requirements comes with them.

To provide an understanding of how the laws should be handled and followed, we will illustrate a demerger applied in practice, through a fictitious case wherein a craft company will be divided. The thought company is owned equally, by two holding companies. For this company, the shareholders strongly disagree about various of the company's future operations, which is why the company needs to be divided. But how, should they relate to the current Danish legislation on this topic? That is what will be discussed in this thesis, where the shareholders get an educated guess on how an eventual division of their company might look, how the corporate and tax law will be in case of a division based on their specific situation. Furthermore, it will be discussed what other options the company would have had their circumstances been different.

In conclusion, the thesis will investigate how the company should be divided with the best outcome, and how it such a step should take place under existing law in relation to both corporate law and tax law, as well as what consequences their various choices will possibly imply for both the company

¹ Danmarksstatistik.dk, Moderat fald i antallet af nye virksomheder, 2020

and the shareholders. However, since both shareholders are holding companies, it will be limited how much taxation is possible in connection with the restructuring.

2 Abbreviation

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
EBL	Ejendomsavancebeskatningsloven
FUSL	Fusionsskatteloven
KSL	Kildeskatteloven
LL	Ligningsloven
SL	Selskabsloven
SEL	Selskabsskatteloven
SKL	Skattekontrolloven
SSL	Skattestyrelsesloven
VOL	Virksomhedsoverdragelsesloven
VSL	Virksomhedsskatteloven
ÅRL	Årsregnskabsloven

3 Indledning

“The secret of change is to focus all of your energy, not on fighting the old, but on building the new” (Socrates, 470-399 f.v.t.)

Forandringer er sket for alle i flere tusinde år, og evnen til at kunne tilpasse sig de eksisterende forhold er essentiel for overlevelse i alle henseender. Disse forandringer finder sted i flere former og er ikke altid selvforskyldt, men vigtigst er det på det organisatoriske plan, at man ser fremad og ser løsninger frem for begrænsninger og lægger sin energi heri, som Socrates udtalte for over 2400 år siden. Dette er også gældende i dag for alle problematikker i samfundet. Ligeledes gør det sig gældende for de danske selskaber, hvor der opstår nye problemstillinger, udfordringer eller muligheder, der gør, at der skal ske større organisatoriske forandringer i selskabet, som kan ende ud i eventuelle omstruktureringer.

Når et selskab stiftes, er det som regel med afsæt i en virksomhedsidé. Det kan være, at selskabet er stiftet af en enkelt person eller af flere, hvor årsagen til stiftelsen er, at man i fællesskab vil drive en virksomhed - oftest for at profitere heraf. For at kunne drive et selskab og en virksomhed, kræver det en vis form for organisatorisk struktur, der er passende med selskabets virke og størrelse. Derudover bør det være en opbygning, der er passende i forhold til ejerskabet af selskabet.

I forbindelse med at selskabet udvikler sig gennem årene, kan der ske hændelser, der gør, at det er relevant at overveje eventuelle omstruktureringer eller forandringer i selskabet. Det er ikke nødvendigvis kun interne problemstillinger i selskabet, der kan skabe behovet for at omstrukturere, men også eksterne udfordringer eller muligheder kan gøre, at den virksomhedsstruktur, der oprindeligt blev valgt, ikke længere er hensigtsmæssig i forhold til de nye ønsker, visioner og problemstillinger. Der kan ske betydelige begivenheder såsom ændringer i markedet, ændringer i aktiviteten eller forventning om fornyelse i ejerkredsen der medfører, at ledelsen i et selskab bør overveje hvilke muligheder, der vil være bedst for selskabet og dets fremtidige drift. Ved større forandringer bør ledelsen tillige overveje, om selskabet organisatorisk er struktureret optimalt, eller om der er behov for at foretage nogle omstruktureringer, der gør strukturen mere hensigtsmæssig i forhold til den fremtidige drift. Det behøver ikke alene være udefrakommende udfordringer og problemstillinger, der medfører revurdering af selskabets situation, men kan ligeledes komme af ændrede ønsker fra ledelsens side eller deres ønske om at eksekvere driften anderledes i fremtiden.

Ønsket om at gennemføre nogle forandringer i selskabet kan være på baggrund af et ønske om at tilføre selskabet ekstern kapital eller at fusionere med et andet selskab og dermed ekspandere. Det kan også udspringe fra et ønske på at påbegynde et generationsskifte eller for at risikominimere, som kan være udslagsgivende for en ændring i virksomhedsstrukturen og dermed en omstrukturering af selskabet på en anden baggrund. Omstruktureringer i selskabet kan være en glimrende måde at genetablere en struktur i selskabet og ligeledes være et middel til at skabe optimering inden for de ønskede områder. Det er dog ikke altid af positive årsager, at omstruktureringer finder sted, da det også kan være af forskellige årsager, der angår splid og uenigheder om den fremtidige drift af selskabet, hvorfor ejerne ønsker at fortsætte hver for sig.

Inden for selskabs- og skatteretten findes der flere muligheder for omstrukturering alt efter hvad bevæggrunden for forandringen er. De fire anvendte metoder er aktieombytning, fusion, tilførsel af aktiver og spaltning. I forlængelse heraf er der yderligere mulighed for at omstruktureringen kan gennemføres skattefrit eller skattepligtigt, hvorfor der skatteretligt er rig mulighed for at få tilpasset omstruktureringen ud fra sin egen situation. Inden en omstrukturering indledes er der derfor en række forhold, som ejerne skal tage stilling til og være opmærksomme på.

Mulighederne for at foretage skattefrie omstruktureringer er gennem tiderne blevet større på baggrund af en række lovændringer, og dermed er emnet blevet mere relevant for virksomhedsejerne. Reglerne for de skattefrie omstruktureringer er løbende blevet lempet fra skattemyndighedernes side af. Dette udspringes af lov nr. 343 fra 18. april 2007², hvor det blev muligt at foretage en skattefri omstrukturering uden først at indhente en forudgående tilladelse fra Skattemyndighederne til det. Dermed blev det muligt at gennemføre en skattefri spaltning eller fusion uden tilladelse dog tillagt nogle værnsregler. Disse blev indført for at sikre, at formålet med omstruktureringen ikke var skatteunddragelse eller omgåelse. Lovændringer har medført, at det er muligt at anvende spaltning som en mulighed for at ændre virksomhedsstrukturen, således selskabet bliver tilpasset de nye ønsker på baggrund af de hændelser, der medfører behovet for omstruktureringen. Om en omstrukturering bør foretages skattepligtigt eller skattefrit er en vurderingssag fra sag til sag og kan derfor ikke generaliseres, men derimod bør hver enkelt sag individuelt vurderes og have egen konklusion på spørgsmålet.

² Retsinformation.dk, Lov nr. 343 af 18/04/2007

3.1 Problemformulering

Spaltning af et selskab er et bredt område som kort indikeret ovenfor, hvorfor mulighederne herfor er mange. Lovgivningen inden for området er kompleks, og der skal tages højde for den individuelle tilgang på baggrund af selskabet, der spaltes. For at simplificere spaltningen af et selskab har vi i afhandlingen valgt belyse de selskabs- og skatteretlige regler omkring mulighederne for at omstrukturere selskabet i en fiktiv casevirksomhed. For at opnå en mere dybdegående afhandling og dermed konkretisere de skattemæssige konsekvenser, vil afhandlingen ligeledes indeholde en regnskabsmæssig behandling af spaltningen.

Ovenstående grundlag har udledt til følgende problemformulering:

Hvad er de selskabs- og skatteretlige konsekvenser af en opdeling af aktiviteterne i Håndværkerne A/S mellem selskabets ejere, og hvordan kan opdelingen tilrettelægges?

På baggrund af ovenstående problemformulering, vil vi inddrage følgende overvejelser, som bliver besvaret i afhandlingen:

- Hvad er de selskabsretlige regler for spaltning?
- Hvordan kan en spaltning gennemføres i praksis for Håndværkerne A/S?
- Hvad indeholder det skattemæssige regelsæt for spaltningen?
- Hvilke betingelser skal opfyldes, før der kan gennemføres en spaltning uden tilladelse?
- Hvad er regelsættet for succession i relation til spaltning, og hvordan kommer det til udtryk i forbindelse med casen?

3.2 Afgrænsning

Formålet med vores afhandling er som beskrevet ovenfor i vores problemformulering samt de angivne problemfelter. På baggrund af relevans og væsentlighed set i forhold til problemformuleringen vil vi foretage en række afgrænsninger til emnet.

Denne afhandling vil derfor udelukkende tage afsæt i en spaltning af et selskab og inddrager således ikke en uddybende beskrivelse af andre omstrukturingsmuligheder, såsom salg af aktivitet eller tilførsel af aktiver m.v., selvom det også ville være muligt at opdele aktiviteterne i virksomheden ud fra disse omstrukturingsmodeller.

Da virksomheden, der benyttes i afhandlingen, er en mindre håndværksvirksomhed i regnskabsklasse B, afgrænser vi fra at inddrage forhold eller elementer omkring grænseoverskridende omstruktureringer herunder udenlandsk spaltning. Ligeledes afgrænser vi os fra at beskrive og inddrage elementer herunder lovgivning vedrørende børsnoterede selskaber, da reglerne herfor er irrelevante for vores casevirksomhed. Vi vil på baggrund heraf heller ikke belyse de internationale regler for spaltninger eller andre omstrukturingsmuligheder. Som undtagelse hertil, vil der dog i afhandlingen inddrages internationale regelsæt og refereres hertil i de tilfælde, hvor det findes relevant såsom eksempelvis internationale regnskabsstandarder.

I opgaven vil vi ligeledes tage udgangspunkt i de relevante regelsæt for aktieselskaber og dermed afgrænse os fra reglerne for andre virksomhedstyper såsom enkeltmandsvirksomheder, I/S, P/S, K/S samt fonde og foreninger. Vi tager derudover udgangspunkt i personer og juridiske personer, der er fuldt ud skattepligtige til Danmark jf. KSL §1 eller SEL §1. Vi afgrænser os derfor fra personer og selskaber, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark.

De selskabsretlige former for spaltning vil blive beskrevet i afhandlingen, men da casen baserer sig på en vandret spaltningssmodel, vil der alene i opgaven kort blive beskrevet om lodret spaltning til brug for belysning af de forskellige former for spaltning. Vi afgrænser os derfor fra at beskrive de skatte- og regnskabsmæssige konsekvenser ved en lodret spaltning af et selskab.

Afhandlingen afgrænses ligeledes fra at inddrage forhold omkring generationsskifte og sambeskatning, selvom disse emner er i nær relation til spaltning, men sigter alene mod at belyse konsekvenserne af en spaltning, hvor der i forbindelse hermed stiftes nye selskaber. Ligeledes er afhandlingen baseret på en fiktiv case, hvori generationsskifte ikke indgår.

Til brug for værdiansættelsen af virksomheden i casen, har vi i de indledende teoretiske afsnit beskrevet de mest relevante værdiansættelsesmodeller, TSS-cirkulærerne og DCF-modellen. Modellerne er kort beskrevet for at give et indblik i teorien, men vi afgrænser os fra at gennemgå dem yderligere samt eventuelle beregninger med disse. Derudover afgrænser vi os fra at inddrage og beskrive de øvrige økonomiske modeller, EVA-modellen, Multiple værdiansættelse og Relief from Royalty-metoden³. Teoriafsnittet om værdiansættelse understøtter behovet for at værdiansætte korrekt ved transaktioner blandt juridiske personer. Værdiansættelsesmetoderne anvendes ofte i de tilfælde hvor der er tale om interesseforbundne parter, hvor der foreligger tilsvarende interesser. Da der i vores afhandling er tale om to personer, der ikke er interesseforbundne, er det ikke nødvendigt og påkrævet at anvende en model til at værdiansætte virksomhederne, så længe begge ejere kan blive enige om værdien for hver virksomhed. Derfor afgrænser vi os fra at foretage beregning af værdiansættelse af virksomhederne i casen, men alene på baggrund af regnskaberne forudsætter vi værdien af de to nye virksomheder.

Afhandlingen er afsluttet d. 31.05.2021, så lovændringer samt nye domme efter denne dato vil ikke være medtaget eller taget i betragtning.

3.3 Metode

Formål

Det metodiske afsnit omhandler, hvorledes vi vil gøre problemstillingen operationel for at kunne svare på problemformuleringen og de underliggende problemstillinger samt hvilke rammer, afhandlingen udarbejdes indenfor. Metoden vil sikre, at indsamlet empiri samt analyse vil blive udarbejdet på samme grundlag og vil danne en ensartet og struktureret gennemgang af materialet. Ligeledes vil de paradigmer, der ligger til grund for de filosofiske overvejelser, der er gjort i forbindelse med denne afhandling, blive præsenteret. Disse filosofiske overvejelser vil også blive diskuteret for at give læseren mulighed for at følge de antagelser, der er grundlaget for vores ontologiske og epistemologiske synspunkter.

³ Skat.dk, Transfer Pricing; kontrollerede transaktioner; værdiansættelse, 3.4 Anvendte værdiansættelsesmodeller i praksis

Videnskabsteori

Når et projekt, eller i dette tilfælde en afhandling, skal skrives, er det vigtigt at have en solid filosofisk synsvinkel for at kunne udarbejde afhandlingen godt. For at kunne dette, bør man have de rigtige byggesten, som gennem tiden er etableret gennem tanker, som er anerkendte gennem hele akademikerverdenen. Disse byggesten kaldes antagelser og paradigmer og er i nyere tid blevet introduceret af Kuhn (1971). Grundlæggende går det ud på, at nye fund og antagelser forud herfor, kommer til at differentiere defineret af hvilket videnskabeligt felt, der undersøges. En nyere definition på et paradigme, som er ganske accepteret i akademikerverdenen, er af Schwandt; *"A paradigm is a shared world view that represents the beliefs and values in a discipline and that guides how problems are solved."*⁴

Formålet med denne afhandling er at redegøre for de selskabs- og skatteretlige muligheder og konsekvenser ved spaltning af Håndværkerne A/S. Vi mener, at det er muligt ved hjælp af gennemgang af lovgivningen på området at give et objektivt helhedsbillede af verden og dermed også give et objektivt billede af, hvorledes selskabet kan og bør spaltes samt hvilke konsekvenser spaltningen har for både selskabet men også begge ejere af selskabet.

Paradigmer

Inden for videnskabsteorien opererer man med paradigmer, som består af nogle grundlæggende antagelser, der er karakteristiske for et fagområde, idet det er verdensanskuelserne, der styrer handlingerne. Et paradigme er med andre ord nogle principper, der styrer et undersøgelsesområde og bestemmer, hvordan forskeren ser på verdenen og dermed virkeligheden⁵. Der eksisterer fire forskellige fremherskende videnskabelige paradigmer.

Positivism

Dette paradigme repræsenterer realisme, hvormed forstås, at holdningen er, at viden er det, vi kan se, mål og veje, og at den viden kun kan nås gennem en metodisk og videnskabelig observation af virkeligheden. Virkeligheden er styret af uforanderlige mekanismer, og der eksisterer kun én sandhed. Viden er karakteriseret ved at være uafhængig af tid og kan opsummeres i form af generaliseringer. I dette paradigme er det afgørende, at der anvendes en distanceret og non-interaktiv holdning til undersøgelsen. Forhold kan på denne måde ikke påvirke resultaterne⁶.

⁴ Schwandt, T.A., Dictionary of qualitative inquiry, s. 217

⁵ Heldbjerg, G., Grøftegrvning i metodiske perspektiv, s. 28

⁶ Heldbjerg, G., Grøftegrvning i metodiske perspektiv, s. 3

Post-positivisme

Det post-positivistiske paradigme adskiller sig fra det positivistiske paradigme ved at anvende en kritisk realistisk tilgang. Det er tale om en modificeret objektivisme, hvor man forholder sig kritisk over for forskerens evne til at være objektiv. I dette paradigme kan anvendes flere metodetilgange, der både bygger på kvalitative og kvantitative metoder⁷.

Kritisk teori

Kritisk teori tager udgangspunkt i en subjektivistisk opfattelse, idet individers holdninger og værdier har stor værdi. Tilgangen i dette paradigme tager udspring i en samtale og forvandlerende metodologi, idet den bygger interaktioner⁸.

Konstruktivisme

Ud fra det konstruktivistiske paradigme eksisterer der ikke kun én virkelighed men derimod mange virkeligheder i form af mangfoldighed. I forlængelse heraf er hver virkelighed specifik, og deres indhold og form er afhængige af de personer, der oplever eller er bærer af dem. I dette paradigme er der primært fokus på de subjektivistiske forhold, hvor resultaterne kan ses på baggrund af forskellige interaktioner og derfor kan differentieres. Resultaterne bliver også skabt på baggrund af processen mellem undersøgelsen og forskeren⁹.

På baggrund af ovenstående kan vi derfor konkludere at vi bevæger os inden for det positivistiske paradigme, som baseres på en objektiv, non-interaktiv og kritisk tilgang. Vi tager inddragelse af den dokumentation som er målbar og kan benyttes til at generalisere, hvor objektivitet er grundlaget. Afhandlingen tager dog inddragelse af relevant faglitteratur i de tilfælde, hvor det vurderes relevant og væsentligt, men udgangspunktet er stadig, at dataene er objektive og valide, og disse påvirkes ikke af det personlige input.

⁷ Heldbjerg, G., Grøftegrvning i metodiske perspektiv, s. 34-35

⁸ Heldbjerg, G., Grøftegrvning i metodiske perspektiv, s. 36

⁹ Heldbjerg, G., Grøftegrvning i metodiske perspektiv, s. 27

Antagelser

Det paradigme, der opereres ud fra i en undersøgelse, udspringer fra de grundlæggende antagelser forskeren har, samt hvilken indsigt denne har i den pågældende viden, og hvordan denne viden i undersøgelsen bliver dannet. Der arbejdes ud fra tre forskellige antagelser, som en forsker kan have forud for undersøgelsen.

Ontologi

Hvordan ontologien defineres, findes i måden, hvorpå vi anskuer verden samt hvilke antagelser, der ligger til grund for de overbevisninger vi har for, hvordan verden fungerer. Forskere skelner mellem to forskellige synspunkter inden for ontologien; det objektivistiske og det subjektivistiske synspunkt. I det objektivistiske synspunkt anser man verden som en ekstern virkelighed, hvor virkeligheden ikke er påvirket af individuelle opfattelser^{10 11}. Modsat denne er det subjektivistiske virkelighedssyn, hvor virkeligheden betragtes som havende flere realiteter alt sammen afhængig af, hvilket individ der anskuer verdenen. Virkeligheden er konstrueret af individet og dennes opfattelse af verden gennem interaktion med andre sociale aktører¹².

I denne afhandling vil vi, som tidligere nævnt, bevæge os inden for det positivistiske paradigme og herunder have en objektivt ontologisk synsvinkel. Dette afspejler sig i, at vi i afhandlingen benytter lovtekster, bekendtgørelser, cirkulærer m.v., som alene arbejder ud fra det objektivistiske synspunkt, og ikke inddrager subjektive anskuelser.

Epistemologi

Under epistemologien beskæftiger man sig med, hvad der udgør acceptabel viden indenfor feltet, som undersøges. Alt afhængigt af, hvilken ontologisk synsvinkel der er valgt, jf. tidligere afsnit, vil epistemologien blive differentieret. Hvis forskeren forinden har valgt en objektiv ontologisk tilgang til undersøgelsen, accepterer denne, at der er en ultimativ sandhed, som kan måles og derefter generaliseres¹³. Omvendt vil forskeren, hvis denne har valgt en subjektivistisk ontologisk tilgang til sin undersøgelse, have den epistemologiske holdning, at individers egne fortolkninger og empiri er

¹⁰ Saunders et al, Research methods for business students, s. 166

¹¹ Kuada, J.E., Research Methodology: A Project Guide for University Students, s. 72

¹² Kuada, J.E., Research Methodology: A Project Guide for University Students, s. 85

¹³ Kuada, J.E., Research Methodology: A Project Guide for University Students, s. 73

gyldig viden og derfor argumentere, at der findes flere sandheder end blot én¹⁴. Individernes holdning og dermed deres viden inden for et område, vil udgøre deres egne sandheder.

Ligesom ved ontologien bevæger vi os inden for det positivistiske paradigme, hvor vi i denne afhandling mener, at der findes én sandhed for Håndværkerne A/S i forbindelse med spaltningen. Epistemologisk set vil dette være noget, vi vil være i stand til at observere og måle, men i dette tilfælde følges lovgivningen på gældende område, som vi vil kunne observere og dernæst måle på vores data om Håndværkerne A/S for at komme frem til den rigtige sandhed.

Methodologi

Den methologiske antagelse forholder sig primært til, hvordan forskeren af en undersøgelse bør arbejde for at tilegne sig viden. Derudover inddrager denne antagelse en holdning om, hvad der er viden, og hvilke data der er relevante i undersøgelsen for at belyse det, der ønskes undersøgt. Methodologien er læren om metoden og læren om hvordan, vi kan opnå viden samt hvilke værktøjer, der skal anvendes med henblik på at erkende verdenen. De methologiske spørgsmål er, hvordan vi bærer os ad og skaffer viden og indsigt inden for vores undersøgelsesområde¹⁵.

I relation til vores afhandling der udelukkende er karakteriseret som et case-baseret projekt, er vores tilgang til viden omkring undersøgelsen alene baseret på relevant litteratur, herunder lovsamlinger og cirkulærer m.v. som danner det grundlæggende objektive fundament. I tillæg hertil inddrages anden fagrelevant litteratur i de situationer, det er nødvendigt. Selvom litteraturen tilgås af flere forskellige personer, vil den ikke kunne personaliseres ud fra de enkelte holdninger, da forståelsen heraf er den samme uanset hvad. På baggrund heraf vil afhandlingen tage udgangspunkt i det positivistiske paradigme¹⁶.

Metodevalg

Afhandlingen omhandler, hvorledes den opstillede casevirksomhed vil kunne spalte deres selskab efter bedste mulighed ud fra ejernes ønsker. Der vil derfor blive lavet en teoretisk gennemgang af lovgivningen både selskabs- og skatteretligt samt regnskabsmæssigt inden for området om spaltninger. Eftersom der tages udgangspunkt i den danske lovgivning, vil der i overvejende grad

¹⁴ Kuada, J.E., Research Methodology: A Project Guide for University Students, s. 73

¹⁵ Heldbjerg, G., Grøftegraving i metodiske perspektiv, s. 29

¹⁶ Abnor & Bjerke, Methodology for Creating Business Knowledge, s. 50

blive anvendt sekundære data, hvilket vil sige, at data er indhentet fra allerede eksisterende information i form af lovsamlinger, bøger, artikler, domme samt vejledninger.

Dette vil være en teoretisk funderet afhandling, som er udarbejdet efter deduktiv metode¹⁷. Derved menes, at grundlaget for hele afhandlingen og dennes redegørelser, beskrivelser, analyser samt konklusioner hviler i de teoretiske kilder, der som før nævnt er med udgangspunkt i den danske lovgivning, dansk retspraksis og diverse faglitteratur inden for afhandlingens emnefelt. Alle disse kilder, der har et teoretisk fundament, er kvalitative data, baseret på, at love og regler falder under denne ramme¹⁸. Ud over den sekundære data vil afhandlingen være baseret på en fiktiv case ud fra egen tilvirkning. Denne virksomhedscase vil give os mulighed for at vurdere hvilke muligheder, konsekvenser og problemstillinger virksomheden vil møde i forbindelse med spaltningen af deres selskab, både selskabs- og skatteretligt.

Af metode anvendes der den juridiske metode i afhandlingen, eftersom grundlaget for denne er baseret i gældende retsgrundlag omhandlende det selskabs- og skatteretlige aspekt af spaltninger. Herunder er anvendt en retsdogmatisk metode, hvorved menes, at der fremstilles den gældende ret i forhold til vores problemstilling, og denne er analyseret med udgangspunkt i de relevante retskilder. Denne metode indeholder både en beskrivende, analyserende og systematiserende del, men forudsætter ikke, at disse dele konsekvent skal holdes separeret, da de under normale omstændigheder oftest vil flyde sammen¹⁹. Der vil altså ikke blive skabt noget nyt, men set i virksomhedscasens perspektiv vil det nuværende og aktuelle retmæssige standpunkt blive belyst²⁰.

Vores retssamfund er under konstant bevægelse, da loven samt gældende praksis ændrer sig løbende efter de aktuelle samfundsmæssige behov, hvor det på samme tid kan betragtes som værende retfærdig ret. De enkelte love og regler har en begrænset levetid og bliver løbende ændret eller ophævet, mens nye love og regler kommer til. Vi lever derfor i et dynamisk retssystem, hvor loven udvikler sig med samfundets udvikling gennem retspraksis²¹. Dommenes præjudikatværdi er også væsentlige, da de anvendte domme i afhandlingen ofte citeres igen i senere afsagte domme samt bruges som præcedens af skattemyndighederne. Dommene som anvendes i afhandlingen, har derfor har været med til at fastslå eventuel tvivl om retstilstanden i de gældende problemstillinger²².

¹⁷ Andersen, I., Den skinbarlige virkelighed, s. 35

¹⁸ Andersen, I., Den skinbarlige virkelighed, s. 30-31

¹⁹ Evald, J.; Juridisk teori, metode og videnskab, s. 13

²⁰ Blume, P., Retssystemet og juridiske metode, s. 40-41

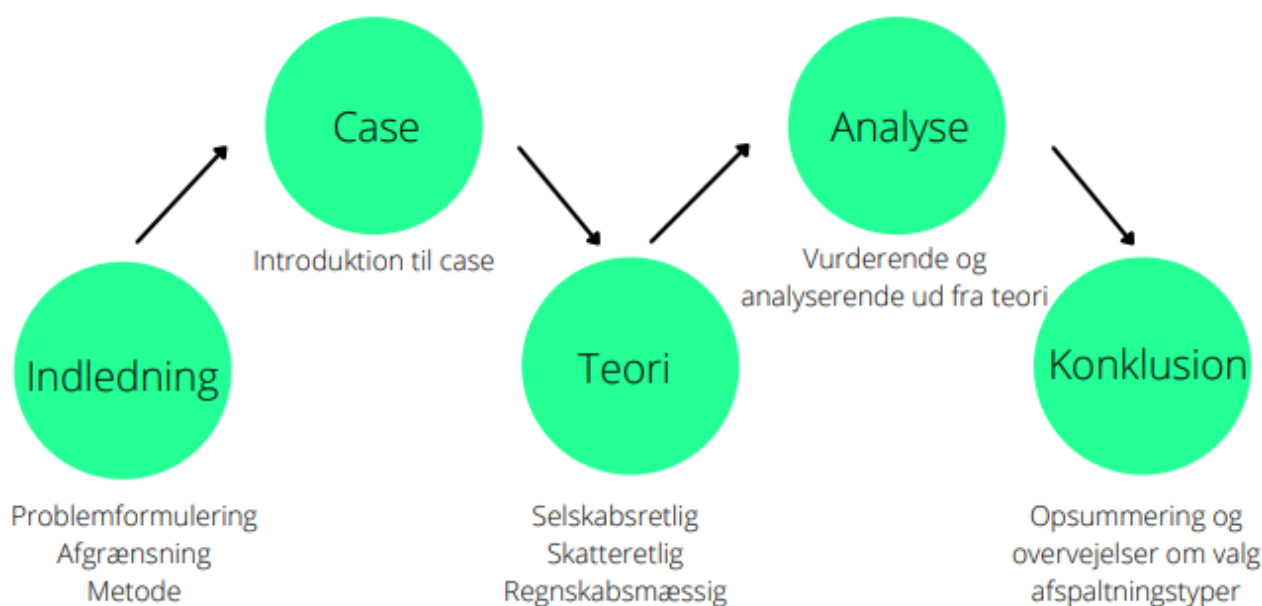
²¹ Blume, P., Retssystemet og juridiske metode, s. 263 + 351

²² Werlauff et al., Den juridiske metode, s. 155

I afhandlingen er der anvendt forkortelser for love. Disse er opremset med forklaringer i abbreviation i tidligere afsnit.

Projektdesign

Afhandlingen vil være bygget op over den følgende model, der viser, hvorledes afhandlingen er struktureret. Den er opdelt i 5 overordnede områder herunder med flere underområder skitseret således:



Figur 1: Projektstruktur, Kilde: Egen tilvirkning

Afsnit 1 er indeholdende den indledende fase med indledning, problemformulering, afgrænsning samt metode herunder også kildekritik. I dette afsnit klarlægges det, hvad afhandlingen omhandler og hvor det primære fokus i projektet lægges, samt belysningen af de beskrevne problemstillinger, som vil blive besvaret. Derudover indeholder dette afsnit også vores tilgang til afhandlingen som belyses i metodeafsnittet.

Afsnit 2 vil være en beskrivelse af den case hele afhandlingen er bygget op omkring. Denne fiktive virksomhedscase danner således ramme om problemformuleringen og de dertilhørende problemstillinger i afhandlingen.

Afsnit 3 vil være den teoretiske gennemgang af de aktuelle selskabs- og skatteretlige regler og lovsamlinger, der er gældende på området inden for spaltning. Derudover vil vi også gennemgå

mulighederne samt reglerne for den regnskabsmæssige behandling af en spaltning, herunder også hvordan værdiansættelsen af de spaltede dele skal finde sted.

4. afsnit vil være omhandlende den fiktive virksomhedscase, med inddragelse af den tidligere beskrevne teori. Casen vil blive gennemgået, analyseret, bearbejdet på baggrund af de teoretiske afsnit. Den analyserende del vil derfor tage afsæt i det teoretiske grundlag, hvorfor der vil blive diskuteret for og imod de forskellige spaltningstyper, hvorefter det skattemæssige aspekt også vil blive analyseret og diskuteret for at kunne præsentere den bedste løsning for ejerne af Håndværkerne A/S. I den analytiske del af afhandlingen vil der blive foretaget en beregning af den valgte spaltningstype, i forhold til hvordan det regnskabsmæssigt skal gennemføres. I tillæg heraf vil det blive estimeret ud fra beregninger hvordan spaltningen og det efterfølgende ombytningsforhold af aktierne vil koste aktionærerne af Håndværkerne A/S.

Alle tidligere nævnte afsnit vil medføre en konklusion, som omhandler hvordan kapitalejerne af Håndværkerne A/S bør spaltes deres selskab ud fra de givne oplysninger i afhandlingen. Denne vil også indeholde en begrundet redegørelse for hvorfor det bør foregå på denne måde. Hvor det er relevant for forståelsen af afhandlingen, vil der blive udarbejdet modeller og figurer, der illustrerer og underbygger problemstillingen og analysen.

3.4 Kildekritik

Eftersom vores empiri består af sekundære data i eksisterende kilder, primært i form af lærebøger, lovsamlinger, cirkulærer samt domme, må vi forholde os kritiske til alle de kilder, vi vælger at inddrage i afhandlingen. Disse kilder skal vurderes individuelt på objektivitet, validitet samt pålidelighed. Eftersom vores empiri, primært er baseret i lærebøger, lovsamlinger samt tidligere domme, må det vurderes, at disse besidder en høj grad af validitet og pålidelighed, idet disse er bestemmelser, der er ens for alle og som skal overholdes og følges af alle. På baggrund heraf vurderer vi at vi kan tillægge en stor grad af troværdighed hertil. Man bør dog være opmærksom på alderen på den gældende lov, da disse kan være et udtryk for tidens ideer såfremt loven er af ældre dato, hvorfor samfundssynet derfor kan være anderledes i dag. Er der derimod tale om nyere lovgivning kan disse love være præget af blokpolitik.

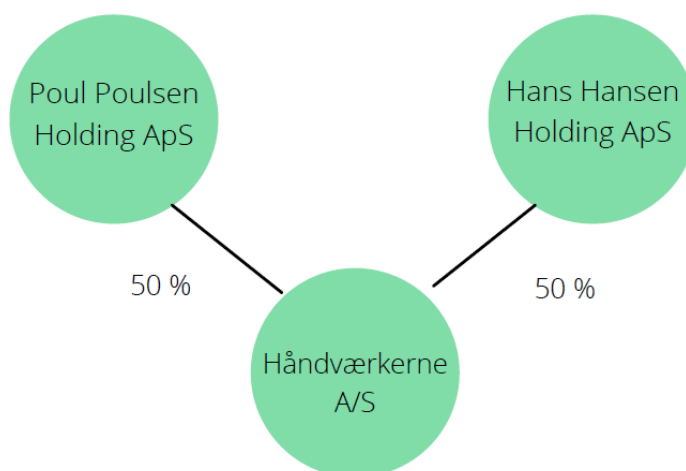
Ligeledes er der anvendt vejledninger fra anerkendte rådgivningsselskaber, der også må anses for at have en relativt høj grad af troværdighed, da disse rådgiver inden for området som deres profession, og som vi antager tillægges høj værdi i samfundet. Dette understøttes ligeledes af, at vejledning fra de førnævnte selskaber, anvendes som undervisningsmateriale på landets universitetsuddannelser.

Hvor der er inddraget publikationer samt artikler, er der taget højde for eventuelle subjektive holdninger hos afsender. I afhandlingen vil vi derfor forholde os ganske kritiske til sådanne kilder.

4 Case

I 2003 stiftede Poul Poulsen og Hans Hansen i fællesskab selskabet Håndværkerne A/S med ønsket om at drive selskabet sammen i byen Risskov lidt nord for Aarhus. Da selskabet startede, var opgaverne primært inden for tømrerfaget og mindre spjældopgaver, men sidenhen er opgaverne blevet flere, og selskabet beskæftiger nu 48 medarbejdere fordelt på tre aktiviteter; tømrer, murer og VVS. Håndværkerne A/S har flere faste aftaler med blandt andet boligforeninger, hvor de er fast leverandør af reparationer inden for de områder, de beskæftiger sig inden for. Udover svende, lærlinge og projektledere, beskæftiger selskabet også administrationsmedarbejdere, bogholder og sælgere. Hans Hansen var foruden at være tømreruddannet også uddannet VVS-montør, så det lå i kortene, at han skulle stå for VVS-afdelingen, mens Poul Poulsen, der med en tømreruddannelse og en murer som far, primært var ansvarlig for både tømrer- og murerafdelingen. Selvom de hver især primært stod i spidsen for hver deres afdeling, ejede de selskabet i fællesskab.

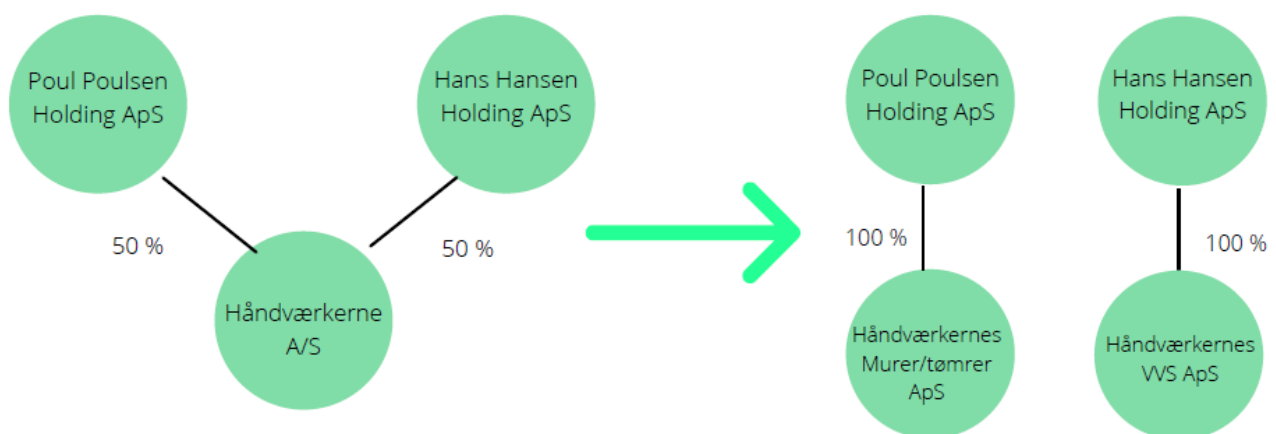
Deres daværende revisor rådede i 2002 de to stiftere til at stifte hvert sit holdingselskab og eje aktierne i driftsselskabet derigennem for løbende at kunne trække likviditet op i hvert sit holdingselskab. Derved ville de begge kunne minimere risikoen i driftsselskabet ved at udbetale skattefrit udbytte til holdingselskaberne. Ligeledes var formålet, såfremt den ene part ønskede at sælge sine andele i selskabet på sigt, at dette salg ville kunne foretages skattefrit. Dette skete gennem en skattefri aktieombytning pr. 1.1.03 Poul Poulsen Holding ApS og Hans Hansen Holding ApS ejer derfor hver 50 % af Håndværkerne A/S. Holdingselskaberne har ikke anden aktivitet end at være ejer af aktierne i Håndværkerne A/S. Selskabsstrukturen ses i figur 2 nedenfor.



Figur 2: Ejerstruktur i Håndværkerne A/S, Kilde: Egen tilvirkning

I 2014 var likviditeten i Håndværkerne A/S god, og i fællesskab besluttede ejerne sig for at investere i værdipapirer for forhåbentlig at få et afkast på disse på sigt. Årsagen til, at investeringen var fælles i driftsselskabet var, at det var en fælles investering, og derfor blev den ikke foretaget i et eller begge holdingselskaber. Disse værdipapirer bliver endnu ejet af Håndværkerne A/S og udgør derfor en del af aktivmassen i selskabet. I 2020 er Håndværkerne A/S's balancesum 12 mio. kr.

Poul Poulsen og Hans Hansen ikke er helt enige om, hvordan de likvide midler fremadrettet skal investeres for at kunne vækste og drive virksomheden, samt hvordan driften i et kommende større selskab skal fungere. De ønsker at dele Håndværkerne A/S op, således at Poul Poulsen fortsætter med tømrer- og murerafdelingen, mens Hans Hansen ønsker at fortsætte VVS afdelingen i separat selskab, så holdingselskaberne derefter ikke ejer noget i fællesskab. Opdelingen af selskabet, på sigt efter spaltningen er fuldendt, vil se ud som i nedenstående figur.



Figur 3: Ønsket ejerstruktur efter spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

Poul Poulsen og Hans Hansen ejer altså hver 50 % af Håndværkerne A/S og ønsker fremadrettet at drive et selskab hver for sig for selv at kunne styre, hvordan deres respektive likvide midler bør anbringes i fremtidige investeringer for at kunne udvide driften. De synes alt andet lige, også at det var mest hensigtsmæssigt, eftersom de primært ledede hver sin afdeling i selskabet i forvejen. Tømrer-og murerafdelingen bliver hos Poul Poulsen, mens VVS-afdelingen fremadrettet vil blive drevet af Hans Hansen. Værdipapirerne skal deles mellem parterne, således at de nye selskaber ejer hver halvdelen af de erhvervede aktier, da disse blev anskaffet i fællesskab og derfor skal fordeles ligeligt mellem parterne.

Af Håndværkerne A/S's seneste årsregnskab fremgår resultatopgørelse samt balance som vist nedenfor:

Håndværkerne A/S		
<i>Årsopgørelse 2020</i>		
	Resultatopgørelse	
	2020	2019
Bruttofortjeneste	21.261.992	20.117.283
Personaleomkostninger	-19.852.606	-18.992.738
Resultat før af og nedskrivninger	1.409.386	1.124.545
Af- og nedskrivninger	-155.829	-151.152
Resultat før finansielle poster	1.253.557	973.393
Finansielle indtægter	71.827	59.881
Finansielle omkostninger	-198.293	-175.998
Resultat før skat	1.127.091	857.276
Skat af årets resultat	-240.950	-171.800
Årets resultat	886.141	685.476

Figur 4: Årsopgørelse for Håndværkerne A/S 2020, Kilde: Egen tilvirkning

Som det ses, er bruttofortjenesten 21.261.992 DKK, der omfatter udført arbejde i perioden 1.1.2020 til 31.12.2020 samt igangværende arbejder pr. 31.12.2020 fratrukket driftsomkostninger såsom materialer, administrationsomkostninger, lokaleomkostninger, samt transportomkostninger. Af- og nedskrivninger udgør årets afskrivninger på de materielle anlægsaktiver i selskabet, der i Håndværkerne A/S består af diverse maskiner til udførelse af håndværksarbejde, der hver afskrives over en periode på 5 år. Finansielle indtægter og udgifter består af udbytte, kursgevinster, renteindtægter og -udgifter, tab, samt kursregulering på de børsnoterede værdipapirer, der er i Håndværkerne A/S. Efter skat er årets resultat i 2019 685.476 DKK Og 886.141 DKK i 2020. Af disse resultater efter skat blev der i 2019 udloddet 250.000 DKK i udbytte til kapitalejerne, hvor der i 2020 ikke blev udloddet udbytte, da kapitalejerne allerede da vidste, at de ville finde en måde at opdele selskabet og derfor hellere ville lade kapitalen blive i selskabet for at kunne blive delt op efterfølgende, så der vil være mere kapital at arbejde med efter løsningen på problemstillingen.

Aktiver

	2020	2019
Materielle anlægsaktiver	293.825	304.040
Anlægsaktiver i alt	293.825	304.040
Varebeholdninger	50.000	45.000
Værdipapirer	412.942	357.398
Tilgodehavender	7.162.912	6.726.192
Igangværende arbejder	3.117.283	2.987.162
Periodeafgrænsningsposter	871.288	851.283
Omsætningsaktiver i alt	11.614.425	10.967.035
Likvide beholdninger	711.462	629.845
Aktiver i alt	12.619.712	11.900.920

Figur 5: Aktiver for Håndværkerne A/S, Kilde: Egen tilvirkning

Blandt aktiverne ses blandt andet materielle anlægsaktiver, som, ligesom tidligere beskrevet, består af diverse maskiner til udførsel af håndværksarbejde med en anskaffelsessum på hver især minimum 14.100 DKK (2020) eksklusive moms²³. Disse afskrives hver især over en brugsperiode på 5 år. Indregnet under dette punkt er også tidligere af- og nedskrivninger af de materielle anlægsaktiver samt eventuelle anskaffelsesomkostninger. Derudover består aktiverne af varebeholdninger, der indeholder diverse byggematerialer, der ligger på lager. Værdipapirerne omfatter aktier, der i fællesskab er investeret i af kapitalejerne i deres fælles selskab. Disse er indregnet efter dagsværdien pr. 31.12.2020, da disse værdipapirer/aktier alle er børsnoterede, og dagsværdien derfor kan findes på børsen. Tilgodehavender udgør udestående fakturaer til kunder, der ikke er betalt pr. 31.12.2020. Disse fakturaer udgør for 2020 7.162.912 DKK. Igangværende arbejder udgør for 2020 3.117.283 DKK og består af det arbejde, der er udført i 2020, men pr 31.12.2020 endnu ikke er faktureret til kunden, og fakturaen ved årsafslutningen endnu ikke er fremstillet. Disse er indregnet efter, hvor mange timer der er anvendt på de respektive projekter ud af et samlet estimat, hvorfor tilgodehavende ved igangværende arbejde er som vist i årsregnskabet. Periodeafgrænsningsposter indebærer

²³Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.2.4.2.4.2.5, Straksafskrivning

omkostninger, der er betalt i 2020, men som vedrører 2021 såsom eksempelvis forsikringer, leasingomkostninger samt husleje for januar.

Passiver		
	2020	2019
Egenkapital		
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	6.216.313	5.780.837
Årets resultat	886.141	685.476
Udbytte		-250.000
Egenkapital i alt	7.602.454	6.716.313
Udskudt skat	598.263	696.421
Andre hensatte forpligtelser	40.000	30.000
Hensatte forpligtelser i alt	638.263	726.421
Anden gæld	142.989	166.790
Langfristede gældsforpligtelser i alt	142.989	166.790
Leverandører	2.429.823	2.596.742
Anden gæld	1.806.183	1.694.654
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.236.006	4.291.396
Gæld i alt	4.378.995	8.916.372
Passiver i alt	12.619.712	11.900.920

Figur 6: Passiver for Håndværkerne A/S, Kilde: Egen tilvirkning

I passiverne fremgår det, at egenkapitalen udgør 7.602.454 DKK pr. 31.12.2020. Andre hensatte forpligtelser udgør den forventede revisorregning, der vil komme i 2021, men som vedrører årsregnskabet for 2020. Anden gæld under langfristede gældsforpligtelser er gæld i bank, der betales af over 7 år. Gælden er på en større maskine, der blev anskaffet i 2017. Kortfristet gæld til leverandører udgør ubetalte fakturaer fra leverandører af byggematerialer m.v. Anden gæld består af A-skat, AM-bidrag, feriepenge samt ubetalt moms pr. 31.12.2020.

Poul Poulsen og Hans Hansen ønsker hjælp til, hvordan spaltningen af Håndværkerne A/S skal gennemføres, således at VVS-afdelingen hører under Hans Hansen Holding ApS og tømrer- og murerafdelingen hører under Poul Poulsen holding ApS. De kender intet til reglerne omkring muligheden, hverken de selskabs- eller skatteretlige regler, ej de har de styr på det regnskabstekniske. Derudover ønsker de at få klarlagt, om der eventuelt skal være et kontant vederlag til den ene for at

denne ikke mister værdi i forbindelse med omstruktureringen, dette fordi tømrer- og murerafdelingen som Poul Poulsen skal videreføre, er større end VVS-afdelingen.

Bestyrelsen i Håndværkerne A/S består af Poul Poulsen, Hans Hansen og en hyret advokat til opgaven, Jens Jensen. Poul Poulsen er bestyrelsesformand og Hans Hansen har titlen som næstformand i bestyrelsen. I ledelsen er det Hans Hansen, der er fungerende direktør, mens Poul Poulsen bestrider posten som underdirektør.

4.1 Perspektivering

Selve opdelingen af selskabet, som Poul Poulsen og Hans Hansen begge ønsker, kan ske gennem en spaltning af Håndværkerne A/S. Dette er i hvert fald det, begge ejere selv havde tænkt som værende den mulige løsning på deres problemstilling. Hans Hansen og Poul Poulsen har med deres håndværksmæssige baggrund ingen forstand på, hvordan en spaltning ville skulle tilrettelægges i praksis, samt hvilken indflydelse det har, ikke kun for selskabet men også for dem som kapitalejere. Foruden en spaltning ville der måske være andre metoder, som kunne give samme ønskede struktur i selskabet, hvorfor ejerne er åbne overfor at muligheder.

Den anden mulighed for at give samme ønskede struktur af selskabet, nemlig en opdeling af aktiviteterne, kan være en ren køb og salg af aktivitet. Ejerne af Håndværkerne A/S består af to holdingselskaber, Hans Hansen Holding ApS og Poul Poulsen Holding ApS. Poul Poulsen har mulighed for at købe Hans Hansens Holding ud af ejerkredsen i Håndværkerne A/S, og dermed blive ene-ejer af selskabet. Poul Poulsens Holding skal betale for at modtage de resterende 50 % af aktierne i Håndværkerne A/S, hvorefter han er fuldt ud ene-ejer af selskabet. Hans Hansen Holding vil modtage likviditet i stedet for aktierne i selskabet og da aktierne er datterselskabsaktier jf. ABL §4a med 50 % ejerandel, er avancen skattefri for holdingselskabet. Hans Hansen Holding kan efterfølgende stifte et nyt driftsselskab og derefter købe VVS-aktiviteten af Håndværkerne A/S. På den måde fragår aktiviteten fra Håndværkerne A/S og tilgår Hans Hansens Holding og dermed driftsselskab.

Ved første øjekast virker mulighed 2, køb og salg metoden, som den administrativt lettest metode at behandle. Udfordringen herved er dog, at det kræver stor likviditet for Poul Poulsens Holding ApS at købe 50 % af ejerkredsen ud af Håndværkerne A/S. Selskabet vil først skulle værdiansættes for at opnå den korrekte værdi, men alene ved blot at se på regnskaberne med en egenkapital på over 7 mio.

kr. Kan det antages at ville være et bekosteligt beløb for Poul Poulsen Holding ApS. På baggrund heraf vurderer vi ikke denne mulighed som værende en optimal løsning for begge ejere.

I stedet har vi valgt, at løsningen i dette tilfælde må blive en spaltning af selskabet, hvor Håndværkerne A/S vil blive spaltet i to dele; ét med tømrer- og murerafdeling og ét med VVS-afdeling. Baggrunden herfor er, at den ikke er likviditetsmæssigt tung for kun én af ejerne, men at de er sammen om at opdele det selskab, de i fællesskab har ejet sammen i næsten 20 år. Selskabet vil først blive spaltet i to dele, hvorefter hvert holdingselskab vil eje 50 % af hvert af de nye selskaber. Herefter vil kapitalejerne skulle handle indbyrdes efter værdiansættelse af de nye selskaber, hvor et ombytningsforhold vil komme på plads og en eventuel kontant udligningssum vil skulle betales til den ene, således at værdien, hver kapitalejer har efter spaltningen, bliver ligelig. Poul Poulsen og Hans Hansen ønsker, at spaltningen skal finde sted pr. 1. januar 2021 og befinder sig på nuværende tidspunkt i marts 2021.

5 Teori

5.1 Selskabsretlig teori

Spaltning af et selskab er én af de fire overtagelsesmetoder for virksomheder²⁴ og er en transaktion, hvor der sker en opdeling af selskabet i to eller flere dele, som fraspaltes over til et andet selskab mod et vederlag for de udskilte aktiver og passiver²⁵. Vederlaget, kan enten være aktier eller anparter i det eller de modtagende selskaber samt eventuelt en kontant udligningssum, der gives til kapitalejerne i det indskydende selskab. En spaltning indeholder derfor en reduktion og i nogle tilfælde ophør af formuen i det selskab, som spaltes²⁶. Lovgrundlaget for spaltningen fremgår af selskabsloven, der danner grundlaget for de selskabsretlige forhold og regler samt selskabsskatteloven, fusionsskatteloven, der beskriver de skatteretlige forhold. Derudover beskriver aktieavancebeskatningsloven de skatteretlige regler for avancen og udbyttebeskatning for ejerne af et selskab. Indtil 2003 var det kun muligt for aktieselskaber at foretage en spaltning, men fra 2003 var det også muligt at spalte anpartsselskaber²⁷.

Definitionen af en spaltning i selskabsretlig henseende er forskellig fra definitionen af en spaltning i skatteretlig henseende. I selskabsretlig henseende defineres en spaltning, jf. SL §254 stk. 1: *”Ved spaltningen overdrages aktiver og forpligtelser som helhed til flere bestående eller nye aktie- eller anpartsselskaber, der dannes ved spaltningens gennemførelse, mod vederlag til det indskydende kapital-selskabs kapitalejere.”*

Før der kan foretages en skatteretlig spaltning af et selskab, skal der foreligge en spaltning i selskabsretlig forstand. I skatteretlig henseende defineres spaltning jf. FUSL §15a stk. 2: *”Ved spaltning forstås den transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anparter og eventuelt en kontant udligningssum”.*

Ud fra ovenstående definition kan det udledes, at ved en spaltning overføres enten en del af eller alle aktiverne og passiverne i det indskydende selskab over til det modtagende selskab. Selskabsretligt eksisterer to former for spaltning; ophørsspaltning og grenspaltning. Overføres alle aktiver fra det

²⁴ Werlauff E., Selskabsret, s. 799,

²⁵ Fusionsbeskatningsdirektivet 2009/133 d. 19. oktober 2009

²⁶ Werlauff E., Selskabsskatteret, s. 601

²⁷ Werlauff E., Selskabsskatteret, s. 605

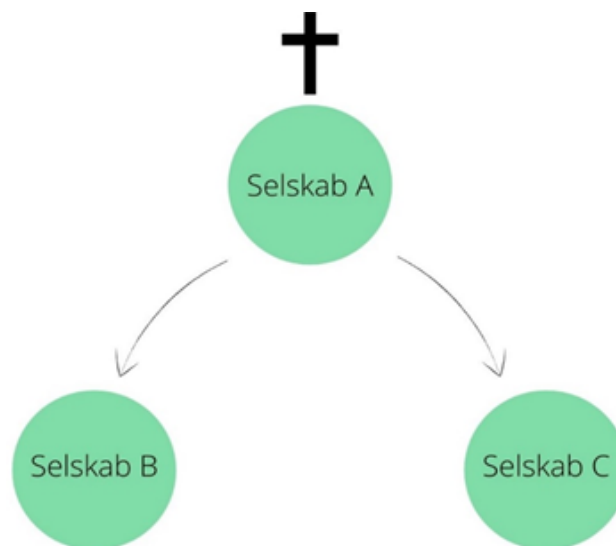
indskydende selskab til det modtagende selskab kaldes det en ophørsspaltning, hvorimod det kaldes en grenspaltning, hvis kun en del af aktiverne overføres.

Ved en spaltning sker der universalsuccession i rettighederne og forpligtelserne, hvilket betyder, at det modtagende selskab overtager rettighederne og forpligtelserne for det indskydende selskabs aktiver og forpligtelser. Dette medfører, at kreditorerne ikke behøver samtykke til spaltningen i selskabet, og overdragelsen kan dermed ske uden samtykke jf. SL §254 stk. 2. Som sikkerhed herfor er der dog indsat bestemmelse om solidarisk hæftelse for kapitalejerne i selskabet, hvis en kreditor ikke bliver fyldestgjort. Dette betyder alt andet lige, at det modtagende selskabs kapitalejere hæfter solidarisk for hinanden for den gæld, der bestod på tidspunktet for Erhvervsstyrelsens offentliggørelse af den påtænkte spaltning jf. SL §254 stk. 2.

Ved både gren- og ophørsspaltning er der ligeledes mulighed for at gennemføre transaktionen skattepligtig og skattefri. Der er dog nogle betingelser som kræves opfyldt før det er muligt at anvende den skattefrie spaltning, hvilke uddybes yderligere i næste afsnit.

5.1.1 Typer af spaltning

Ophørsspaltning



Figur 7: Ophørsspaltning, Kilde: Egen tilvirkning

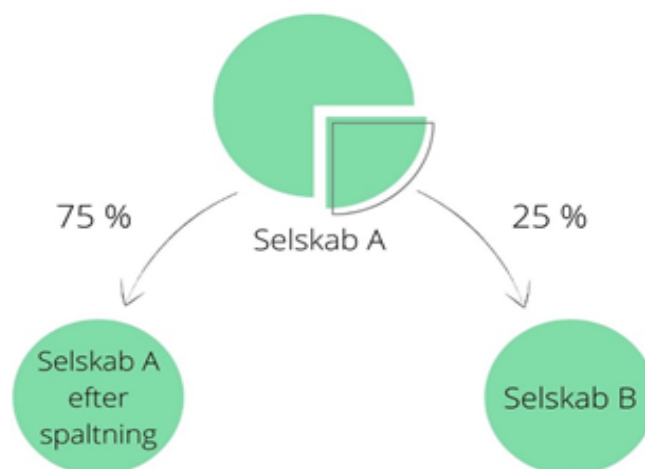
En ophørsspaltning, også kaldet fuldstændig spaltning, foreligger, når et selskab overdrager alle sine aktiver og forpligtelser til et eller flere bestående eller nye selskaber mod et vederlag. Dette kan også ses i ovenstående figur, hvor selskab A overdrager alle sine aktiver og forpligtelser til henholdsvis selskab B og selskab C. Det indskydende selskab vil herefter opløses og dermed ophøre med at eksistere. Vederlaget, som overføres fra det modtagende selskab til det indskydende selskab, går uden om selskabet og direkte til selskabets kapitalejere jf. SEL §254 stk. 1 hhv. FUSL §15a stk. 2.

Et eksempel på en sådan ophørsspaltning kan være et selskab, der beskæftiger sig med både produktion og salg, men som nu ønsker at opdele produktion og salg i to separate selskaber. Her kan selskabet gennemføre en spaltning, hvor alle aktiver og forpligtelser vedrørende produktionen overdrages til et nyt selskab som alene varetager produktionen, mens alle aktiver og forpligtelser vedrørende salget overdrages til et nyt salgsselskab.

Ved ophørsspaltning er der ikke samme betingelse om at de overførte aktiver og forpligtelser skal udgøre en gren af virksomheden som ved grenspaltning jf. nedenstående afsnit, hvorfor man kan fraspalte og fordele aktiverne og passiverne ud fra ens egne ønsker. Der er dog et krav, jf. FUSL § 15a stk. 2, 1. pkt. at kapitalejerne i det indskydende selskab skal vederlægges i forhold til deres aktier i det ophørende selskab. Dermed vil kapitalejerne skulle vederlægges forholdsmæssigt i det modtagende selskab, som i det indskydende selskab. Ved ophørsspaltning kan de modtagende selskaber enten være bestående selskaber eller være nystiftet som følge af spaltningen. Der tillægges dog kravet, at ved nystiftede selskaber, skal der ske valg til bestyrelse m.v.²⁸

²⁸ Werlauff, E., Selskabsret, s. 838

Grenspaltning



Figur 8: Grenspaltning, Kilde: Egen tilvirkning

En grenspaltning, også kaldet delvis spaltning, af et selskab er, hvor en del af formuen fraspaltes over til et eller flere bestående selskaber, hvorefter det indskydende selskab fortsætter med at eksistere. Som ved ophørsspaltning kan de modtagende selskaber i en grenspaltning også være bestående eller nystiftede som følge af spaltningen. Hvis der oprettes nye selskaber, forudsættes det også, at der sker valg til ny bestyrelse²⁹. I en grenspaltning overdrager selskabet dermed ikke alle sine aktiver og forpligtelser til andre selskaber, men derimod blot en del af aktiverne og forpligtelserne og består herefter stadig om end i en reduceret udgave. Selskabet ophører dermed ikke med at eksistere som ved ophørsspaltning³⁰.

Ved grenspaltning af et selskab er det et krav, at hvis selskabet ikke ophører med at eksistere, skal de aktiver og passiver, som fraspaltes over til det modtagende selskab, udgøre en gren af en virksomhed jf. FUSL §15a stk. 3. Dette er en betingelse for at kunne gennemføre en grenspaltning. Jf. FUSL §15c stk. 2 er definitionen af en gren af en virksomhed: *"Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere ved hjælp af egne midler."*

Ud fra ovenstående kriterie for grenspaltning kan udledes to betingelser som søges fyldestgjort inden grenkravet er opfyldt. Der skal være tale om alle aktiver og passiver i en afdeling, som organisatorisk skal udgøre en selvstændig bedrift, og den skal kunne fungere ved hjælp af egne midler³¹.

²⁹ Werlauff, E., Selskabsret, s. 838

³⁰ Werlauff, E., Selskabsskatteret, s. 549

³¹ Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1 Gren af en virksomhed

Skatteministeriet har udarbejdet vejledninger med oplysninger om hvad der menes med og indeholdes i grenkravet. De opfatter desuden lovens ord således, at det skal være en materielt identificerbar enhed i selskabet, hvis vurdering heraf foretages inden den påtænkte opdeling og spaltning gennemføres³². I 1996 udarbejdede Skatteministeriets Departement en vejledning for hvad der ud fra et organisatorisk synspunkt udgør en selvstændig bedrift. Dette fremgår af TfS 1996.899 DEP:

*”Gruppen af aktiver og passiver skal udgøre et eller flere afgrænsede forretningsområdet i forhold til den samlede virksomhed. Denne afgrænsning mellem forretningsområder kan f.eks. være begrundet i, at der er tale om forskellige emneområder eller om forskellige geografiske områder og lign. Således vil en division eller en afdeling, der arbejder på tværs af flere divisioner, som udgangspunkt kunne anses som en virksomhedsgren. Der kan dog ikke ubetinget stilles krav om, at der er tale om en decideret afdeling eller filial af virksomheden eksempelvis med egen bogholderifunktion”*³³

I forlængelse af ovenstående har Skatteministeriet også tilkendegivet at der vurderes om den gruppe af aktiver og passiver der ønskes overført sammen udgør en selvstændig bedrift eller enhed, herunder et kriterium om at gruppen af aktiver og passiver skal udgøre et afgrænset forretningsområde i forhold til hele selskabet³⁴.

Hvis et selskab derfor opererer inden for forskellige forretningsområder burde det ikke give anledning til udfordringer ved opfyldelse af grenkravet, da man kan adskille forretningsområderne ved spaltning.

Betingelse to, som skal være opfyldt før grenkravet accepteres, er, at den fraspaltede enhed eller grenen skal kunne fungere ved hjælp af egne midler. Ved vurderingen heraf skal de finansielle faktorer i selskabet også inddrages, hvorfor man ser på likviditeten, soliditeten og indtægterne. Grenen skal selv kunne generere indtægter og dermed øge likviditeten og soliditeten³⁵.

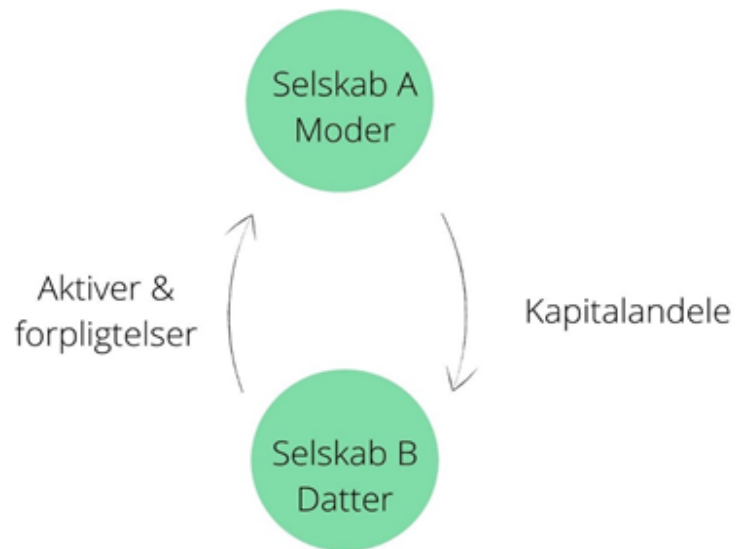
³² Skat.dk, Juridisk vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1 Gren af en virksomhed

³³ TfS 1996.889 DEP; Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1 Gren af en virksomhed

³⁴ Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1 Gren af en virksomhed

³⁵ Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1 Gren af en virksomhed

Lodret

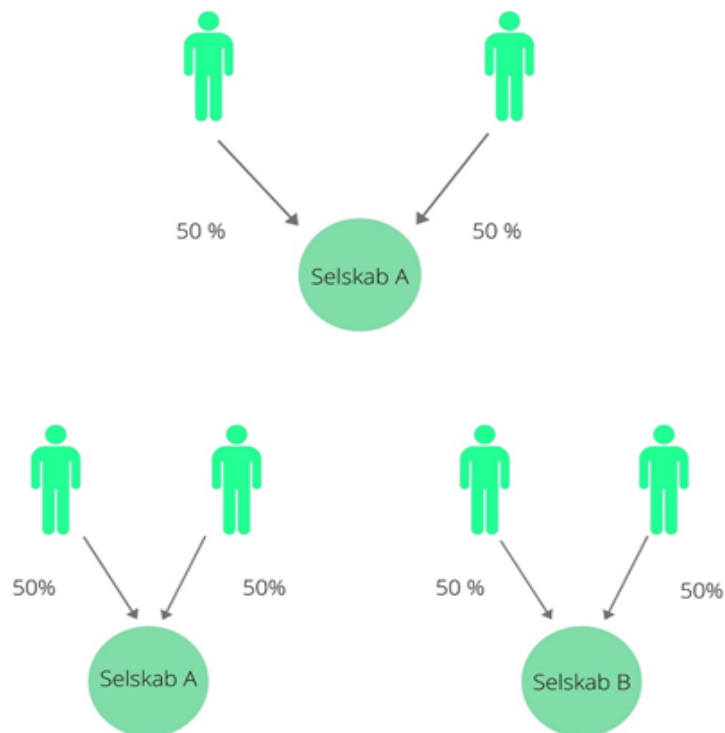


Figur 9: Lodret spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

Ved lodret spaltning af et selskab forstås den transaktion, hvor aktiverne og forpligtelserne i et selskab fraspaltes til et eller flere nye selskaber, men hvor kapitalandelene i det indskydende selskab ejes af de modtagende selskaber jf. SL §270 stk. 1. Selve spaltningen af det indskydende selskab vil foregå på koncernniveau og kan være et udtryk for at moderen overtager en del af datteren³⁶. Denne beslutning om spaltning kan foretages af det centrale ledelsesorgan jf. SL §270.

³⁶ Werlauff E., Selskabsret, s. 836 og 853

Proportional

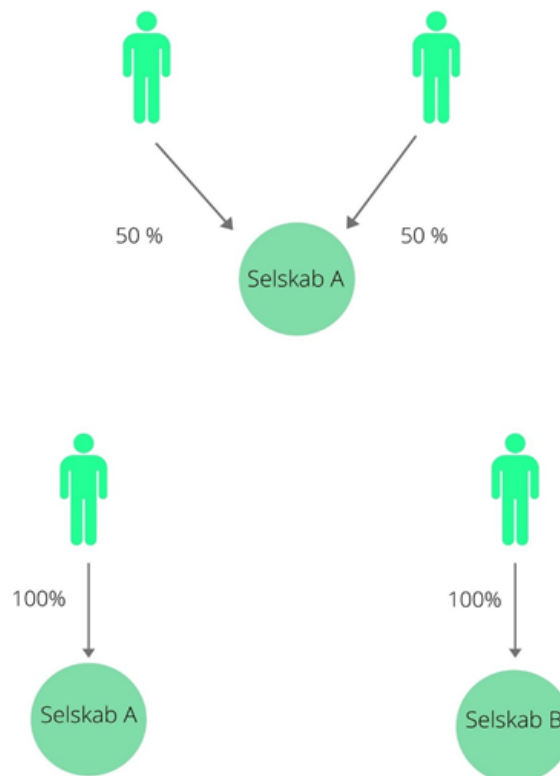


Figur 10: Proportional spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

Ved anvendelse af begrebet proportional spaltning, er det primære fokus ikke på, om det selskab, der fraspalter sine aktiver og forpligtelser, ophører med at eksistere eller ej. Proportional spaltning omhandler ejerandelene i de nye selskaber, og at disse skal være i samme forhold som i det eksisterende selskab. Kapitalen og stemmerne i det modtagende selskab skal være fordelt proportionalt med ejerandelene i det selskab, som fraspaltes jf. SL §270 stk. 2. Med andre ord modtager kapitalejerne i det indskydende selskab stemmer og kapitalandele i det modtagende selskab i samme forhold, som de før havde i det indskydende selskab.

Ved en proportional spaltning træffes beslutningen på generalforsamlingen af kapitalejere med vedtægtsændringsmajoritet, som kræves efter SL §106, jf. SL §264. Dette kræver tiltrædelse af dobbelt 2/3-dels majoritet, hvor det kræver 2/3-del af stemmerne og 2/3-del af den stemmeberettigede kapital.

Disproportional



Figur 11: Disproportional spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

Når der ved en spaltning fraspaltes aktiver og passiver til et modtagende selskab, og forholdet i ejerandelen i det modtagende selskab ændres i forhold til forholdet i det indskydende selskab, er der tale om en disproportional spaltning også kaldet ikke-proportional spaltning. Ved denne spaltning fordeles kapital og stemmer ikke proportionalt med fordelingen i det indskydende selskab. Kapitalejerne vil dermed ikke modtage stemmer og kapitalandele i det modtagende selskab i samme forhold, som de i forvejen havde i det indskydende selskab.

Beslutningen om disproportional spaltning af et selskab træffes på generalforsamlingen med det flertal der kræves til en vedtægtsændring. Idet kapitalejerne ikke modtager stemmer eller ejerandele i det modtagende selskab i samme forhold som i det indskydende selskab, kræves det en generalforsamlingsbeslutning med dobbelt 9/10-dels majoritet jf. SL §107 stk. 2 nr. 5. Ved en disproportional spaltning øges kapitalejernes forpligtelser over for selskabet, hvorfor beslutningen kræver et større flertal end 2/3-dels majoritet.

5.1.2 Den juridiske proces ved spaltning

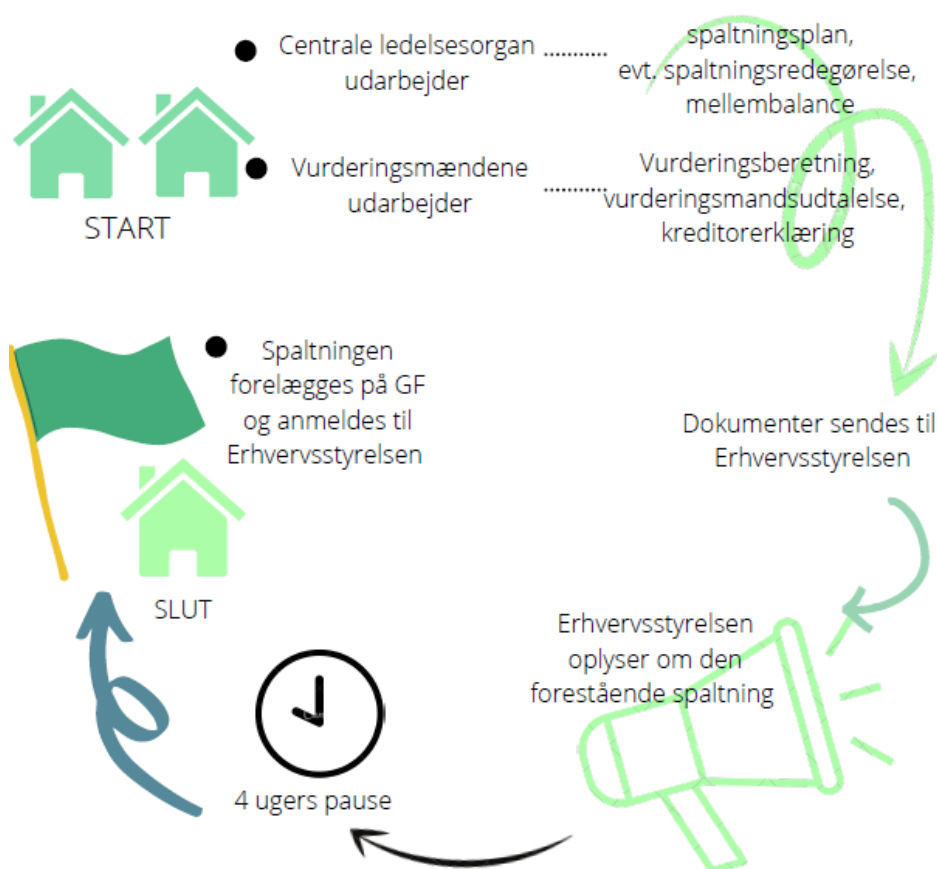
Indledende selskabsretlige overvejelser

Uagtet hvilken type spaltning man vil foretage i selskabet, om det er grenspaltning eller ophørsspaltning, er den juridiske proces den samme, og forløbet af spaltningen vil være ens. Beslutningen om spaltning af selskabet skal altid igangsættes af øverste ledelsesorgan. Inden selve spaltningen påbegyndes, kan det være fordelagtigt, hvis ledelsen i begyndelsen af processen har undersøgt hvilke muligheder, der er for spaltning af netop deres selskab samt hvilke dokumenter, der skal udarbejdes og hvilke kan undlades. Dette afhænger nemlig af hvilken virksomhedstype selskabet er³⁷. Som udgangspunkt er der strengere regler og krav til udarbejdelse af dokumenter ved spaltninger, hvor der deltager aktieselskaber, idet disse selskaber oftest er større og mere komplekse end mindre anpartsselskaber.

Når kapitalejerne i et selskab, har besluttet at foretage en spaltning af selskabet, skal der, inden denne reelt kan finde sted og få retsvirkning, ske en række tiltag, hvortil der også er tidsfrister, som skal overholdes. Der skal hertil også udarbejdes en række dokumenter med de nødvendige oplysninger til brug for den forestående spaltning. Selve spaltningen af et selskab sker trin for trin og tager sit udgangspunkt i regelsættet i kapitel 15 i selskabsloven jf. SL §§254-269.

³⁷ Erhvervsstyrelsen.dk, Spaltning af aktie- og anpartsselskaber, 2019, kapitel 2

Juridisk proces



Figur 12: Juridisk proces over spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

Spaltningsplan

Som det ses i ovenstående figur, er det første trin i spaltningsprocessen, foruden de indledende overvejelser om spaltning samt undersøgelse af spaltning, udarbejdelse af en spaltningsplan. Når ledelsen har truffet beslutning om at spalte selskabet skal de centrale ledelsesorganer i alle de selskaber, som deltager i spaltningen, oprette og underskrive en spaltningsplan, jf. SL §255 stk. 1. Denne plan indeholder en række informationer om den påtænkte spaltning, herunder oplysning om de selskaber, der deltager i spaltningen.

Håndværkerne A/S jf. vores case, som er blevet gennemgået i et tidligere afsnit, skal spaltes i to dele og inddrager således ikke andre selskaber undtagen de nye selskaber, som stiftes som følge af spaltningen, hvorfor det alene er det centrale ledelsesorgan i Håndværkerne A/S, som skal underskrive spaltningsplanen. Spaltningsplanen skal underskrives af hvert medlem af det centrale ledelsesorgan. Hvem der agerer ledelsesorganet i et selskab fremgår af SL §5 stk. 4 og vælges ud fra,

hvilken ledelsesstruktur selskabet har valgt³⁸. Som det ses i vores case, er der en bestyrelse, som foretager den overordnede ledelse samt en direktion, som forestår den daglige ledelse jf. SL §111 stk. 1. Ved en spaltning, hvor der alene er anpartsselskaber, kan spaltplingsplanen fravælges, hvis der blandt anpartshaverne er enighed jf. SL §255 stk. 2. Da der i vores case er tale om et aktieselskab, som skal spaltes, kan spaltplingsplanen ikke fravælges, og det centrale ledelsesorgan er derfor nødsaget til at oprette og underskrive en sådan³⁹. Selve spaltplingsplanen indeholder oplysninger om den forestående spaltning og inddrager alle relevante forhold i forbindelse hermed. Kravene til spaltplingsplanen fremgår af SL §255 stk. 3 nr. 1-12 og er listet nedenfor:

1. kapitalselskabernes navne og eventuelle binavne, herunder om det indskydende kapitalselskabs navn eller binavn skal indgå som binavn for et modtagende kapitalselskab,
2. kapitalselskabernes hjemsted,
3. en nøjagtig beskrivelse og fordeling af de dele af aktiver og forpligtelser, som skal overføres eller forbliver i hvert af kapitalselskaberne, der deltager i spaltningen,
4. vederlaget til kapitalejerne i det indskydende kapitalselskab,
5. fordelingen af vederlaget, herunder kapitalandele i de modtagende kapitalselskaber, til kapitalejerne i det indskydende kapitalselskab og kriteriet for denne fordeling,
6. tidspunktet, fra hvilket de kapitalandele, der eventuelt ydes som vederlag, giver ret til udbytte,
7. de rettigheder i et modtagende kapitalselskab, der tillægges eventuelle indehavere af kapitalandele og gældsbreve med særlige rettigheder i det indskydende kapitalselskab,
8. eventuelle andre foranstaltninger til fordel for indehavere af de i nr. 7 omhandlede kapitalandele og gældsbreve
9. notering af de eventuelle kapitalandele, der ydes som vederlag, samt eventuel udlevering af ejerbeviser,
10. tidspunktet, fra hvilket det indskydende kapitalselskabs rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overgået, jf. stk. 4,
11. enhver særlig fordel, der gives medlemmerne af kapitalselskabernes ledelse og
12. udkast til vedtægter, jf. SL §§ 28 og 29, hvis der ved spaltningen dannes et eller flere nye kapitalselskaber

³⁸ Erhvervsstyrelsen.dk, Spaltning af aktie- og anpartsselskaber, 2019, kapitel 2.

³⁹ Werlauff E., Selskabsret, s. 840

Som det kan udledes af ovenstående kriterier for spaltningsplanen, indeholder den således oplysninger om de vigtigste forhold i forbindelse med en spaltning herunder vederlag og fordelingen af de aktiver og forpligtelser, som skal overføres til det nye selskab. Inden spaltningen kan ske, er det nemlig vigtigt for alle kapitalejerne at blive enige om fordelingen af aktiverne og passiverne i spaltningen og vederlaget samt at få dette skrevet ned i spaltningsplanen. Efter underskrivelse og indsendelse af spaltningsplanen vil der ikke være mulighed for at foretage ændringer deri, hvorfor dette skaber en sikkerhed for kapitalejerne, at fordelingen af aktiverne og forpligtelserne står skrevet i planen⁴⁰. Som det også, jf. bestemmelserne ovenfor, ses, skal spaltningsplanen indeholde et udkast til vedtægter, hvis der som følge af spaltningen opstår et nyt selskab jf. SL §255.

Spaltningsplanen skal senest være underskrevet af alle bestående selskaber ved udløbet af det regnskabsår, hvori tidspunktet for spaltningens regnskabsmæssige virkning indgår jf. SL §255. Efterfølgende indsendes den til Erhvervsstyrelsen, dog senest fire uger efter underskrivelse af planen. Hvis disse frister overskrides, kan modtagelsen af spaltningsplanen ikke offentliggøres, og selve spaltningen vil ikke kunne gennemføres⁴¹. Selve planen er bindende, og efter underskrivelsen er der ingen mulighed for ændring deri. Oplysningerne, som fremgår af planen, vil derfor efterfølgende ikke kunne redigeres. Eksisterer der oplysninger, som fx er forkerte, vil spaltningen ikke kunne gennemføres på baggrund af planen⁴².

Spaltningsredegørelse

Foruden en spaltningsplan skal det centrale ledelsesorgan i hvert deltagende selskab også udarbejde en spaltningsredegørelse jf. SL §256. Denne redegørelse er et skriftligt notat, som skal forklare og begrunde selve spaltningen af selskabet. Notatet skal foruden ovenstående indeholde oplysning om fastsættelse af vederlaget for kapitalandelene i det indskydende selskab samt belyse eventuelle vanskeligheder forbundet med fastsættelsen jf. SL §255 stk. 1. Hvis der er enighed blandt kapitalejerne, kan spaltningsredegørelsen fravælges⁴³.

⁴⁰ Werlauff E., Selskabsret, s. 841

⁴¹ Werlauff E., Selskabsret, s. 842

⁴² Erhvervsstyrelsen, Spaltning af aktie- og anpartsselskaber, 2019, kapitel 3.1

⁴³ Werlauff E., Selskabsret, s. 843

Mellembalance

Hvis spaltplingsplanen, som selskabet har udarbejdet, er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som selskabets seneste årsrapport vedrører, skal der udarbejdes en mellembalance jf. SL §257. Mellembalancen skal udarbejdes i overensstemmelse med det regelsæt, som selskabet udarbejder årsrapport efter og må ikke have en opgørelsesdato, som ligger senere end 3 måneder forud for underskrivelsen jf. SL §257 stk. 3. Hvis selskabet er underlagt revisionspligt, skal mellembalancen også revideres. Som det ses i casen, er Håndværkerne A/S et selskab i regnskabsklasse B, som overstiger de gængse tal jf. ÅRL §135, hvorfor årsrapporten skal have revisionspåtegning. Dette betyder alt andet lige, at mellembalancen også skal revideres, hvis en sådan skal udarbejdes for Håndværkerne A/S jf. ÅRL §135⁴⁴. Kapitalejerne kan dog ligesom ved redegørelsen i enighed og beslutte at mellembalancen ikke skal udarbejdes jf. SL §257 stk. 4.

Vurderingsberetning

Hvis der som led i spaltningen sker en kapitalforhøjelse i et eller flere modtagende selskaber, eller der opstår et nyt aktieselskab, skal der i forbindelse med spaltningen indhentes en vurderingsberetning fra en vurderingsmand. Vurderingsberetningen udarbejdes af en vurderingsmand, som jf. SL §37 kan være en eller flere uvildige og sagkyndige vurderingsmænd. Retningslinjerne til vurderingsmændene, herunder kravene til uafhængighed, er de samme som til selskabets egne revisorer, hvorfor der intet er til hinder for, at selskabet peger på sin egen revisor til at agere uafhængig vurderingsmand i forbindelse med spaltningen⁴⁵. Selve beretningen må ikke være udarbejdet mere end 3 måneder før tidspunktet for spaltningens vedtagelse jf. SL §258 stk. 4. Hvis denne frist overskrides, vil spaltningen ikke kunne vedtages. Vælges der at blive udarbejdet en vurderingsberetning, skal denne indeholde en beskrivelse af hvert indskud, oplysning om den anvendte fremgangsmåde ved vurderingen, angivelse af vederlag og erklæring om at værdien svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de kapitalandele, der skal udstedes med tillæg af en eventuel overkurs jf. SL §258 stk. 3 pkt. 1-4. Denne beretning kan undlades, hvis der i stedet udarbejdes en udtalelse fra en vurderingsmand, også kaldet en vurderingsmandsudtalelse, om den forestående spaltning eller en vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling jf. SL §258 stk. 2, jf. SL §§259-260.

⁴⁴ Erhvervsstyrelsen.dk, Krav til årsrapportens indhold, 2021, krav efter regnskabsklasser

⁴⁵ Werlauff E., Selskabsret, s. 820

Vurderingsmandsudtalelse

Vælger kapitalejerne, at der i stedet for vurderingsberetningen skal være en vurderingsmandsudtalelse, skal denne skriftligt udarbejdes af en sagkyndig og uvildig vurderingsmand. Den skal indeholde en udtalelse om spaltningssplanen herunder vederlaget til kapitalejerne og skal indeholde en erklæring om, hvorvidt vederlaget i det indskydende selskab er rimeligt og sagligt begrundet jf. SL §259. Foruden førnævnte skal erklæringen også indeholde oplysninger om den eller de fremgangsmåder, der er anvendt ved fastsættelsen af vederlaget. Anvendes flere fremgangsmåder til beregning af vederlaget, skal alle værdier af vederlaget som følge heraf indgå i vurderingen og dermed udtalelsen. Derudover skal det også indgå i erklæringen, hvis der har været særlige vanskeligheder forbundet med værdiansættelsen jf. SL §259 stk. 4⁴⁶.

Kreditorerklæring

Foruden en erklæring om den påtænkte spaltning, vederlag til kapitalejerne samt fremgangsmåderne ved værdiansættelse, skal vurderingsmændene også udarbejde en erklæring om kreditorerne i selskabet. De skal i en erklæring lave en udtalelse om, hvorvidt kreditorerne i selskabet kan antages at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen i forhold til selskabets nuværende situation jf. SL §260.

Grundreglen om, at et debitorskifte kræver kreditorsamtykke, gælder ikke ved en spaltning, hvorfor et selskab kan spaltes, uden at kreditorerne behøver give deres samtykke hertil jf. SL §254 stk. 1, 4. pkt. En kreditorerklæring er derfor med til at sikre kreditorerne i selskabet. Det, at erklæringen udarbejdes af en uvildig og sagkyndig person, tilfører yderligere sikkerhed for kreditorerne. Som udgangspunkt skal denne erklæring udarbejdes, men kapitalejerne kan ved enighed beslutte at denne ikke skal udarbejdes jf. SL §260. Dog får det denne betydning, at kreditorerne vil få anmeldelsesret af deres krav jf. SL §261⁴⁷. Hvis vurderingsmændene finder, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen, dvs. en positiv kreditorerklæring, så kan kreditorerne ikke anmelde deres krav⁴⁸. Finder vurderingsmændene, at kreditorerne ikke er tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen, dvs. en negativ kreditorerklæring, eller at der ikke er udarbejdet en erklæring fra en vurderingsmand om kreditorernes stilling, kan de kreditorer, som har fordringer, der er stiftet forud for Erhvervsstyrelsens offentliggørelse, anmelde kravet om fordringerne til selskabet. Anmeldelse af disse krav skal gøres

⁴⁶ Werlauff E., Selskabsret, s. 845

⁴⁷ Werlauff E., Selskabsret, s. 844

⁴⁸ Erhvervsstyrelsen.dk, Spaltning af aktie- og anpartsselskaber, 2019, kapitel 5

senest 4 uger efter dagen for offentliggørelsen af den påtænkte spaltning. Det er kun for de fordringer, hvortil der ikke er stillet betryggende sikkerhed, der kan anmeldes krav om. De fordringer, som er forfaldne, kan kræves indfriet og for de uforfaldne fordringer, kan der kræves, at der stilles en betryggende sikkerhed jf. SL §261 stk. 2. Som opmærksomhedspunkt hertil er det dog vigtigt at have for øje, at kreditorernes krav ikke fortabes, hvis der ikke sker anmeldelse inden for den angivne tid. Kreditorerne mister alene retten til at kræve fordringerne indfriet og få stillet betryggende sikkerhed herfor.

Kreditorerklæringen skal omfatte alle de selskaber, der er involveret i spaltningen, dvs. ikke kun det indskydende selskab men også det modtagende selskab. Erklæringen skal udarbejdes uden forbehold og med høj grad af sikkerhed og ikke være utvetydig, hvorfor konklusionen skal lyde, at kreditorerne må forventes at være tilstrækkeligt sikrede, eller at de ikke forventes at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen⁴⁹.

Indsendelse af dokumenter til Erhvervsstyrelsen

Når kapitalejerne har påbegyndt en spaltning af selskabet, og de relevante dokumenter, såsom spaltningsplan- og redegørelse er udarbejdet, skal disse indsendes til Erhvervsstyrelsen til offentliggørelse i Erhvervsstyrelsens IT-system. Erhvervsstyrelsen skal have modtaget dokumenterne senest 4 uger efter underskrivelse af spaltningsplanen. Modtages denne ikke rettidigt, kan modtagelsen af dokumenterne ikke offentliggøres og spaltningen ikke vedtages jf. SL §262. Erhvervsstyrelsen offentliggør modtagelse af spaltningsplanen og dermed ikke selve dokumenterne.

Er der benyttet den mulighed, at man kan fravælge udarbejdelse af nogle dokumenter, skal Erhvervsstyrelsen have meddelelse herom med angivelse af de deltagende kapitalselskabers navne og cvr-numre inden for samme tidsfrist som ovenfor jf. SL §262 stk. 2-4. Har kapitalejerne valgt at få udarbejdet vurderingsberetning, vurderingsmandsudtalelse eller kreditorerklæring, skal disse også indsendes til Erhvervsstyrelsen. Hvis kreditorerne har ret til at anmelde deres krav jf. SL §261, vil offentliggørelsen indeholde oplysning herom jf. SL §262 stk. 6.

Som tidligere nævnt kan anpartsselskaber fravælge udarbejdelsen af spaltningsplanen, men de kan også fravælge offentliggørelse af spaltningen og i stedet vælge straksspaltningsprocessen. Dette indebærer, at der først træffes beslutning om spaltning af selskabet, hvorefter dette anmeldes til

⁴⁹ Erhvervsstyrelsen.dk, Spaltning af aktie- og anpartsselskaber, 2019, kapitel 5

Erhvervsstyrelsen, uden at der er sket offentliggørelse af den påtænkte spaltning⁵⁰. Denne mulighed foreligger dog kun spaltninger, hvor der alene deltager anpartsselskaber, hvorfor dette ikke er muligt for Håndværkerne A/S. Poul Poulsen og Hans Hansen kan ikke undgå, at Erhvervsstyrelsen offentliggør modtagelse af spaltningsplanen.

Beslutning om gennemførelse af spaltningen

Efter størstedelen af forarbejdet er gjort, og dokumenterne er udarbejdet samt indsendt til offentliggørelse ved Erhvervsstyrelsen, kan selve beslutningen om spaltningen træffes af kapitalejerne. Denne beslutning kan tidligst træffes 4 uger efter Erhvervsstyrelsens offentliggørelse jf. SL §263 stk. 1. Er indsendelse af tidligere nævnte dokumenter indsendt hver for sig, regnes fristen fra det seneste offentliggørelsestidspunkt jf. SL §263 stk. 1.

I en spaltning, hvor der alene deltager anpartsselskaber, og vurderingsmændene i deres erklæring har fundet at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede, kan kapitalejerne i enighed fravige for fristen jf. SL §263 stk. 2. Dette er ikke muligt for kapitalejerne i Håndværkerne A/S, da dette er et aktieselskab, hvorfor de er nødsaget til at overholde fristen på de 4 uger, inden beslutning om gennemførelse kan træffes på generalforsamlingen. De kreditorer, som er interesseret i spaltningen af selskabet, kan anmode om at få oplysning om, hvornår der træffes beslutning om spaltningens gennemførelse jf. SL §263 stk. 5. Selve spaltningens gennemførelse skal være i overensstemmelse med den spaltningsplan, der er blevet udarbejdet. Dette sikrer, at den plan, der er udarbejdet ved begyndelsen af spaltningen, indsendt til Erhvervsstyrelsen, og det centrale ledelsesorgan har underskrevet, også er den plan der tages udgangspunkt i på generalforsamlingen jf. SL §263 stk. 6, hhv. SL §255.

Det centrale ledelsesorgan i det bestående selskab, som deltager i spaltningen, skal på generalforsamlingen, hvor beslutningen om gennemførelsen af spaltningen træffes, oplyse, hvis der i perioden mellem spaltningsplanens underskrivelse og generalforsamlingen er sket væsentlige begivenheder jf. SL §266. Eksempelvis kan ændringer i aktiver og forpligtelser være af væsentlig betydning.

Beslutningen om at spalte selskabet skal træffes af generalforsamlingen i det indskydende selskab. Dette træffes med vedtægtsændringsmajoritet, som kræves efter §106 eller §107 i selskabsloven. Beslutningen om ændring af vedtægterne efter SL §106 foreskriver, at denne skal træffes med dobbelt

⁵⁰ Erhvervsstyrelsen.dk, Spaltning af aktie- og anpartsselskaber, 2019, kapitel 10

2/3-del majoritet, hvor det kræver 2/3-del af stemmerne og 2/3-del af den stemmeberettigede aktiekapital. Beslutningen ud fra §107 træffes hvis fx kapitalejernes forpligtelser overfor selskabet forøges og træffes ud fra 9/10-dels majoritet. Derudover træffes beslutningen også i overensstemmelse med hvad der fremgår af vedtægterne i selskabet omkring opløsning eller spaltning jf. SL §264⁵¹. Hvilket flertal beslutningen kan træffes med påvirkes også af hvilken slags spaltning, der er tale om.

Godtgørelse for urimeligt spaltningsvederlag

Hvis det vederlag, kapitalejerne i det indskydende selskab får, ikke er saglig og rimeligt begrundet, kan de kræve godtgørelse af selskabet for deres kapitalandele. Dog forudsætter dette, at de har taget forbehold herom på generalforsamlingen, hvor beslutningen om spaltningens gennemførelse blev truffet jf. SL §267 stk. 1⁵². Kapitalejerne skal, hvis godtgørelse ønskes, anlægge sag senest 2 uger efter spaltningen er blevet besluttet i alle de selskaber, der indgår i spaltningen. Hvis der er taget forbehold på generalforsamlingen, kan spaltningen først registreres efter udløbet af fristen, medmindre vurderingsmændene i deres erklæring har fundet at vederlaget faktisk er rimeligt og sagligt begrundet jf. SL §267 stk. 2.

Spaltningens retsvirkninger

Som tidligere nævnt er spaltning af et selskab en transaktion, hvor et selskab overfører en del af/alle sine aktiver og passiver til et eller flere selskaber, hvoraf disse enten kan være eksisterende eller nyoprettet som følge af spaltningen jf. FUSL §15a. Spaltningen vil anses som gennemført, og selskabets rettigheder og forpligtelser vil anses som overført til det modtagende selskab, når følgende betingelser er opfyldt jf. SL §268 stk. 1 nr. 1-5. Det forudsættes, at spaltningen er blevet besluttet i alle bestående kapitalselskaber, som deltager i spaltningen. Derudover skal kreditorernes krav jf. tidligere afsnit være afgjort, hvilket betyder, at der ikke må foreligge ubehandlede fordringer. Hvis der er kapitalejere, som har krævet godtgørelse, skal disse også være afgjort eller være stillet betryggende sikkerhed herfor. Hvis valg af medlemmer til det øverste ledelsesorgan og valg af revisor ikke foretages umiddelbart efter generalforsamlingen, har vedtaget spaltning, skal der senest 2 uger

⁵¹ Werlauff E., Selskabsret, s. 848

⁵² Werlauff E., Selskabsret, s. 850

herefter afholdes ny generalforsamling i det nye selskab om valg af medlemmer til det øverste ledelsesorgan jf. SL §268 stk. 6 jf. SL §286 stk. 1 nr. 1-4. Slutteligt skal der dannes en direktion, som skal have den ledelsesstruktur jf. SL §111, at det øverste ledelsesorgan enten er en bestyrelse eller tilsynsråd.

Der er forskel på hvornår et selskabs rettigheder og forpligtelser anses for overført ud fra et selskabsretligt og regnskabsmæssigt synspunkt. Hvis tidspunktet regnskabsmæssigt ligger efter tidspunktet for beslutningen om at gennemføre spaltningen, indtræder retsvirkningerne dog først på det regnskabsmæssige tidspunkt jf. SL §286 stk. 2. Tidspunktet kan dog ikke være senere end 3 uger efter beslutningen om at gennemføre spaltning og ej senere end spaltningens registrering hos Erhvervsstyrelsen.

Registrering af spaltningens gennemførelse

Når spaltningen er blevet vedtaget på generalforsamlingen, skal det anmeldes til registrering hos Erhvervsstyrelsen senest 2 uger efter at spaltningen er besluttet i alle bestående selskaber jf. SL §269. Samtidig med anmeldelsen skal de tidligere udarbejdede dokumenter, spaltningsplan- og redegørelse, mellembalance, vurderingsberetning, vurderingsmændenes udtalelse om den påtænkte spaltning samt deres erklæring om kreditorerne indsendes jf. SL §269 jf. SL §263 stk. 7 nr. 1-7. Når retsvirkningerne jf. tidligere er indtrådt, kan registreringen af spaltningen ske. Dog skal spaltningen registreres eller anmeldes til registrering senest ved udløbet af indsendelsesfristen for årsrapporten for den periode, hvori spaltningens regnskabsmæssige virkning er. Overskrides fristerne, vil spaltningen miste sin gyldighed jf. SL §269 stk. 2. Opstår der som led i spaltningen et nyt selskab, og indgår dette selskab nogle nye aftaler før spaltningen er registreret hos Erhvervsstyrelsen, vil den, som aftalen er lavet med, kunne ophæve aftalen. Det samme er gældende, hvis registreringen for det nye selskab nægtes jf. SL §269 stk. 3.

5.2 Skatteretlig teori

5.2.1 Skattepligtig spaltning

Når man vælger at spalte sit selskab, er det vigtigt at gøre sig nogle overvejelser, om spaltningen skal foregå som en grenspaltning eller ophørsspaltning, som er gennemgået tidligere, men det er også vigtigt at overveje, om spaltningen skal foregå skattepligtigt eller skattefrit. Grundlæggende er det

sådan, at hvis man ikke spalter sit selskab efter fusionsskattelovens regler, vil spaltningen som udgangspunkt være efter skattelovens almindelige regler omkring overdragelse af aktiver, selvom der rent selskabsretligt er tale om en spaltning. Men også mellem skattepligtig genspaltning og skattepligtig ophørsspaltning er der en forskel på beskattningen og mulighederne efterfølgende. Dette vil blive gennemgået i de følgende afsnit.

Skattepligtig grenspaltning

Såfremt man vælger at gennemføre en grenspaltning, hvor det indskydende selskab fortsætter med at eksistere efter det har fraspaltet en del, vil det indskydende selskab blive beskattet som var aktiverne og passiverne solgt på overdragelsestidspunktet til et enten nystiftet eller allerede eksisterende selskab. Det indskydende selskab på baggrund heraf blive afståelsesbeskattet efter de almindelige regler herom⁵³. Disse regler gælder blandt andet avancer på afskrivning, kursgevinst, ejendomsavancer m.v. For det overtagende selskab gælder det, at de har anskaffet sig aktiver og passiver på overdragelsestidspunktet og kan derfra afskrive skattemæssigt på de overtagne aktiver⁵⁴.

For kapitalejerne gælder det, at der er forskel på, om der er tale om en fysisk person eller et selskab. Når spaltningen finder sted, vil det indskydende selskab blive beskattet, som var aktiver og passiver solgt til det eller de modtagende selskaber. Kapitalejerne vil modtage kapitalandele i de modtagne selskaber samt det eventuelle kontante vederlag som betaling for de aktiver og passiver, de har afgivet i forbindelse med spaltningen. Når der som kapitalejer er tale om en fysisk person, vil denne derfor blive beskattet af hele vederlaget som aktieindkomst. Er der derimod er tale om et selskab, er det muligt, at transaktionen kan være skattefri selvom spaltningen gennemføres skattepligtig. Hvis der er tale om datter- eller koncernselskabsaktier, vil udbyttet være skattefrit mellem selskaberne. Hvis der derimod er tale om porteføljeaktier, vil der ske udbyttebeskatning i det selskab, der ejer kapitalandelene.

⁵³ Michelsen et al., Lærebog om indkomstskat, s. 1089

⁵⁴ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 87

Skattepligtig ophørsspaltning

Selvom der rent selskabsretligt ved en skattepligtig ophørsspaltning er tale om en opløsning af det eksisterende selskab, vil det skatteretligt blive betragtet som en likvidation, og derfor vil der ske beskatning. Først vil det indskydende selskab blive afståelsesbeskattet efter de gældende regler om afståelse af aktiver og passiver til de modtagende selskaber. Som tidligere nævnt gælder det blandt andet efter reglerne om afskrivning, ejendomsavance og kursgevinster⁵⁵.

Dernæst vil kapitalejerne også blive beskattet. De vil blive beskattet efter aktieavancebeskatningslovens regler omkring afståelse af kapitalandele. Ligesom ved skattepligtig grenspaltning vil der være tale om afståelsessummen samt eventuelt kontant vederlag, der er modtaget ved overdragelsen til de nye selskaber. Dog skal det bemærkes, at anskaffelsessummen i nye kapitalandele i de modtagende selskaber kan modregnes i afståelsessummen, således at det blot er differencen mellem afståelses- og anskaffelsessummen, der beskattes⁵⁶. I dette tilfælde vil der oftest være tale om et kontant vederlag eller betaling i andet end aktier, og aktionæren vil deraf blive beskattet, som var dette udbytte. Det gælder, hvis kapitalejeren også ejer aktier i et eller flere af de modtagende selskaber eller koncernforbundne selskaber af disse jf. SEL §2D stk. 4

Underskud og kildeartsbegrænsede tab

Endnu en ting, der er vigtig at have for øje for de involverede parter, herunder specielt eventuelle sambeskattede koncernforbundne selskaber til det indskydende selskab, i forbindelse med en spaltning er, om skattemæssigt underskud registreret fra tidligere regnskabsår samt kildeartsbegrænsede tab fortsat kan anvendes til eliminering af fremtidig indtjening i de sambeskattede selskaber. Om det er muligt eller ej er netop ikke ens om man vælger en skattepligtig grenspaltning eller en skattepligtig ophørsspaltning.

Når man vælger at gennemføre en skattepligtig grenspaltning, vil det indskydende selskab samt sambeskattede koncernforbundne selskaber fortsat kunne anvende underskud og kildeartsbegrænsede tab fra tidligere år til at eliminere fremtidig skattepligtigt overskud efter gældende regler. For de sambeskattede selskaber gælder det, at underskuddet i det indskydende selskab kan anvendes til eliminering af fremtidig skattepligtig indkomst, såfremt selskaberne har været sambeskattede i

⁵⁵ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 88

⁵⁶ Billet et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 88

optjeningsperioden. Det vil sige, at det modtagende selskab ikke kan anvende underskuddet, såfremt dette vil blive et koncernforbundet selskab i forbindelse med spaltningen. Hvis det modtagende selskab i forvejen er en del af de sambeskattede koncernforbundne selskaber, vil dette selskab godt fremadrettet kunne anvende tidligere registreret underskud fra det indskydende selskab efter gældende regler om sambeskatning⁵⁷. Er det modtagende selskab et allerede eksisterende selskab uden for sambeskatningskredsen vil denne ikke kunne fremføre egne underskud fra tidligere år gældende fra spaltningdatoen. Det gælder dog, at jf. LL §15 stk. 1 kan kildeartsbegrænsede tab godt overføres til det modtagende selskab, såfremt der er tale om en grenspaltning, når der er tale om kildeartsbegrænsede tab forbundet til den gren, der overdrages til det nye selskab.

Ved ophørsspaltning betragtes det indskydende selskab, som tidligere nævnt, som likvideret, og det registrerede underskud samt kildeartsbegrænsede tab fra tidligere år vil gå tabt, såfremt disse ikke bliver udnyttet i forbindelse med spaltningen.

Såfremt der er tale om, at det er et ultimativt moderselskab, der spaltes, vil samtlige underliggende selskaber blive anset for at have forladt koncernen på datoen, hvor spaltningen vedtages på generalforsamlingen. Disse underliggende selskaber skal derefter opgøre deres indkomst for det pågældende indkomstår efter reglerne i SEL §31 stk. 5, hvori det defineres, at der kun er sambeskatning mellem selskaber, så længe der er koncernforbindelse, så hvis spaltningen vedtages 30/6, skal der udarbejdes delårsopgørelse i de underliggende selskaber.

Der er dog enkelte undtagelser, hvor der i tilfældet af spaltning af et ultimativt moderselskab ikke skal udarbejdes delårsopgørelse⁵⁸:

1. Moderselskabet har kun ét direkte ejet datterselskab, hvor der ikke er mellemliggende selskaber mellem moder- og datterselskab.
2. Moderselskab har i det pågældende indkomstår ikke haft anden indtægt og erhvervsmæssig aktivitet end at være ejer af kapitalandele i datterselskabet.
3. Hvis alle de modtagende selskaber stiftes ved spaltningen eller blot er skuffeselskaber

⁵⁷ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 88

⁵⁸ Skat.dk, Den juridiske vejledning, C.D.3.1.4.2.2 Opgørelse af indkomsten ved omstrukturering, 2021-1

4. At der ved spaltningen ikke etableres eller ophører koncernforbindelse mellem andre selskaber end de, der allerede er koncernforbundne før spaltningen.

Med andre ord vil det ikke være nødvendigt at lave delårsopgørelse, når der eksisterer en simpel koncernstruktur, da datterselskaber i så fald ikke bliver betragtet som værende trådt ud af koncernen.

Underskud i de modtagende selskaber kan eventuelt blive begrænset, såfremt der sker ændringer i ejerkredsen jf. SEL §12D.

Anvendelse af skattepligtig spaltning

Som tidligere nævnt er det signifikant at overveje, hvordan og hvorledes en skattepligtig spaltning skal foretages, da der både sker beskatning af det indskydende selskab samt af kapitalejerne af denne. Derudover er der som nævnt forskellige muligheder for, om underskud og kildeartsbegrænsede tab kan blive fremført til fremtidig anvendelse alt afhængig af, om man vælger en skattepligtig ophørsspaltning eller skattepligtig grenspaltning.

For det første skal det overvejes, om spaltningen overhovedet skal være skattepligtig. Foruden skattepligtig spaltning, er der også mulighed for at gennemføre en spaltning skattefri, såfremt enkelte betingelser er opfyldt. Dette belyses yderligere i næste afsnit.

Der kan man se på, hvor stor beskatningen vil blive og derfra overveje, om det skal være en skattepligtig spaltning. En skattepligtig spaltning vil oftest være anvendt, når beskatningen er relativt lav og negligerbar. Det kan være ved at aktiverne skattemæssigt er afskrevet ned til en værdi, der ligger tæt på handelsværdien, hvorfor beskatningen af avancen vil være relativt lav. Ligeledes vil det være en mulighed, hvis beskatningen kan elimineres ved at anvende tidligere underskud eller kildeartsbegrænsede tab ved spaltningen.

Derudover vil det også være relevant at se på, om det indskydende selskab har et større underskud registreret fra tidligere år, som ikke ville kunne benyttes til fulde i forbindelse med spaltningen. Der kan spekuleres i tidspunktet for spaltningen i forbindelse med dette, da man muligvis ville kunne anvende noget af underskuddet fra tidligere ved at modregne i skattepligtig indkomst. Ligeledes vil det være fornuftigt at se på, om man har nogle kildeartsbegrænsede tab, der skal benyttes inden en spaltning. Har selskabet eksempelvis solgt en ejendom med et større tab, vil der være opstået et kildeartsbegrænset tab, som kan anvendes til modregning, hvis man sælger en anden ejendom med

skattemæssig fortjeneste, jf. EBL §6 stk. 3. Det kan overvejes, om den anden ejendom i så fald skal afstås inden spaltning, ellers vil det muligvis være at foretrække at lave en grenspaltning, såfremt dette er en mulighed.

Ud over det kan det være relevant at se på, om ejeren er en fysisk person eller et selskab, da der er forskel i beskatningen. Som tidligere nævnt vil en fysisk person blive beskattet personligt ifølge aktieavancebeskatningsloven, hvilket ved grenspaltning kan blive en relativt dyr fornøjelse, da det betragtes som udbytte. Når kapitalejeren er et selskab, er det oftest skattefrit for kapitalejeren, medmindre der blot er tale om porteføljeaktier, i hvilket fald vil blive beskattet som udbytte for kapitalejeren⁵⁹.

Desuden bør man overveje, hvornår man planlægger en spaltning, da det ikke er muligt at gennemføre en skattepligtig spaltning med tilbagevirkende kraft og træder i kraft fra det tidspunkt, hvor spaltningssplanen er endeligt vedtaget i selskabet jf. SEL §8A stk. 1.

I den nedenstående tabel er der lavet en oversigt, som danner et overblik over, hvad konsekvenserne for de forskellige parter i en spaltning er.

	Grenspaltning		Ophørsspaltning	
	Indskydende	Modtagende	Indskydende	Modtagende
Skat hos selskabet	Skattepligten fortsætter. Afståelsesbeskattes af de fraspaltede aktiver og passiver	Skattepligtig fra anskaffelsesdato til anskaffelsesværdien	Skattepligtig frem til gennemførelse af spaltning. Afståelsesbeskattes af alle aktiver og passiver.	Skattepligtig fra anskaffelsesdato til anskaffelsesværdien
Underskud/kildeartsbegrænsede tab.	Underskud og kildeartsbegrænsede tab kan fortsat anvendes til	Kan ikke anvende eget tidligere underskud efter spaltning. Kan godt få overdraget	Underskud og kildeartsbegrænsede tab bortfalder, hvis disse ikke anvendes i	Kan ikke anvende eget tidligere underskud efter spaltning

⁵⁹ Bille et al., Omstrukturering - skatteregler i praksis, s. 88

	modregning i fremtidig skattepligtigt overskud.	kildeartsbegrænsede tab fra indskydende.	forbindelse med spaltning.	
Kapitalejer	Udbyttebeskattes såfremt der er tale om fysisk person, der er kapitalejer. Hvis selskab muligt skattefrit, hvis der ikke er tale om porteføljeaktier.		Afståelsesbeskattes med fradrag for anskaffelsessum-men af nye kapitalandele. Udbyttebeskattes af eventuelt kontantvederlag.	

Figur 13: Oversigt over skattepligtig spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

Ved en skattepligtig spaltning vil man kunne undgå værnsregler samt manglende forretningsmæssige begrundelser for den forestående spaltning, da en skattefri spaltning kræver dette, jf. nedenstående afsnit. Dog er det dyr affære, da man skal betale det skattepligtige beløb med det samme.

5.2.2 Skattefri spaltning

Som nævnt tidligere kan en spaltning også foretages skattefrit, såfremt visse kriterier er opfyldt. Denne skattefrie spaltning kan foretages med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen.

5.2.2.1 Skattefri spaltning med tilladelse

For at kunne gennemføre en skattefri spaltning med tilladelse og opnå denne tilladelse fra Skattestyrelsen, er der en række betingelser, der skal være opfyldt. For grenspaltning gælder der specifikke krav såsom grenkrav. Dette vil blive gennemgået i senere afsnit.

Når man vil foretage en skattefri spaltning med tilladelse, skal en ansøgning først sendes til Skattestyrelsen. Dette kan både gøres inden spaltning og efter spaltning. Hvis spaltningen først gennemføres uden tilladelse, kan man senere hen, hvis man har opfyldt en række krav, ansøge om at gøre spaltningen til en spaltning med tilladelse. Ansøgningen til Skattestyrelsen skal indeholde en

række beskrivelser af aktuelle forhold i selskabet og af de faktiske forhold samt en forretningsmæssig begrundelse for spaltningen. Derudover skal ansøgningen indeholde nedenstående, og overholdes dette ikke kan det forventes at ansøgningen bliver afvist⁶⁰:

- Balancer fra de modtagende selskabers balance fra før spaltningen, såfremt der spaltes ud til eksisterende selskaber.
- Indskydende selskabs balance før spaltningen.
- Bilag med de pågældende aktiver og passiver.
- Dokumentation og oplysninger, såfremt der har været reguleringer, fx i værdiansættelse af aktiver.
- Åbningsbalancer fra de modtagende selskaber.
- Balance fra det indskydende selskab efter spaltning, hvis der er tale om en grenspaltning.
- Eventualforpligtelser, såfremt disse eksisterer.

Forretningsmæssig årsag

For at kunne få tilladelse eller ikke få omstødt en skattefri spaltning, er det et essentielt krav, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse for spaltningen. Dette er et af de subjektive krav. Der kan være flere årsager herfor, som derfor gennemgås i de følgende afsnit. Kravet for den forretningsmæssige årsag skal tages meget bogstaveligt, og det er ikke en tilstrækkelig begrundelse, at intentionerne er et generationsskifte. Dette skal uddybes yderligere. Denne regel er indført, så skattefrie spaltninger ikke foretages med skatteunddragelse eller skatteundgåelse for øje⁶¹. Såfremt begrundelsen i ansøgning ikke er tilstrækkelige, vil Skattestyrelsen formode, at hovedformålet er med skatteunddragelse eller skatteundgåelse for øje og ansøgningen vil derfor blive afvist. Det er derfor vigtigt, at man nøje beskriver den forretningsmæssige årsag til Skattestyrelsen, så denne vil anerkende den skattefri spaltning som havende en velfunderet årsag til den skattefrie spaltning.

⁶⁰ Bille et al., Omstrukturering - skatteregler i praksis, s. 93

⁶¹ Sølvkær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 348

Generationsskifte

Det hænder, at et selskab skal overgå til den næste generation, og selskabet derfor skal spaltes for delvist at videredrage dele af virksomheden til den næste generation med henblik på at denne senere hen skal overtage hele selskabet. For at kunne få tilladelse fra Skattestyrelsen til at gennemføre spaltningen med henblik på generationsskifte, kræver det dog, at der ligger en reel forretningsmæssig årsag til grund for beslutningen⁶². Skatteministeriet har udtalt følgende om, hvornår et generationsskifte eller anden årsag er en legal forretningsmæssig begrundelse jf. TFS 1996.899 og denne dom danner præcedens og ligger til grund for, hvornår der kan gives tilladelse til den skattefri spaltning:

*”Den påtænkte transaktion skal foretages ud fra forsvarlige økonomiske eller forretningsmæssige betragtninger, uden at hovedformålet eller et af hovedformålene er skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Som eksempel på forsvarlige forretningsmæssige betragtninger kan nævnes omstrukturering, rationalisering, risikoafvejning, generationsskifteplaner mv.”*⁶³

Derved forstås, at et generationsskifte godt kan falde under kategorien forretningsmæssig begrundelse, såfremt årsagerne er reelle og ikke drejer sig om undgåelse eller unddragelse af skat, og det kræver derfor en konkret vurdering fra sag til sag, om der kan opnås tilladelse til at gennemføre spaltningen skattefrit.

En afgørelse, hvor der først blev givet afslag med årsagen, at der ville være tale om skatteudskydelse nærmere end et glidende generationsskifte, er SKM.2007.806.LSR. Her var der tale om, at en aktionær ville samle tre aktionærers kapitalandele i et fælles holdingselskab for derefter at spalte dette til tre individuelle holdingselskaber med henblik på at lave et glidende generationsskifte i disse. De ejede hhv. 80 %, 10 % og 10 % af kapitalandelene. Årsagen til afslaget var, at den ene kapitalejer havde en negativ anskaffelsessum af kapitalandelene i selskabet, og de to øvrige ikke havde likviditet til at kunne overtage dennes kapitalandele. Skattestyrelsen vurderede, at hovedårsagen nærmere var udskydelse af aktieavancebeskatning for den ene kapitalejer nærmere end et ønske om koncernstruktur og generationsskifte. Afgørelsen blev stadfæstet i landsretten, men endte med at omstødt af skatteministeriet (SKM2007.806.DEP), da de ikke mente, at der var tilstrækkeligt bevist, at der lå skatteunddragelse til grund for ønsket om spaltning, og at kapitalejeren desuden også kunne

⁶² Sølvkær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 349

⁶³ TFS 1996.899

have overdraget kapitalandele med succession til de øvrige aktionærer efter ABL §35, som heller ikke ville have udløst beskatning. Under retssagen blev den første kapitalejers anskaffelsessum desuden ændret, så denne ikke længere var negativ.

Det er altså ikke en garanti, at der ved generationsskifte gives tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning, og det er derfor en individuel vurdering, om der gives tilladelse til dette. Er hovedformålet nærmere at undgå beskatning enten for den udtrædende eller den indtrædende part, vil sagen blive afvist, men det kan qua ovenstående sag være svært for Skattestyrelsen at afvise sager, hvor der ville kunne være overdraget kapitalandele skattefrit på andre måder. Generationsskifte i sig selv er derfor ikke en fyldestgørende årsag til at opnå tilladelse, hvorfor begrundelsen skal uddybes med konkrete virksomhedsforhold, der ikke vedrører skatteunddragelse eller skatteundgåelse.

Uenighed mellem kapitalejere

En forretningsmæssig årsag kan også være, at to eller flere kapitalejere er blevet uenige i en sådan grad, at videre samarbejde vil være uhensigtsmæssig for selskabet eller endda helt umuligt. Det skal dog kunne dokumenteres, at der er en uenighed mellem aktionærerne i en sådan grad, at fortsættelse af samarbejde ikke kan komme på tale, og i praksis kan denne dokumentation godt være svær at fremskaffe, da det kan være kompliceret at bevise og dokumentere, at uenigheden er reel og eksisterende og ikke blot er en undskyldning til for at kunne anvende denne årsag til at få tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning⁶⁴. Det kræver meget at kunne bevise uenigheden, og det viser SKM2005.429.TSS, hvor to brødre drev et selskab i fællesskab. Den ene part var aktiv i selskabet og den anden part blot registreret som direktør. Flere forhold gjorde, at disse brødre blev uenige om, hvordan selskabet skulle drives, og til sidst blev der kun foretaget kommunikation mellem brødrene via advokater. Denne advokatkorrespondance var et godt og veldokumenteret bevis på, at uenigheden var reel og ikke blot noget, brødrene havde opdigtet for at spare penge i skat. Skattestyrelsen kom derfor frem til, at den forretningsmæssige årsag var velfunderet og gav tilladelse til at de kunne foretage en skattefri spaltning.

⁶⁴ Sølvkær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 355

Det ses, at når det gælder uenighed om anvendelse af selskabets kapital, er Skattestyrelsen tilbøjelig til at afvise ansøgninger om skattefri spaltning, men hvis det drejer sig om uenighed om den daglige drift, er sagen en anden. Det ses blandt andet i dommen SKM.2005.429, hvor uoverensstemmelsen drejede sig om driften af selskabet frem for anbringelsen af selskabets midler.

I SKM.2008.247.LSR og AKM.2008.256 blev ansøgningerne til den skattefri spaltning afvist, da disse ikke kunne dokumentere, at uoverensstemmelserne drejede sig om selskabets drift. Hvor iblandt andet SKM.2008.335.LSR var uoverensstemmelserne omkring forskellige udbytteønsker samt risikoafgrænsning, som kunne relateres til driften af selskabet, så det ikke handlede om forvaltning af formuen. Her blev der givet tilladelse med den årsag, at selskabet var mere eller mindre handlingslammet grundet denne uoverensstemmelse.

Det ses altså, at uoverensstemmelse mellem aktionærerne er relativt svær årsag at bruge som forretningsmæssig begrundelse, men ikke desto mindre kræver det en individuel vurdering fra sag til sag, om disse opfylder retningslinjerne til at kunne få ansøgningen godkendt. Uoverensstemmelserne kan ikke dreje sig om skatteundgåelse eller skatteunddragelse og heller ej være omkring formueforvaltningen eller egne personlige interesser. Derimod skal det handle om driften af selskabet eller ønsker om den fortsatte drift.

Efterfølgende frasalg af aktiviteter

Det ses relativt ofte, at der er et eksisterende ønske om at frasælge den fraspaltede del enten kort efter spaltningen eller på sigt, og en skattefri spaltning vil derfor være med til at udskyde skattebetalingen på salget af disse aktiviteter, der ellers ville skulle afståelsesbeskattes⁶⁵. Det er dog væsentligt, at det ikke er hovedårsagen til spaltningen, at der skal ske skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Normalt vil udspaltning eller salg af et specifikt aktiv medføre, at selskabet avancebeskattes af spaltningen eller salget, eksempelvis ved en ejendom, og ved at udsætte skattebetalingen, vil man kunne opnå en likviditetsbesparelse⁶⁶. Det kræver dog nogle udregninger for at finde ud af, om der er en reel skattefordel ved at udsætte beskatningen, da det afhænger af de skattemæssige afskrivninger og hermed udskudt skat på de givne aktiver. Det er meget individuelt fra sag til sag, om den ville kunne

⁶⁵ Sølvkær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 357

⁶⁶ Sølvkær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 357

blive accepteret som værende skattefri. Dette skyldes, at selskaber, hvor der ejes mindst 10 % af kapitalandelene kan sælge delene skattefrit, men selskabet vil blive beskattet ved salg af aktivitet. Der kan derfor være store skattemæssige besparelser i at gennemføre en spaltning skattefrit.

Som nævnt kan den skattemæssige fordel ved udskydelsen af skattebetalingen ikke stå alene, når der ansøges om tilladelse til skattefri spaltning ved Skattestyrelsen. Det viser SKM.2014.229.ØLR også, da den forretningsmæssige årsag primært var, at en koncern ville grenspalte en del af selskabet til et andet selskab for at frasælge dette efterfølgende. Årsagen var, at selskabet ville fokusere på koncernens kernekompetencer og –aktiviteter, som ikke stemte overens med den fraspaltede del af selskabet. Sagen blev afvist af Skattestyrelsen, da man ved et direkte salg ville blive beskattet af avancen, og spaltningen blot ville være at udskyde skatten og faldt derfor, ifølge Skattestyrelsen, under skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Den forretningsmæssige årsag kan derfor ikke stå alene, hvis der også er stor sandsynlighed for, at der opnås skatteundgåelse eller unødvendig skatteudskydelse.

For at kunne få godkendt ansøgningen af Skattestyrelsen kræver det en decideret forretningsmæssig begrundelse, der ikke har noget med spekulation om beskatning at gøre. Dette ses blandt andet i SKM.2006.321.SKAT, hvor en omstrukturering i en international koncern gjorde, at en gren af en dansk virksomhed blev fraspaltet og senere solgt. Fokus var ikke på at få solgt aktiviteten, men primært på at få fraspaltet den uønskede aktivitet, der ikke gik godt på verdensplan. Ligeledes blev der i TFS 1998.160 LR givet tilladelse til en skattefri spaltning med salg for øje, da der ikke var nogen skattemæssig begunstiggelse på at udskyde skattebetalingen, da de fraspaltede aktiver ikke havde nogen udskudt skat behæftet på sig.

Det er altså tydeligt, at man godt kan få tilladelse fra Skattestyrelsen til en skattefri spaltning, også selvom der også er en umiddelbar skattemæssig fordel forbundet med dette. Det vigtigste i disse tilfælde er dog, at årsagen til spaltningen skal være begrundet i en gyldig forretningsmæssig årsag, ligesom vurderingen fra Skattestyrelsen tager udgangspunkt i den konkrete årsag til spaltningen.

Spaltning i forbindelse med separation eller skilsmisse

Når et ægteskab ophører af den eller anden årsag, kan en skattefri spaltning være en god mulighed for parterne at opdele et selskab og fordele aktiver og passiver. Det kræver dog, at selskabet er fællesejet og begge ægtefæller aktivt er involveret i driften heraf. Skattestyrelsen mener, at en

separation eller skilsmisse er en legal forretningsmæssig begrundelse, da der er en vis sandsynlighed for fremtidige uoverensstemmelser mellem parterne og derfor har givet tilladelse til skattefri spaltning af denne årsag tidligere.

I SKM.2005.407.TSS blev der givet tilladelse af Skattestyrelsen til at gennemføre en skattefri spaltning. Deres fælles selskab skulle ophørsspaltes og de to ægtefæller ville blive vederlagt med kapitalandele i hvert deres holdingselskab. Årsagen til spaltningen var eventuelt kommende uoverensstemmelser og samarbejdsproblemer mellem de tidligere ægtefæller. Begge ægtefæller havde været involveret i driften af selskabet, hvorfor Skattestyrelsen godkendte ansøgning om skattefri spaltning.

En anden sag, SKM.2005.284.TSS fik det tidligere ægtepar afslag. I dette tilfælde gjaldt det, at den ene ægtefælle ikke tidligere havde været kapitalejer og ej heller deltog i driften af selskabet, hvorfor vedkommende ikke var berettiget til at kunne modtage kapitalandele skattefrit. Spaltningen ville være for at undgå, at den aktive part skulle udbyttebeskattes for at kunne betale ægtefællen i forbindelse med skilsmissen,

Det er altså afgørende for tilladelsen, om begge parter har været involveret i driften og ejerskabet af selskabet, da det ellers vil blive betragtet som værende spaltning med skatteunddragelse eller skatteundgåelse som hovedformål. Disse tilfælde vil derfor ikke blive godkendt og den aktive part vil blive beskattet for at kunne betale til sin ægtefælle i forbindelse med skilsmissen.

Opdeling af pengetankselskab/spaltning af

Et kapitalselskab eller et pengetankselskab, som det ofte omtales i daglig tale, bliver defineret af, at det er et selskab, som primært består af likvide beholdninger samt andre finansielle aktiver, samt hvis primære aktivitet er formuepleje og formering af denne. Der er ingen undtagelse for kapitalselskaber, når det kommer til kravet om en forretningsmæssig årsag, når denne ønskes spaltet skattefrit. Det kan derfor være meget svært at opnå tilladelse til at få spaltet et kapitalselskab, da der ofte ikke er nogen driftsmæssig aktivitet udover passiv pengeanbringelse. Derfor vil et ønske om at genoptage driften i et selskab øge sandsynligheden for, at Skattestyrelsen vil godkende en ansøgning om at spalte selskabet skattefrit.

Det er tidligere set, at der både er givet afslag samt tilladelse til skattefri spaltning af et kapitalselskab. I SKM.2005.232.TSS blev det vurderet, at kapitalselskabet ikke fik lov til at lave en skattefri

aktieombytning efterfulgt af en skattefri spaltning. Selskabets hovedformål var passiv pengeanbringelse i form af fremleje af to erhvervslejemål og ikke yderligere driftsaktivitet end dette. Årsagen til den ønskede omstrukturering var uenighed om anbringelse af selskabets likvide midler, men Skattestyrelsen vurderede, at der ikke var tilstrækkelig driftsaktivitet i selskabet efter gældende praksis, og der var i beskrivelsen ikke meldt ud, om der var ønske om opstart af ny driftsaktivitet i de modtagende selskaber i forbindelse med spaltningen, og hovedformålet med spaltningen ville derfor fortsat være passiv pengeanbringelse. I SKM.2006.325.SKAT vurderede Skattestyrelsen, at der snarere var tale om, at det forretningsmæssige formål tog udgangspunkt i kapitalejernes privatøkonomi frem for en egentlig forretningsmæssig begrundelse for selskabet. Spaltningen var ønsket, da en kapitalejer ønskede at foretage et generationsskifte, så hans fire børn indtrådte i ejerkredsen frem for aktionæren selv og i forlængelse af dette, ville han investere i børnenes virksomheder. Dette var den anden aktionær ikke enig i, og Skattestyrelsen mente, at spaltningen var en løsning for dem for at undgå likvidation og en følgende beskatning deraf.

Modsat blev det i SKM.2006.324.SKAT besluttet at give selskabet tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning. Årsagen til dette var, selvom den primære aktivitet i selskabet var passiv pengeanbringelse, at majoritetsaktionæren havde planer om at investere en større del af egenkapitalen i det modtagende selskab efter spaltningen og derudover havde majoritetsaktionæren også stillet garantier i forbindelse med driftsaktiviteterne frem til 2010. Den anden aktionær ønskede ikke samme investering, og der var derfor uenighed i ejerkredsen, der var reel årsag til spaltningen. Eftersom de to kapitalejere var i nær familie med hinanden, vurderede Skattestyrelsen, at majoritetsaktionæren ikke havde mulighed for at udnytte den majoritetsmæssige indflydelse.

Fælles for de nævnte sager er, at de alle ikke havde nogen reel driftsaktivitet og primært bestod af passiv pengeanbringelse og formuepleje som aktivitet. Det var derfor det forretningsmæssige formål og de fremtidige planer, der var afgørende for Skattestyrelsens beslutning om der blev givet tilladelse eller ej. Kapitalejernes private anliggender og interesser er ikke relevante for Skattestyrelsens beslutning jf. ovenstående domme, og sager med sådanne begrundelser for skattefri spaltning vil blive afvist.

Spaltningsdato/skæringsdag

Jf. FUSL §5 er det et krav for en skattefri spaltning, at spaltningsdatoen stemmer overens med skæringsdatoen for de modtagende selskabers regnskabsår, hvorimod hvis det overtagende selskab er et nystiftet selskab, vil skæringsdatoen være det nye selskabs åbningsbalance. Ved allerede eksisterende selskaber finder spaltningen og dermed tilførslen af aktivitet sted den første dag i det nye regnskabsår⁶⁷.

Hvilke selskaber kan vælge skattefri spaltning med tilladelse

Når man foretager en skattefri spaltning med tilladelse fra Skattestyrelsen, er det en klar fordel, at man på forhånd har fået godkendt den skattefrie spaltning af Skattestyrelsen og derfor ikke risikerer at få underkendt spaltningen, hvorved denne bliver skattepligtig. Det kan være en dyr affære. Men det er dermed også vigtigt, at man har de korrekt saglige begrundelser på plads for, hvorfor denne omstrukturering skal finde sted, ellers kan det blive problematisk at få denne godkendelse. Det kræver også, at der skal være konkrete årsager og planer for, hvorfor spaltningen skal finde sted. Det defineres eksempelvis i SKM2006.324.SKAT, hvor tilfældet var spaltningen af en pengetank. Den ene kapitalejer havde da på forhånd planlagt, hvordan hans udspaltede del skulle anvende midlerne fremadrettet.

Skatteunddragelse er ikke en forretningsmæssig årsag til at foretage spaltningen skattefrit. Når et selskab ønsker at lave en skattefri grenspaltning, vil det være en fordel at søge om tilladelse til dette, da det kan være kompliceret at opfylde de gældende krav i en skattefri spaltning uden tilladelse. Dette vil blive gennemgået i senere afsnit. Bliver ansøgningen om at foretage spaltningen med tilladelse afvist, kan man rette forholdene til, så de møder Skattestyrelsens krav for dernæst at søge om omgørelse. Forhåbentlig vil ansøgningen i så fald blive godkendt.

Vederlag i skattefri spaltning

Det er et krav jf. FUSL §15a stk. 2, at selskabsdeltagerne i det indskydende selskab i forbindelse med spaltningen skal vederlægges i kapitalandele fra det modtagende selskab samt eventuelt en kontant udligningssum også for at der er tale om skattefri spaltning. Som minimum skal én selskabsdeltager

⁶⁷ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 92

modtage én kapitalandel i samtlige af de modtagende selskaber i forbindelse med spaltningen⁶⁸. Det er altså plausibelt i tilfælde af ophørsspaltning, at én aktionær modtager kapitalandele i alle modtagende selskaber og en anden kapitalejer kun modtager kontant vederlag. Ligeledes er det muligt, hvis spaltningen sker til eksisterende modtagende selskaber, at kapitalejerne i det indskydende selskaber modtager kapitalandele af det modtagende selskabs allerede eksisterende aktier. Såfremt der er tale om en skattefri spaltning uden tilladelse fra Skattestyrelsen, er der et forbud mod kontantvederlag i visse tilfælde. Det skal sikre, at den skattefri spaltning ikke konverterer en ellers skattepligtig afståelse af enkeltaktiver eller virksomhed til en skattefri disposition. Det gælder i visse tilfælde hvor kapitalejer er et selskab og vil ikke ramme fysiske personer.

Essentielt er det, at forholdet af kapitalandele og eventuel udligningssum forbliver som hidtil mellem kapitalejerne⁶⁹. Dermed menes, at den værdi, kapitalejerne hver især har, er den samme både før og efter spaltningen. Der kan være forskydning i værdien af kapitalandele, men her vil den kontante udligningssum udligne denne ubalance. Man kan derfor ikke overføre værdi fra én kapitalejer til en anden i forbindelse med en spaltning. Skulle der være en kontant udligningssum på tale, skal der gøres opmærksom på, at denne vil blive betragtet som udbetaling af udbytte og vil derfor blive beskattet herefter jf. FUSL §9.

I tilfælde af ophørsspaltning er der desuden ingen krav til, hvordan aktiver og passiver fordeles mellem de modtagende selskaber i modsætning til ved grenspaltning, som vil blive gennemgået i afsnittet om grenkrav. Det er op til kapitalejerne af vurdere, hvilke aktiver og passiver, der skal til de forskellige modtagende selskaber⁷⁰.

Grenkrav

Når der foretages en grenspaltning, er det et krav, at de aktiver og passiver der overdrages til et andet selskab udgør en selvstændig gren af virksomheden jf. FUSL §15a stk. 3 samt FUSL §15c stk. 2. Definitionen på en gren af virksomhed defineres som følgende:

⁶⁸ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 89

⁶⁹ Michelsen et al., Lærebog om indkomstskat s. 1093

⁷⁰ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 90

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

Årsagen til dette krav er, at spaltning uden ophør samt tilførsel af aktiver minder ganske meget om hinanden, og derfor er grenkravet kommet til, så reglerne om tilførsel af aktiver ikke omgås⁷¹. Det vil sige, at den gren, der fraspaltes det indskydende selskab, skal kunne fungere som en selvstændig bedrift i sig selv set fra et organisationsmæssigt perspektiv og derfor skal kunne fungere i sig selv for egne midler.

Ifølge skattedepartementet skal der være tale om en identificerbar enhed fra det indskydende selskab, som overdrages til det modtagende selskab. Når denne vurdering foregår, skal det være med en organisationsmæssig synsvinkel in mente, hvilket vil sige, at der i vurderingen skal tages stilling til, om enheden/grenen fra den indskydende virksomhed er en selvstændig bedrift i sig selv og kan bestå for egne midler⁷². Om det er muligt for grenen at bestå for egne midler, fundamenteres i en specifik vurdering af kapitalberedskabet ved spaltningen. Dermed sagt, at det skal gøres op, om den fraspaltede gren har tilstrækkeligt af likvide midler eller kan opnå fornødne lånefaciliteter uden kaution eller sikkerhedsstillelse til at kunne fungere for sig selv⁷³.

Derudover skal aktiver og passiver naturligvis passe sammen, da man i forbindelse med tilførslen af aktiver ikke kan adskille lån og låneprovenu⁷⁴. Det vil sige, at en ejendom skal udspaltes til samme selskab som realkreditlånet, der vedrører ejendommen, bliver spaltet ud til.

Kapitalandele/aktier anses ikke som værende en selvstændig bedrift og derfor kan man ikke overdrage disse som en gren af en virksomhed jf. SKM2011.90.SR. Når der kun er tale om kapitalandele opfylder det ikke definitionen i grenkravet, da grenen ikke kan bestå af egne midler. Et holdingselskab, der kun ejer kapitalandele i andre selskaber, vil derfor have svært ved at blive grenspaltet. Det er dog set før, da et holdingselskab/pengetank i SKM2006.324.SKAT blev spaltet, da der kunne gives en god forretningsmæssig årsag for spaltningen, samt den ene part havde forretningsmæssige planer for fremtiden af selskaber og var allerede inden ansøgningen involveret i nye projekter med sin kommende fraspaltede andel af holdingselskabet.

⁷¹ Michelsen et al., Lærebog om indkomstskat s. 1090

⁷² Michelsen et al., Lærebog om indkomstskat s. 1097

⁷³ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 91

⁷⁴ Michelsen et al., Lærebog om indkomstskat s. 1099

Fast ejendom betragtes som værende en gren af en virksomhed. Dette gælder både, hvis der er tale om en udlejningsejendom eller egen ejendom, hvorfra selskabet drives. Hvis det forholder sig sådan, at en virksomhedsgren har en negativ egenkapital, kan man som udgangspunkt ikke fraspalte denne del af selskabet som grenspaltning. Dette skyldes, at der både ved overdragelse til nystiftede selskaber eller overdragelse til eksisterende selskab (kapitalforhøjelse) er et krav om, at kapitaludstedelse ikke må ske til underkurs jf. SL §31⁷⁵.

5.2.2.2 Skattefri spaltning uden tilladelse

Det er op til aktionærerne selv at bestemme, om spaltningen skal foregå med eller uden tilladelse, men i nogle tilfælde ønsker man muligvis at gennemføre en skattefri spaltning, men har ikke en tilstrækkelig subjektiv forretningsmæssig begrundelse herfor, hvorfor man kan ty til en skattefri spaltning uden tilladelse. Hvis det besluttet, at en spaltning skal gennemføres uden tilladelse, er der nogle situationer, hvor det ikke kan lade sig gøre samt nogle værnsregler, der er til for at undgå skatteunddragelse og skatteundgåelse⁷⁶.

- Så Danmark ikke går glip af en aktieavancebeskatning, kan en kapitalejer med bestemmende indflydelse jf. LL §2 ikke bo i et land uden for EU/EØS eller som ikke har dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark.
- Så der ikke omgås holdingkravet, må der ikke være overdraget aktier i det indskydende selskab uden skattemæssig succession til nogen af selskaberne i koncernen inden for en periode på 3 år.
- Har en kapitalejer aktierne som næringsaktier, kan der ikke ske en skattefri grenspaltning, hvis kapitalejeren vederlægges i andet end aktier. Dette er for at undgå at et skattepligtigt salg af næringsaktier konverteres til et skattefrit udbytte samt værdien af næringsaktier eventuelt formindskes.

Når der skal oplyses til Skattestyrelsen om den skattefri spaltning uden tilladelse, skal der oplyses følgende:

- Typen af skattefri omstrukturering
- Vedtagelsesdato

⁷⁵ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 91

⁷⁶ Michelsen et al., Lærebog om indkomstskat s. 1091

- Den skattemæssige virkningsdato
- Involverede parter, dvs. indskydende og modtagende selskaber
- Datterselskaber, der overgår fra indskydende til modtagende selskaber.
- Er spaltningen foregået inden for eller uden for den aktuelle sambeskatningskreds
- Såfremt Skattestyrelsen beder om det, skal der oplyses om størrelse på modtaget underskud.

Skattestyrelsen skal have oplysningerne senest en måned efter vedtagelsen. Såfremt dette ikke overholdes, kan reglerne om skattefri omstrukturering ikke anvendes⁷⁷. Desuden er det vigtigt, når der foretages en skattefri spaltning uden tilladelse, at de modtagne kapitalandele svarer til handelsværdien af de overførte aktiver og passiver⁷⁸. Derudover skal forholdet mellem aktiver og passiver naturligvis opretholdes, således at der overføres tilsvarende aktiver som passiver⁷⁹. Disse er nogle af de objektive regler, der er gældende, når der er tale om skattefri spaltning uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Disse vil blive uddybet i det følgende.

Aktionærdeltagelse

Såfremt man skal anvende reglerne omkring skattefri spaltning uden tilladelse, er der et krav om, at man, såfremt det indskydende selskab har mere end én kapitalejer, og én eller flere af disse kapitalejere har haft sine aktier i mindre end 3 år uden at have rådet over flertallet af stemmerne, ikke kan gennemføre en skattefri spaltning uden tilladelse, hvis den pågældende aktionær modtager aktier i det modtagende selskab og i den forbindelse kommer til at råde over flertallet af stemmerne jf. FUSL §5a stk. 1 8. pkt.. Det er dog ikke et krav, hvis man inden for perioden på de 3 år har erhvervet sig yderligere aktier i det indskydende selskab, så længe man blot har været aktionær i det pågældende selskab i minimum 3 år. Om man har flertallet af de omtalte stemmer, defineres i LL §2 stk. 2, hvori det specificeres, at nærtstående kapitalandele også medregnes.

Perioden på de tre år, som skal være ejertiden af aktier, udgør perioden fra anskaffelsen af aktierne og frem til datoen for spaltningsvedtagelsen. Denne værnsregel er eksisterende, således at spaltningen ikke bliver et redskab for at undgå et skattepligtigt salg af aktivitet⁸⁰ Et eksempel på dette kunne være, hvor en køber indskyder en aftalt købesum i et selskab som en kapitalforhøjelse. Herefter vil en

⁷⁷ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 107

⁷⁸ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 106

⁷⁹ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 106

⁸⁰ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 105

skattefri spaltning blive gennemført i det pågældende selskab, hvor det kun er køberen, der vederlægges i kapitalandele i det modtagende selskab. Når dette sker, vil sælgeren, der er de oprindelige kapitalejere, have overdraget aktiviteten og virksomheden til køberen uden at skulle blive afståelsesbeskattet ved at anvende en skattefri spaltning i stedet. Derfor findes denne værnsregel for at lignende situationer ikke finder sted.

Næringsaktier

Såfremt man har planlagt at gennemføre en skattefri grenspaltning, skal man være opmærksom på, at såfremt kapitalejeren er et selskab, som lever af at købe og sælge aktier jf. ABL §17, som samtidigt kan modtage skattefrit udbytte fra det indskydende selskab, vil blive vederlagt i andet end aktier i de modtagende selskaber, kan en skattefri grenspaltning ikke lade sig gøre jf. FUSL §15a, stk.1, 9. Pkt.

Dette er indført, så en kapitalejer, der ville være skattepligtig af en transaktion med afståelse af næringsaktier, vil opnå skattefrit udbytte i forbindelse med en grenspaltning. Dermed bliver værdien af næringsaktierne i det indskydende selskab formindsket, og denne lavere værdi vil medføre en lavere avancebeskatning ved et senere salg. Det vil derfor blive betragtet som skatteundgåelse. Næringsaktier defineres i ABL §17 som aktier, der er erhvervet som led i handelsnæring. Med handelsnæring menes, at man har anskaffet aktierne med henblik på at sælge dem videre på et senere tidspunkt og derved opnå en gevinst ved videresalget.

Holdingkrav

Når man gennemfører en skattefri spaltning uden tilladelse, sker der det, at der er holdingkrav på de kapitalandele, man har anskaffet i forbindelse med spaltningen. Det vil mene, at de selskaber, der efter spaltningen ejer som minimum 10 % af kapitalen i enten det indskydende, de modtagende selskaber eller ejer skattefri porteføljeaktier i disse ikke må afstå de nye kapitalandele i en periode på 3 år efter vedtagelse af spaltningen. Dette krav er for at hindre, at kapitalandelene i de modtagende selskaber skattefrit sælges videre umiddelbart efter spaltningen og det derfor blot er en mulighed for at omgå beskatning. Dette er kun gældende, såfremt der er tale om skattefri spaltning uden tilladelse fra Skattestyrelsen⁸¹.

⁸¹ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 102

Der er dog et tilfælde, hvor dette holdingkrav ikke er gældende. Dette hænder, hvis et af de modtagende selskaber efter spaltningen også bliver spaltet men denne gang med tilladelse fra Skattestyrelsen. Der må her ikke ske vederlæggelse i andet end kapitalandele. I dette tilfælde anses vederlagsaktierne ikke som værende afstået. Er det eksempelvis gået ét år siden første spaltning vil restløbetiden af holdingkravet blot overføres til de nyerhvervede kapitalandele, som herefter vil have 2 års holdingkrav.

Hvis dette holdingkrav ikke overholdes, og kapitalejeren sælger de erhvervede aktier inden for 3 år, vil spaltningen blive betragtet som værende skattepligtig og de involverede parter beskattes herefter⁸². Skattestyrelsen skal senest en måned efter afståelsen af aktierne have besked om dette. Hvis man ønsker at afstå aktierne inden for 3 år, er det muligt at ansøge Skattestyrelsen om at gøre den skattefri spaltning tilladelig. Det vil sige, at har man opfyldt kravene ved spaltningen, så den reelt kunne have været foretaget med tilladelse fra Skattestyrelsen, kan man efterfølgende bede om tilladelse for at kunne afstå sine aktier uden at få beskattet spaltningen. Det vigtige punkt i dette tilfælde er, at spaltningen har en forretningsmæssig begrundelse både for spaltning og for salg⁸³. Holdingkravet gælder også for skattefri porteføljeaktier defineret af ABL §4c jf. Lov nr. 1255 af 18. december 2012.

Forholdet mellem aktiver og passiver

Det er også et krav, at forholdet mellem de aktiver og forpligtelser, der overføres til det modtagende selskab, svarer til det forhold, der er mellem aktiver og forpligtelser i det indskydende selskab. Det vil sige, at hvis egenkapitalen udgør 20 % i det indskydende selskab, skal egenkapitalen også udgøre 20 % af den overførte aktivmasse i det modtagne selskab. Dette forhindrer, at der sælges aktiver ud af et selskab uden at blive beskattet for blot at lade forpligtelserne blive i det indskydende selskab. Udgangspunktet for, hvornår at opgørelsen af aktiver og forpligtelser skal være enslydende, er værdierne på spaltningsdatoen. Det er tilladt for det indskydende selskab at optage lån i mellemperioden for at sikre, at forholdet mellem aktiver og passiver er ens både i det indskydende og det modtagende selskab jf. SKM2008.172.SR⁸⁴.

⁸² Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 102

⁸³ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 103

⁸⁴ Bille et al., Omstrukturering - skatteregler i praksis, s. 105

Handelsværdi

For at lave en skattefri spaltning uden tilladelse, skal de udspaltede opgøres til handelsværdi. Det vil sige, at andelen af det indskydende selskab skal fraspaltes til den værdi, som ville være prisen på det frie marked ved salg til tredjemand jf. LL §2 stk. 1. Er dette ikke overholdt, vil spaltningen ikke kunne gennemføres skattefrit, og derfor vil den blive betragtet som værende skattepligtig.

Konsekvenser ved skattefri spaltning

Eftersom der er tale om en skattefri spaltning, vil der ikke ske afståelsesbeskatning ved kapitalejeren, men der vil derimod ske succession. De modtagende selskaber indtræder dermed i det indskydende selskabs skattemæssige position og overtager dermed det indskydende selskabs aktiver i anskaffelsestidspunkt, anskaffelsessum, skattemæssige afskrivninger og hensigt på aktiverne. Når det angår de skattemæssige afskrivninger, er der tale om de skattemæssige afskrivninger, der vedrører de overdragne aktiver og passiver, der bliver overført til de modtagende selskaber jf. FUSL §8 stk. 1.

Sambeskatning

Såfremt der i forbindelse med en spaltning sker ind- eller udtræden af koncernforhold og dermed også i sambeskatning, vil spaltningsdatoen være den dato, hvor spaltningen blev vedtaget og ikke skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår. Årsagen herfor er, at man vil forhindre, at der vil blive overført indkomst fra skæringsdatoen og frem til beslutningen af en spaltning ud af koncern. Ved en ophørsspaltning, hvor aktiviteten fordeles mellem to selskaber i to forskellige sambeskatningskredse, vil der skulle laves delopgørelser for den pågældende periode fra skæringsdato til vedtagelsesdato for indtræden i de forskellige kredse. Ved at gøre det således vil resultatet inden for sambeskatningsperioderne blive holdt separate og adskilte.

Underskud og kildeartsbegrænsede tab ved skattefri spaltning

Som udgangspunkt kan underskud fra det indskydende selskab ikke overføres til det modtagende selskab, når der er tale om en skattefri spaltning. Mulighederne for at kunne overføre underskud fra det indskydende til det modtagende selskab beskrives i FUSL §8. Heri fremgår det, at underskud fra

det indskydende selskab kun kan overføres til det modtagende selskab i forbindelse med en ophørsspaltning, såfremt disse selskaber har været sambeskattet inden spaltningen og kun for den periode, hvor disse selskaber har været sambeskattet jf. FUSL §8 stk. 6. Hvis og såfremt det indskydende selskab ikke ophører ved spaltningen, kan det indskydende selskab godt anvende tidligere års underskud til modregning af fremtidigt overskud. Hvis der til gengæld er tale om en grenspaltning, fortsætter det indskydende selskab med at eksistere, hvorfor dette også kan anvende egne underskud til fremførsel i egen eller sambeskattede selskabers skattemæssige overskud.

I forhold til det modtagende selskab vil dette ikke kunne anvende egne underskud fra tidligere år, såfremt dette er et allerede oprettet selskab, når spaltningen finder sted. Dette gælder dog ikke, hvis det indskydende og det modtagende selskab allerede var sambeskattede inden spaltningen. Det opsparede underskud i det modtagende selskab vil stadig kunne anvendes i en eventuel tidligere sambeskatningskreds, men det vil ikke kunne bruges til at modregne i det modtagende selskabs egen skattepligtige indkomst fremadrettet, da det modtagende selskab i så fald vil være udtrådt af sambeskatningen.

Når der er tale om et eventuelt underskud i selve spaltningens år, er udgangspunktet, at det underskud, der er kommet i perioden mellem skæringsdatoen frem til datoen for spaltningens gennemførsel, bliver medregnet i det modtagende selskabs indkomstopgørelse i spaltningens år. Det er dog ikke det fulde underskud, der kan medregnes, idet den skattepligtige indkomst i det modtagende selskab ikke kan bringes til at være mindre end selskabets positive nettokapitalindtægter jf. SEL §12D stk. 1. Det gælder dog ikke, såfremt at selskaberne er koncernforbundne fra skæringsdatoen og hen til vedtagelsesdatoen, hvor der derfor ikke er underskudsbegrænsning.

Når det kommer til kildeartsbegrænsede tab, gælder det, at alle disse bortfalder, når der er tale om ophørsspaltning jf. FUSL §8 stk. 8. Her fremgår det, at alle fradragsberettigede tab fra porteføljeaktier, aktier erhvervet før 18. november 1993 som kan fradrages i aktieavancer, tab på kontrakter samt tab i forbindelse med afståelse af fast ejendom ikke ville kunne overdrages til det modtagende selskab.

5.2.3 Succession

Når der foretages en skattefri spaltning, vil den vigtigste konsekvens af dette være en skattemæssig succession, som kort blev omtalt tidligere. Disse regler omtales i FUSL §15b stk.1 og 2. Stk. 1 er gældende for spaltning af udenlandske selskaber, mens stk. 2 er gældende for spaltning af danske selskaber.

Det betyder for det modtagende selskab, at de aktiver og passiver, denne modtager i forbindelse med spaltningen, bliver anset som værende anskaffet på de respektive tidspunkter og til de anskaffelsessummer, det indskydende selskab har anskaffet aktiverne og passiverne til. Derudover gælder det, at de skattemæssige afskrivninger, det indskydende selskab gennem årene har foretaget frem til spaltningsdatoen, vil blive overtaget af det modtagende selskab, som derfor vil overtage aktiverne til de nedskrevne skattemæssige værdier⁸⁵. Udover anskaffelsestidspunkt- og sum, vil det modtagende selskab også succedere i det indskydende selskabs anskaffelseshensigt. Dermed menes, at hvis det indskydende selskab anskaffede aktivet eller passivet med henblik på næring, vil dette også blive anset som værende det modtagende selskabs henblik med anskaffelsen af aktivet eller passivet⁸⁶.

For det indskydende selskab betyder successionen, at det ikke vil blive afståelsesbeskattet i forbindelse med afståelsen af aktiver og passiver, når det sker som led i en skattefri grenspaltning og heller ej ophørsbeskattet, når der er tale om en ophørsspaltning⁸⁷. Dette gælder i relation til avancer, der er opnået efter kursgevinstloven, ejendomsavancebeskatningsloven, afskrivningslovens §40, statsskattelovens §5a, aktieavancebeskatningsloven samt genvundne afskrivninger jf. afskrivningsloven⁸⁸. For kapitalejerne er følgende gældende, alt afhængig af, om der er tale om en ophørs- eller grenspaltning

Grenspaltning

Efter d. 20. november 2013 gælder reglerne i FUSL §9 også ved grenspaltninger. Det vil sige, at kapitalejeren efter spaltningen ejer kapitalandele i det indskydende selskab, et af de modtagende selskaber eller et koncernforbundet selskab med enten det indskydende- eller modtagende selskab.

⁸⁵ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 94

⁸⁶ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 94

⁸⁷ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 94

⁸⁸ Sølvkær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 371

Disse nye kapitalandele vil blive anset for at være anskaffet på samme tidspunkt som de kapitalandele, som kapitalejeren afstod i forbindelse med spaltningen. Når det gælder grenspaltningen, vil anskaffelsessummen af de nye kapitalandele opgøres således, at anskaffelsessummen i det indskydende selskab før spaltningen vil blive fordelt som anskaffelsessum i det indskydende- og i de modtagende selskaber efter spaltningen. Det gøres efter forholdet mellem kursværdien af kapitalandele i det indskydende selskab og hvert af de enkelte modtagende selskaber samt den samlede kursværdi af kapitalandelene i det indskydende- og modtagende selskab på spaltningsdatoen.

Et eksempel kunne være, at det indskydende selskab inden spaltningen har en værdi på 10 mio. kroner. Aktiver for 3 mio. kroner fraspaltes selskabet og overdrages til et nystiftet selskab. Kursværdien af de nye kapitalandele udgør altså 3 mio. kroner. Oprindeligt blev det indskydende selskab anskaffet for 1 mio. kroner. Efter spaltningen vil det indskydende selskab, successionsmæssigt, udgøre 700.000 kroner ($7 \text{ mio.} / 10 \text{ mio.} \times 1 \text{ mio.}$), og det modtagende selskab vil udgøre 300.000 kroner ($3 \text{ mio.} / 10 \text{ mio.} \times 1 \text{ mio.}$). Såfremt kapitalejeren også modtager et kontant vederlag som udligningssum, vil dette, som tidligere nævnt, blive anset som udbytte fra det indskydende selskab og beskattet herefter⁸⁹.

Ophørsspaltning

Også gældende fra 20. november 2013 gælder det, at kontante udligningssummer gælder som udbytte fra indskydende selskab, når kapitalejeren efterfølgende ejer kapitalandele i et af de modtagende selskaber eller et selskab koncernforbundet med disse jf. FUSL §9. Ellers vil kapitalandelene i det modtagende selskab svare til anskaffelsessummen for kapitalandelene i det indskydende selskab.

Opgørelse af indkomst og skatteansættelse

Det hænder, at det indskydende og det modtagende selskab ikke har samme indkomstår, og i dette tilfælde, skal der indsendes en selvangivelse for det indskydende selskab for den periode, der ligger forud for spaltningsdatoen jf. FUSL §7 stk. 1. Selvangivelsen skal angives til Skattestyrelsen og indsendes for den pågældende periode jf. FUSL §7 stk. 2. Såfremt der har været tale om en skattefri grenspaltning, skal selvangivelsen indgives for det fulde regnskabsår, men man skal dog huske at

⁸⁹ Bille et al., Omstrukturering - Skatteregler i praksis, s. 95

angive, at en skattefri grenspaltning har fundet sted, og at selskabet har været en del af denne. De acontoskatter, der er indbetalt af det indskydende selskab inden spaltningen finder sted, vil blive indregnet i skatteopgørelsen for det pågældende selskab og vil ikke blive medregnet i skatteberegningen for det modtagende selskab. Hvis acontoskatten derimod er betalt efter spaltningsdatoen, vil disse acontoskatter blive medregnet i det modtagende selskabs skatteberegning.

Overdragelse af medarbejdere

Når der overdrages en del af en virksomhed i forbindelse med en spaltning, vil der oftest også følge medarbejdere med i denne overdragelse. Disse medarbejdere er dækket under civilretlig succession, som beskytter deres stilling, da denne ikke kan opsiges med virksomhedsoverdragelsen som årsag. Disse medarbejdere bevarer deres rettigheder og pligter, som er bestående på tidspunktet for overdragelsen. Dette gælder blandt andet løn- og arbejdsforhold, ansættelsesaftaler samt kollektive overenskomster jf. VOL §2.

Virksomhedsoverdragelseslovens §2 lyder som følger:

“Overdrages en virksomhed eller en del heraf, indtræder erhververen umiddelbart i de rettigheder og forpligtelser, der bestod på overtagelsestidspunktet i henhold til 1) kollektiv overenskomst og aftale, 2) bestemmelser om løn- og arbejdsforhold, der er fastsat eller godkendt af offentlig myndighed og 3) individuel aftale om løn- og arbejdsforhold.”

Er der derimod tale om lærlingeforhold, uddannelsesaftaler for elever i de erhvervsfaglige uddannelser eller elevpladser, vil bestemmelserne i VOL §2 kun være gældende, såfremt den nye virksomhed, hvori medarbejderen er ansat efter overdragelsen, er godkendt som lærested m.v. Jf. VOL §2 stk. 2. Skulle der i forbindelse med overdragelsen være tale om afskedigelse af en eller flere medarbejdere, må dette ikke foregå med virksomhedsoverdragelsen som begrundelsen for afskedigelsen, men sker det af økonomiske, tekniske eller organisatoriske årsager, er det tilladt for den nye virksomhed at afskedige medarbejdere med en sådan årsag jf. VOL §3. Hvis en medarbejder i forbindelse med overdragelsen opsiges sin stilling grundet forringede arbejdsvilkår, vil dette blive sidestillet med en afskedigelse i retsforholdet mellem medarbejderen og arbejdsgiveren jf. VOL §3 stk. 2.

Skattefri spaltning med eller uden tilladelse

Det er ikke nødvendigvis simpelt at beslutte, om spaltningen skal foretages med eller uden tilladelse. Såfremt der ikke eksisterer en reel forretningsmæssig begrundelse til at gennemføre spaltningen, vil der ikke kunne opnås tilladelse til at gennemføre spaltningen skattefrit af Skattestyrelsen, hvorfor den eneste mulighed er at spalte efter de objektive regler ved at gennemføre denne uden tilladelse. Dette gælder blandt andet ved spaltninger af kapitalselskaber, hvor det er svært at få tilladelse til spaltningen. Når man gennemfører spaltningen uden tilladelse, er der dog nogle flere krav, der skal opretholdes, herunder holdingkravet.

Vil man undgå disse, og har man en god forretningsmæssig begrundelse for at ville spalte sit selskab, vil det være at foretrække at anmode om tilladelse til spaltningen. Udover at undgå holdingkravet, bliver spaltningen blåstemplet af Skattestyrelsen og spaltningen kan ikke efterfølgende blive krævet omgjort til en skattepligtig spaltning.

Naturligvis er der også muligheden for at ansøge om en skattefri spaltning med tilladelse efter man har gennemført spaltningen uden tilladelse først. Det kræver dog stadig, at man kan dokumentere, at der på spaltningstidspunktet var en gyldig forretningsmæssig begrundelse for spaltningen og ikke blot, så kapitalandele kunne videresælges efterfølgende. Dette vil blive betragtet som skatteunddragelse, og derfor vil man ikke modtage tilladelsen, og holdingkravet vil derfor bestå i 3 år efter spaltning.

	Aktionær	Indskydende selskab	Modtagende selskab
Skat	Vederlag i aktier: Ingen beskatning, da beskatningen udskydes. Kontantvederlag: Ophørsspaltning: Aktieavancebeskatning Grenspaltning: Udbyttebeskatning, medmindre aktionær er selskab der er berettiget til skattefrit udbytte.		
Anskaffelsessum og -tidspunkt	Succession i anskaffelsessum og -tidspunkt. Grenspaltning: Anskaffelsessum fordeles i hhv. Indskydende og modtagende selskab	Grenspaltning: Resterende aktiver fortsætter uændret.	Succession i de modtagne aktivers og passivers skattemæssige stilling
Anvendelse af underskud og sambeskatning		Ophørsspaltning: Underskud og kildeartsbegrænsede tab bortfalder. Tidligere sambeskattede selskaber, der var sambeskattede da underskuddet opstod, kan fortsat anvende underskud. Grenspaltning: Egne underskud bevares og kan fortsat anvendes.	Ophørsspaltning: Underskud kan ikke fremføres, medmindre det modtagende selskab var en del af sambeskatningskredsen da underskuddet opstod Grenspaltning: Tidligere underskud kan ikke anvendes i det modtagende selskab, men andre selskaber i sambeskatningskredsen kan anvende tidligere underskud.
Holdingkrav	Hvis kapitalejer er et selskab: 3 år fra spaltningsdato ved spaltning uden tilladelse		

Figur 14: Oversigt over skattefri spaltning, Kilde: Egen tilvirkning

5.3 Regnskabsmæssig teori

Omstruktureringer i et selskab, hvad enten der er tale om aktieombytning, tilførsel af aktiver, fusion eller spaltning er overordnet set kategoriseret indenfor begrebet virksomhedssammenslutning, jf. IFRS 3, der definerer det som en transaktion, hvorved en virksomhed får kontrol over en anden virksomhed. Den anden virksomhed er i denne sammenhæng en samling af aktiver og forpligtelser der tilsammen danner virksomheden. Loven definerer en virksomhedssammenslutning som en sammenlægning af to eller flere separate enheder eller virksomheder til én rapporterende enhed⁹⁰. Udgangspunktet ved en virksomhedssammenslutning er, at der findes en overtagende part som oftest er det selskab der overtager aktiverne og forpligtelserne og den overtagne part, som ligeledes ofte er det selskab der overdrager sine aktiver og forpligtelser. For at sikre at de tilfælde i en virksomhedssammenslutning, hvor der ikke kan identificeres en overtagende part, ikke fragår selve definitionen og dermed regelsættet hertil, omfatter begrebet også selskabsretlige transaktioner, hvor der ikke opstår et moder-/datterforhold som følge af omstruktureringen. Definitionen er blevet uafhængig af virksomhedens efterfølgende sammenslutningsstruktur og omfatter både etablering af moder-/datterforhold, køb af aktiviteter og køb af virksomheder. Overtagelse af en virksomhed fra et selskab kan derfor ligeledes være en virksomhedssammenslutning for den virksomhed der overtager andelen eller virksomheden– dette er dog på betingelse af, at der sker skift i kontrollen af aktiviteten. Det skal derfor forstås således at spaltning af et selskab, hvor der overdrages en virksomhed fra et selskab til et andet, også indgår i definitionen på en virksomhedssammenslutning. Overgår kontrollen af aktiviteten ikke, vil denne transaktion ikke være under begrebet virksomhedssammenslutning og dermed også reglerne⁹¹.

En spaltning af et selskab skal derfor behandles ud fra regelsæt som ved en virksomhedssammenslutning. Jf. selskabsloven er der ikke regler og krav om at der ved en sådan transaktion skal udarbejdes et spaltningsregnskab, men udarbejdes dette frivilligt, finder bestemmelserne i årsregnskabsloven anvendelse. Spaltningen gennemføres jf. reglerne i ÅRL §§129-130, som henviser til de regnskabsmæssige bestemmelser om virksomhedssammenslutning i ÅRL §§ 115-123.

Et spaltningsregnskab, hvis det udarbejdes, skal indeholde:

⁹⁰ EY, Indsigt i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 192

⁹¹ Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS, s. 177

- Åbningsbalance for det spaltede, fortsættende eller den ved spaltningen etablerede virksomhed, suppleret med opgørelse over bevægelser der er foretaget som følge af spaltningen jf. ÅRL §129 stk. 2. Åbningsbalancen skal yderligere suppleres af de noter, der er nødvendige for at give et retvisende billede af den fortsættende virksomhed. Derudover skal de supplerende beretninger, der måtte være besluttet i aftalen også indgå jf. ÅRL § 129 stk. 2.
- Ultimobalancer for de spaltede virksomheder på den selskabsretlige spaltningsdato jf. ÅRL §129 stk. 2.
- Oversigt over de posteringer der er sket som følge af spaltningen jf. ÅRL §129 stk. 2.

Udarbejdes der et spaltningsregnskab, er det også vigtigt at dette indeholder en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, der beskriver hvilken af metoderne der er anvendt i forbindelse med virksomhedssammenslutningen jf. nedenstående afsnit. Ved udarbejdelse af et spaltningsregnskab er der ingen krav om sammenligningstal⁹².

Ovenstående bestemmelser er yderligere dokumenter, der skal udarbejdes i forbindelse med spaltning af et selskab. Selskabet vil stadig skulle udarbejde de nødvendige dokumenter, der er påkrævet for dens regnskabsklasse jf. ÅRL. De dokumenter som ejerne af Håndværkerne A/S er påkrævet at udarbejde, fremgår af tidligere beskrevne afsnit. Det er væsentligt at være opmærksom på, om selskabet flytter regnskabsklasse som følge af spaltningen, hvor der enten kan være flere eller færre krav til udarbejdelse af årsrapport.

Metoder

Ved en virksomhedssammenslutning er der flere metoder, der kan anvendes i forhold til den regnskabsmæssige behandling af de aktiver og forpligtelser, der overdrages til et andet selskab i forbindelse med omstruktureringen. Hvilken metode der anvendes påvirkes af flere faktorer. Blandt andet er det under indflydelse af, hvilken ledelse der er i de selskaber, der deltager i omstruktureringen, om de er i samme koncernforhold og underlagt samme modervirksomhed. Derudover har det også betydning, hvilken lovregulering selskabet er underlagt – om de følger de danske regelsæt, eller om de er underlagt de internationale regler, hvis der eksempelvis er tale om en

⁹² EY, Indsigt i årsregnskabsloven 2020/2021, s. 741

børsnoteret virksomhed. Spaltningen skal regnskabsmæssigt behandles efter enten sammenlægnings-, overtagelsesmetoden eller book value metoden, uanset hvilke krav, der end måtte blive stillet til sammenslutningen fra anden side af, fx skattemyndighederne eller andre⁹³. Den regnskabsmæssige behandling i ÅRL §130 supplerer de selskabsretlige regler for spaltning i selskabslovens kapitel 15.

Overtagelsesmetoden er den primære hovedregel i årsregnskabsloven jf. ÅRL §121 stk. 1. Dette er således den eneste metode der kan anvendes i virksomhedssammenslutninger mellem to uafhængige parter. En sammenslutning mellem koncerneksterne parter skal derfor klassificeres som en virksomhedsovertagelse og skal primært behandles efter overtagelsesmetoden regnskabsmæssigt⁹⁴. Hvis begge virksomheder ved etableringen af koncernforholdet er underlagt den samme parts bestemmende indflydelse, så kan sammenslutningen regnskabsmæssigt behandles efter sammenlægningsmetoden jf. ÅRL 121 stk. 2 og ÅRL 123. De forskellige metoder der kan anvendes ved virksomhedssammenslutning kan ses nedenfor i figur 15.

	Overtagelsesmetoden	Sammenlægningsmetoden	Book value metoden
Koncernekstern virksomhedssammenslutning	×		
Koncernintern virksomhedssammenslutning	×	×	×

Figur 15: Oversigt over sammenlægningsmetoder, Kilde: Egen tilvirkning

⁹³ EY, Indsigt i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 191

⁹⁴ FSR, Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder, 2020, s. 158

5.3.1 Sammenlægningsmetoden

Den ene af metoderne der kan anvendes, er sammenlægningsmetoden. Denne anvendes som udgangspunkt, hvis der sker omstrukturering i selskaber, som er underlagt samme modervirksomhed og dermed indgår i et koncernforhold, eller hvis de deltagende selskaber er underlagt den samme parts bestemmende indflydelse jf. ÅRL §121 stk. 2 og ÅRL §123.

Ved denne metode tillades det, at virksomhedssammenslutningen kan gennemføres til de regnskabsmæssige værdier, som sker med tilbagevirkende kraft til den første dag i regnskabsåret hvori transaktionen sker. I en sammenslutning sammenlægges begge virksomheders aktiver og forpligtelser til den bogførte regnskabsmæssige værdi, således som de fremgår af seneste udarbejdet balance, og der skal reguleres bagud i tid, så aktiverne og forpligtelserne anses for sammenlagt primo ved sammenlægningsåret⁹⁵. Et eksempel herpå, er at sammenlægningen sker medio juni, men det er de regnskabsmæssige værdier fra den første dag i regnskabsåret der anvendes, som i dette eksempel vil være den 1. januar. Den indskydende virksomheds aktiver og forpligtelser indregnes fra den første dag i regnskabsåret, uanset hvornår selve transaktionen bliver gennemført og uanset om kontrollen eller risikoen er overdraget. Med andre ord skal regnskabet aflægges for den periode, hvori sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet jf. ÅRL §123. Dette gælder også, uanset hvornår i regnskabet sammenlægningen er besluttet og uanset hvornår fordele og risici er overgået til den overtagende virksomhed. Ved sammenlægningsmetoden indregnes aktiverne og forpligtelserne til den regnskabsmæssige værdi eller bogførte værdi, opgjort efter den overtagende virksomheds regnskabspraksis. På baggrund heraf vil der ikke ske omvurdering af de overtagne aktiver og forpligtelser. Som følge heraf vil der derfor heller ikke blive beregnet goodwill, da indregningen sker til regnskabsmæssige værdier⁹⁶. Erhverves aktiver hvor der forekommer et forskelsbeløb, fx hvis der er betalt mere eller mindre end de regnskabsmæssige værdier, vil dette skulle tillægges eller fratrækkes på tydelig vis i egenkapitalens reserver. Dette gælder også hvis der fremkommer et forskelsbeløb mellem købsvederlaget, der udgør kapitalandele og eventuel kontant udligningssum,

⁹⁵ Erhvervsstyrelsen.dk, udtalelse om forholdet mellem bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger i årsregnskabsloven og IFRS 3, s. 7

⁹⁶ EY, Indsigt i årsregnskabsloven 2020/2021, s. 752

og de regnskabsmæssige værdier Forekommer der omkostninger i forbindelse med transaktionen vil disse skulle indregnes i resultatopgørelsen i takt med de afholdes⁹⁷.

Ved anvendelse af sammenlægningsmetoden, kræver det at der udarbejdes sammenligningstal for regnskabsåret der ligger forud for sammenslutningen. Ved C- og D- virksomheder er der tillige krav om 5-års hovedtal som skal tilpasses som om virksomhederne havde været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode der indgår i regnskabet jf. ÅRL §55. Årsregnskabsloven kræver oplysning om hvis der er regnskabsposter fra tidligere år, der ikke er sammenlignelige jf. ÅRL §55. Skyldes den manglende mulighed for at sammenligne regnskabsposter, en ændring i aktiviteterne i virksomheden, kan selskabet dog undlade at foretage tilpasning af sammenligningstal⁹⁸.

5.3.2 Book value metode

Den anden metode, der kan bruges under den regnskabsmæssige behandling af de overtagne aktiver og forpligtelser ved en virksomhedssammenslutning, kaldes book value metoden. Metoden tager udgangspunkt i samme fremgangsmåde som sammenlægningsmetoden, underforstået at den primært benyttes, når der er tale om koncerninterne virksomhedssammenslutninger eller i tilfælde, hvor det er virksomheder under samme ejer med bestemmende indflydelse, eller hvis der er tale om ikke uafhængige parter. Der er valgfrihed mellem book value metoden og sammenlægningsmetoden ved koncerninterne omstruktureringer jf. ÅRL §123.

Derudover sker der ved denne metode også anvendelse af aktivernes bogførte værdier, som også er tilfældet ved sammenlægningsmetoden. Forskellen ved book value metoden er, at der ikke sker tilpasning af regnskabstillene bagud i tid og ej heller tilpasning af 5-års hovedtal⁹⁹. Indregning af aktiver og forpligtelser sker heller ikke fra første dag i regnskabsåret, hvori transaktionen sker. I stedet anvendes virksomhedernes bogførte værdier af aktiverne og forpligtelserne på sammenlægningstidspunktet eller erhvervelsestidspunktet, som er tidspunktet hvor køber opnår kontrol, og hvor fordele og risici er overgået jf. ÅRL§ 123 stk. 2. Således vil virksomhedssammenslutningen tilgå i den overtagende virksomheds regnskab fra og med tidspunktet hvor der opnås kontrol. Ved anvendelse af book value metoden overgår fordele og risici ved aktiverne

⁹⁷ FSR, Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder, 2020, s. 163

⁹⁸ EY, indsigt i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 744

⁹⁹ EY, indsigt i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 754

og forpligtelserne samt det ledelsesmæssige ansvar for aktiviteterne ved overdragelsestidspunktet, og ikke den første dag i regnskabet som ved sammenlægningsmetoden¹⁰⁰. I de selskabsretlige transaktioner anvendes det selskabsretlige virkningstidspunkt, som vil fremgå af en spaltningssplan. I en spaltning vil man regnskabsmæssigt skulle anvende de regnskabsmæssige værdier som aktiverne og forpligtelserne er bogført til, og fraspalte dem ud af selskabet. Hvis virksomheden overdrages til anden værdi end de regnskabsmæssige værdier, fx dagsværdi, vil forskellen på dagsværdien og regnskabsmæssig værdi skulle indregnes direkte i den overtagendes virksomheds egenkapital jf. ÅRL §123 stk. 3. Har et selskab betalt en dagsværdi for en virksomhed, som er noget højere end den bogførte værdi, vil denne betaling blive trukket fra det køvende selskabs frie egenkapital. Overdrages der aktiver til værdier som ikke er dagsværdier, skal selskabet være opmærksom på oplysningskravet vedrørende transaktioner mellem nærtstående jf. ÅRL §98c. Er der udgifter som afholdes i forbindelse med virksomhedssammenslutningen, skal disse også indregnes i resultatopgørelse som omkostninger i den periode hvori de afholdes.

Der kan være en række selskabsretlige transaktioner der skal anses, regnskabsmæssigt, for at være gennemført den første dag i regnskabet, uagtet om beslutningen af transaktionen reelt først truffet senere. Det kan blandt være at ved de forskellige omstrukturingsmuligheder, fusion, spaltning, aktieombytning m.v., hvor transaktionen skal anses for gennemført 1. januar, men selve beslutningen bliver truffet 1. juni. Ved disse transaktioner kan der opstå tvivl om hvorvidt de er tvunget til at bruge sammenlægningsmetoden, som kan benyttes ved transaktioner der gælder tilbage i tid eller om det også er muligt i disse situationer at anvende book value metoden men fra den første dag i regnskabet og ikke på tidspunktet for transaktionens beslutning. I sådanne tilfælde med selskabsretlige transaktioner er det jf. SL §40 stk. 6 muligt at anvende book value metoden, hvor det regnskabsmæssige tidspunkt er første dag i regnskabet, men beslutningen træffes eksempelvis senere. Der stilles tillige ikke krav om sammenligningstal i disse situationer.

Dette har medført at book value metoden vil være administrativt er nemmere at håndtere og den gør således op med og tager hånd om nogle af de administrative byrder der kan forekomme i en virksomhedssammenslutning ved anvendelse af sammenlægningsmetoden, herunder udarbejdelse af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

¹⁰⁰ EY, indsiget i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 751

Årsregnskabsloven kræver oplysning om hvis der er regnskabsposter fra tidligere år, der ikke sammenlignelige jf. ÅRL §55. Skyldes den manglende mulighed for at sammenligne regnskabsposter, en ændring i aktiviteterne i virksomheden, kan selskabet dog undlade at foretage tilpasning af sammenligningstal. Ved anvendelse af book value metoden er der ikke krav om tilpasning af sammenligningstal fra tidligere regnskabsår. Dog kræver loven, hvis der sker ændring i sammensætningen af aktiviteterne i selskabet i løbet af regnskabsåret, at der skal give oplysning herom, der muliggør en sammenligning af virksomheden år for år jf. ÅRL §55. Oplysningen kræves at være velbegrundet¹⁰¹.

5.3.3 Overtagelsesmetoden

Overtagelsesmetoden er den tredje af metoderne, der kan anvendes til den regnskabsmæssige behandling i forbindelse med virksomhedssammenslutninger jf. ÅRL §19 stk. 2. Denne metode er som udgangspunkt lovens hovedregel jf. ÅRL §121, og dermed stilles der krav om anvendelse af denne metode ved gennemførelse af eksterne virksomhedssammenslutninger. Ved anvendelse heraf bliver de overdragne aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi i den overtagende virksomhed, hvormed der vil skulle ske regulering i forhold til aktiverne og passivernes hidtidige regnskabsmæssige værdier. Dette betyder også at der formentlig beregnes en goodwill, på baggrund af forskelsbeløbet af dagsværdierne og de regnskabsmæssige værdier, der skal indregnes i den overtagende virksomheds balance. Regulering af dagsværdier samt beregning af goodwill gør at denne metode administrativt kræver mange ressourcer. Ved anvendelse af overtagelsesmetoden vil overtagelsen, som udgangspunkt, regnskabsmæssigt blive gennemført på det faktiske overdragelsestidspunkt jf. ÅRL §122 stk. 1. Dette, som tidligere nævnt, er, når køber har opnået kontrol over den overtagne virksomhed og fordele og risici er overdraget¹⁰².

Det er dog muligt for nogle selskabsretlige transaktioner, herunder spaltninger, fusion m.v. at anvende overtagelsesmetoden med tilbagevirkende kraft, hvis de opfylder nogle betingelser herfor. De selskaber der fremgår af SEL §31 stk. 5, kan rykke det skattemæssige virkningstidspunkt for omstruktureringen. Således vil en skattefri spaltning kunne gennemføres med tilbagevirkende kraft også ved brug af overtagelsesmetoden. Undtagelsen hertil, er dog når der etableres

¹⁰¹ EY, indsigt i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 744

¹⁰² Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS, s. 179

koncernforbindelse med et skuffeselskab, eller der stiftes et nyt selskab i omstruktureringen jf. SEL §31 stk. 5, jf. FUSL §5 stk. 3.

Overtagelsesmetoden består af 6 elementer ud fra de danske regler og tager sit udgangspunkt i IFRS 3, Business Combinations. Det første trin i metoden er at få identificeret den overtagende og overtagne part. Dernæst fastlægges overtagelsestidspunktet fra hvilket omstruktureringen regnskabsmæssigt skal gælde fra. Det er fra dette tidspunkt at aktiverne og forpligtelserne indregnes i balancen. Så skal købsprisen for den overdragne virksomhed opgøres. Når dette er gjort, skal alle de aktiver og forpligtelser som skal overdrages identificeres. Disse skal efterfølgende reguleres til dagsværdi. Er der i omstruktureringen minoritetsinteresser skal disse også opgøres og indregnes forholdsmæssigt. Slutteligt i processen skal der foretages en opgørelse af goodwill på baggrund af de regulerede aktiver og forpligtelser og beregnes udskudt skat heraf¹⁰³.

IFRS

Årsregnskabslovens regler for virksomhedssammenslutninger herunder omstruktureringer bygger på principperne i IFRS 3 Business Combinations¹⁰⁴, som foreskriver den regnskabsmæssige behandling af virksomhedssammenslutninger, og denne standard bruges derfor til fortolkning af årsregnskabslovens bestemmelser inden for området¹⁰⁵. IFRS 3 regulerer alene eksterne virksomhedssammenslutninger, hvor der ikke foreligger fælles kontrol eller koncernforhold for de deltagende virksomheder, hvorfor den anvendte metode til den regnskabsmæssige behandling er overtagelsesmetoden, da sammenlægningsmetoden eller book value metoden tidligere nævnt oftest bruges ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger. Sammenlægningsmetoden er ikke tilladt for virksomhedssammenslutninger der er omfattet af IFRS 3¹⁰⁶.

¹⁰³ Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandards – fra dansk praksis til IFRS, s. 184

¹⁰⁴ Deloitte, IFRS 3, s. 54

¹⁰⁵ EY, indsigt i årsregnskabsloven, 2020/2021, s. 748

¹⁰⁶ Deloitte, IFRS 3, s. 51

5.4 Værdiansættelse

Ved transaktioner mellem to selskaber, herunder fx køb og salg af aktiver, kan der opstå spørgsmål omkring værdiansættelsen af prisen. Det er nødvendigt ved hver transaktion at der bliver fastsat en pris som er reel, og som svarer til handelsværdien. Dette er påkrævet ved hver transaktion, både mellem interessebundne og ikke interessebundne parter for at sikre, at der ikke snydes med prisen for at tilgodese sig selv. Hvis transaktionen sker mellem parter, som ikke er interessebundne eller indgår i interessefællesskab, må det formodes, at handelsværdien af det overdragne aktiv er fastsat ud fra en overdragelsespris, der svarer til handelsværdien¹⁰⁷.

De forskellige parter i en handel har som udgangspunkt modstridende interesser – sælger vil have højest mulig pris, og køber vil betale mindst mulig pris. Ved interessebundne parter kan der opstå situationer, hvor både køber og sælger har interesse i at aftale en pris ud fra andre hensyn. Det kan fx være en far og søn, som aftaler salg af virksomhed i forbindelse med generationsskifte, hvor de tager hensyn til de skattemæssige konsekvenser. Transaktioner mellem parter, der er interessebundne, skal derfor ske på markedsvilkår efter armslængdeprincippet, jf. LL §2 stk. 1. Deri anføres det, at ved kontrollerede transaktioner, eller transaktioner mellem interessebundne parter, skal der anvendes priser og vilkår, som er i overensstemmelse med, hvad der kunne have været opnået hvis transaktionerne var afsluttet mellem uafhængige personer. Det vil sige, at prisen og vilkårene skal svare til det en uafhængig part, vil kunne opnå ved samme transaktion jf. SKL §37.

Ved overdragelse af aktiver, og forpligtelser, som udgør en virksomhed, fra et selskab til et andet selskab mod aktier som vederlag til det overdragne selskab, vil værdiansættelsen udgøre ombytningsforholdet mellem selskaberne. Værdien af den overdragne virksomhed kan som resultat heraf risikere enten være sat for lavt eller for højt¹⁰⁸. Da overdragelsen sker med succession, har værdiansættelsen dog ikke en skattemæssig betydning hverken for det indskydende eller modtagende selskab, da de ikke blive skattepligtige af salget. Er handelsværdien højere end den aftalte pris, vil der opstå overkurs. Dette henregnes ikke til den skattepligtige indkomst, jf. SEL §13 stk. 1, nr. 1. Dette gælder også, hvis vederlaget udgør aktier i det erhvervende selskab¹⁰⁹.

¹⁰⁷ Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS, s. 1102

¹⁰⁸ Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS, s. 1102

¹⁰⁹ Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS, s. 1103

Det kan være udfordrende og vanskeligt at fastsætte prisen og dermed finde handelsværdien i nogle transaktioner, herunder især ved specielle forhold, som ikke er sammenlignelige med andet. Det kan navnlig dreje sig om handelsværdien af unoterede aktier og anparter, hvis en virksomhed skal sælges, da det kan være besværligt at finde frem til den korrekte pris, som også skulle være benyttet, hvis der ikke var tale om interessebundne parter. I den forbindelse har skattemyndighederne udarbejdet nogle cirkulærer og vejledninger, som skatteyderne kan benytte til brug for værdiansættelse. SKAT har udarbejdet TP-vejledninger, hvori fokusområdet er transfer-pricing og de beskrevne metoder til værdiansættelse ved koncerninterne overdragelser. Vejledningen sigter primært mod hjælp til værdiansættelse af virksomheder herunder goodwill ved overdragelser mellem koncerner. Vejledningen er udarbejdet af skattemyndighederne og som et supplement til de tidligere 2000-cirkulærer der anvendes ved interessebundne parter og nærtstående personer uden for familiekredsen. TP-vejledningen kan anvendes i de situationer hvor beregning efter cirkulærerne ikke har været tilstrækkeligt og ikke afspejler den reelle markedsværdi¹¹⁰.

5.4.1 Juridiske værdiansættelsesmodeller

Skattestyrelsen, tidligere told- og skatteforvaltning, har udarbejdet cirkulærerne TSS-2000-09 og TSS-2000-10, som er godkendt af ligningsrådet jf. SSL §18 jf. SSL §13. Begge cirkulærer sigter mod at hjælpe skatteyderne med en konkret vejledning efter generelle regler, som benyttes af befolkningen¹¹¹.

TSS-cirkulære 2000-09 - cirkulære om aktier og anparter

TSS-cirkulæret 2000-09, herefter benævnt TSS 2000-09, omhandler værdiansættelsen af kapitalandele når disse overdrages i unoterede men også noterede selskaber, mellem interessebundne parter. Unoterede aktier fastsættes til handelsværdi, og kendes denne værdi ikke, kan værdiansættelsen foretages og beregnes ved hjælp af en hjælperegulering i cirkulæret. Udgangspunktet for værdiansættelsen er, at aktiernes værdi består af summen af værdierne af de enkelte aktivposter fratrasket eventuelle gældsposter. Denne værdi vil så tillægges værdien af goodwill som beregnes ud fra et andet cirkulære TSS-2000-10. Opgørelsen tager udgangspunkt i selskabets indre værdi ud fra den senest aflagte årsrapport, dog med enkelte poster som kan korrigeres, herunder hvis der eksisterer

¹¹⁰ Skat.dk, Transfer Pricing; kontrollerede transaktioner, værdiansættelse, 1.1

¹¹¹ Skat.dk, Transfer Pricing; kontrollerede transaktioner, værdiansættelse, 1.1

en fast ejendom i selskabet, eller hvis der er associerede selskaber i tilknytning til selskabet jf. TSS 2000-09 2. pkt. Er der korrektioner som følge af de førnævnte poster, skal der også beregnes udskudt skat heraf. Slutteligt vil beregningerne fremkomme med en værdi, indeholdende goodwill for selskabet, som er værdien for selve selskabet. Denne værdi er en et udtryk for kapitalandelene handelsværdi ud fra begge cirkulærer.

TSS-cirkulære 2000-10 – cirkulære om goodwill

TSS-cirkulære 2000-10, herefter benævnt TSS 2000-10, der er et cirkulære om vejledende anvisning til værdiansættelse af goodwill i et selskab. Goodwill er i skattemæssig henseende tilknyttet afståelse af kundekreds, forretningsforbindelser eller lignende jf. SKM 2007.685.SR, idet en køber vil tillægge kundekredsen, forretningsforbindelser og lignende værdi. Goodwill vil derfor indeholde relationer, der kan gøres til omsætning og have en økonomisk værdi for køberen¹¹². Handles der mellem interessebundne parter værdiansættes goodwill efter et skøn over handelsværdi. Cirkulæret bygger på et princip om, at værdien for goodwill skal findes ved at kapitalisere den del af virksomhedens afkast, der ikke anses for at være omfattet af de allerede overdragne aktiver. Grundlaget for modellen tager udgangspunkt i de regnskabsmæssige resultater før skat for de seneste tre regnskabsår jf. TSS 2000-10. Herefter skal de regnskabsmæssige værdier korrigeres for enkelte poster, herunder ikke udgiftsført løn, finansielle indtægter eller udgifter m.v. jf. TSS 2000-10. Efterfølgende skal der korrigeres for udviklingstendensen i selskabet. Hvis der har været konstant resultatmæssig udvikling, skal der beregnes et tillæg eller fradrag for det. Forrentningen af alle aktiver i virksomhedens seneste balance forud for overdragelsen, bortset fra obligationer og pantebreve samt tilkøbt goodwill, fratrækkes. Forrentningsprocenten er svarende til kapitalafkastsatsen, som på nuværende tidspunkt er 0 + 3 %, jf. TSS 2000-10 3. pkt., jf. VSL §9¹¹³. Når ovenstående trin i cirkulæret er behandlet, skal goodwill i selskabet beregnes ud fra kapitaliseringsfaktoren, som beskriver forholdet mellem det forventede årlige afkast og levetiden på goodwill, dvs. i hvor mange år man kan forvente at få et afkast på den goodwill man erhverver som følge af overdragelsen. Forrentningen fastsættes til kapitalafkastsatsen på overdragelsestidspunktet + 8 % jf. TSS 2000-10 3 pkt. jf. VSL §9. Da kapitalafkastsatsen på nuværende tidspunkt er 0 bliver forrentningssatsen 8 %¹¹⁴. Kapitaliseringsfaktoren beregnes ud fra en formel jf. afsnit 3,7 i TSS 2000-10. Det ses jf. Den Juridiske vejledning 2021 angiver, at

¹¹² Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS, s. 636

¹¹³ Skatteministeriet, Virksomhedsskatteloven, satser og beløbsgrænser

¹¹⁴ Skatteministeriet, Virksomhedsskatteloven, satser og beløbsgrænser

kapitaliseringsfaktoren er 3,48 hvis goodwill har en levetid på 9 år¹¹⁵. Alle disse beregninger vil give en beregnet værdi af goodwill for selve selskabet, baseret på de sidste tre regnskaber.

5.4.2 Økonomisk værdiansættelsesmodeller:

Anvendelsen og beregningen ud fra TSS 2000-09 og TSS 2000-10 tager som tidligere nævnt udgangspunkt i virksomhedens tidligere resultater på baggrund af de seneste tre årsregnskaber. Det kan skabe udfordringer idet modellen alene kun kan indikere en forholdsvis korrekt markedsværdi, hvis den fremtidige vækst og dermed afkast er identisk med de historiske data. Cirkulærets begrænsninger og de større udfordringer med korrekt værdiansættelse af goodwill medførte, at SKAT i 2019 fik udarbejdet en ny vejledning til værdiansættelse af virksomheder og virksomhedsandele herunder værdiansætte af goodwill, TP-vejledningen som indeholder flere økonomiske værdiansættelsesmodeller¹¹⁶. Modellerne antages i højere grad at give et mere retvisende billede og beregning af virksomhedens reelle markedsværdi. Vejledningen er tiltænkt som et supplement til de to eksisterende værdiansættelsescirkulærer og kan anvendes i de tilfælde, hvor goodwill-og aktiecirkulæret ikke er brugbart og dermed ikke giver en korrekt markedsværdi¹¹⁷.

DCF-model

En af de mest anvendte metoder til værdiansættelse af DCF-modellen¹¹⁸. DCF-model (Discounted Cash Flow) er en indkomstbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien af et selskab kan opgøres som den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige pengestrømme, for subjektet der skal værdiansættes. Det er en måde hvorpå man kan værdiansætte og vurdere en virksomhed baseret på nutidsværdien af cashflowet. Modellen vurderer hvornår købsprisen for et aktiv, virksomhed eller selskab kan være tilbagebetalt på baggrund af virksomhedens indtjeningsevne. Ved anvendelse af modellen, tager den udgangspunkt i de fremtidige tal ofte ud fra budgetter fastsat for en årrække. Ved anvendelse af DCF-modellen er det vigtigt, at der udarbejdes den nødvendige dokumentation til at understøtte de forudsætninger, der sættes i beregningen herunder fremtidige pengestrømme. For at

¹¹⁵ Skat.dk, Den juridiske Vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill

¹¹⁶ Skat.dk, Transfer Pricing; Kontrollerede transaktioner; værdiansættelse, afsnit 1 Baggrund, formål og struktur

¹¹⁷ Fedders, J. et. Al: Årsrapport efter internationale regnskabsstandarde – fra dansk praksis til IFRS, s. 640

¹¹⁸ Skat.dk, Transfer Pricing, Kontrollerede transaktioner; værdiansættelse, afsnit 3.4 Anvendte værdiansættelsesmodeller i praksis; EY, Indsigt i årsregnskabsloven 2020-2021, s. 87

kunne anvende modellen kræver det tillige store mængder af data for virksomheden, hvilket måske kan være udfordrende at imødekomme for mindre og mellemstore virksomheder¹¹⁹.

Valg af værdiansættelsesmetode

Udgangspunktet, som oftest bruges, til værdiansættelse af selskaber er de økonomiske værdiansættelsesmodeller, der tager udgangspunkt i de fremtidig økonomiske budgettal, hvorimod cirkulærerne anvender de historiske data på baggrund af de sidste års regnskaber. Cirkulærerne kan anvendes hvis de giver samme værdi som de økonomiske modeller. De økonomiske modeller sigter mod at kunne anvendes ved både interesseforbundne parter og ikke interesseforbundne parter, hvor cirkulærerne primært sigter mod anvendelse mellem interesseforbundne parter¹²⁰. Oftest bruges en værdiansættelsesmodel i de tilfælde hvor parterne er interesseforbundne og har modstridende interesser, hvor eksempelvis sælger er interesseret i at værdiansætte virksomheden høj, men køber er interesseret i at få så lav en værdiansættelse som mulig. Dette er for at sikre at de handler ud fra armslængdeprincippet og handler ud fra markedsvilkår. jf. LL §2. Foretages der transaktioner, hvor prisen ikke lever op til kriterierne, kan skattemyndighederne foretage en vilkårskorrektur jf. LL §2. SKAT kan dermed korrigere det tidligere angivet beløb med et nyt beløb, som skønnes mere rigtigt i den foretagne transaktion. Adgangen til den skattemæssige korrektur for transaktionerne forekommer hvis handels- og finanstransaktionerne afviger fra markedsvilkår. SKAT kan dog ikke blot korrigere priserne mellem transaktionerne, men kun i de tilfælde hvor der enten ikke foreligger dokumentation for transfer-pricing, eller at dokumentationen foreligger men beløbet afviger markant, og dokumentationen dermed er kvalificeret mangelfuld¹²¹. I tilfælde hvor erhververen eller overdrageren og SKAT er uenige i værdiansættelsen, og SKAT eventuelt har været inde at korrigere prisen, er det domstolene, som er sidste instans og dermed vil tage stilling til den endelige værdiansættelse¹²².

I de tilfælde hvor parterne ikke er interesseforbundne og dermed har samme interesse i salget, eller i det mindste ikke modstridende interesse, kan det ikke altid være nødvendigt at anvende værdiansættelsesmodeller på de subjekter der skal overdrages. Poul Poulsen og Hans Hansen er begge

¹¹⁹ Skat.dk, Transfer Pricing; Kontrollerede transaktioner; værdiansættelse, afsnit 4.1 DCF-modellen

¹²⁰ TSS-2000-09 og TSS 2000-10

¹²¹ Werlauff, E. Selskabsskatteret, s. 454

¹²² Sølvkjær, B., Generationsskifte og omstrukturering, s. 18-19

ejere af Håndværkerne A/S som skal spaltes. Disse to er ikke i familiekreds med hinanden jf. KSL§33 C, stk. 1 og ej indgår de i et interessefællesskab, hvorfor de bliver kategoriseret som ikke interesseforbundne parter. Begge har ingen interesse i at betale hverken for meget for den afdeling der skal fraspaltes og ej heller interesse i at sælge for lavt. Derudover skal begge parter ud af det samlede selskab med lige meget værd. På baggrund heraf, er det ikke nødvendigt at lave en egentlig værdiansættelse af virksomhederne ud fra værdiansættelsesmodeller, hvis parterne er enige om værdiansættelsen af begge virksomheder samt det efterfølgende bytteforhold. Hvis det er muligt for dem at blive enige om en værdi for hver virksomhed, vil man kunne anvende denne værdi som udtryk for værdien af virksomheden¹²³. I afhandlingen forudsættes det derfor at de involverede parter selv værdiansætter hver deres virksomhed, som begge kan godkende.

¹²³ Werlauff E., Selskabsskatteret, s. 461

6 Analyse

6.1 Skatteretlig analyse

Som tidligere nævnt ejer Hans Hansen og Poul Poulsens holdingselskab hver 50 % af Håndværkerne A/S, der er et selskab med tre aktiviteter. Poul Poulsen står for den primære drift i tømrer- og murerafdelingen, mens Hans Hansen drifter VVS-afdelingen. Foruden de tre aktiviteter ejer selskabet også enkelte værdipapirer.

Selskabet går generelt godt og har opbygget et solidt brand og har god likviditet, men på baggrund af ledelsesmæssige uoverensstemmelser over fremtiden i selskabet og driften heraf, har ejerne valgt at selskabet skal spaltes i to dele. Dette udspringer i, at Hans Hansen gerne fremadrettet vil videreføre VVS-firmaet, mens Poul Poulsen gerne vil fortsætte og fokusere på, murer- og tømreraktiviteten. Begge ejere ønsker hjælp til at få tilrettelagt omstruktureringen i selskabet, da de ingen kendskab har til gældende regler for spaltning af et selskab. Dette gælder både hvilke dokumenter, der kræves udarbejdet, hvordan de skattemæssige konsekvenser vil påvirke selskabet og ejerne, og ej heller har de kendskab til, hvordan det skattemæssigt skal udføres.

På baggrund af afhandlingens problemstilling og ud fra tidligere teoretiske afsnit, vil vi i analysen vurdere, om det på baggrund af de gældende regler er muligt for ejerne at få spaltet selskabet. Derudover analyseres det hvilke konsekvenser, spaltningen skattemæssigt vil få for selskabet og ejerne heraf. Formålet med casen i analysen er at sammenkoble den gennemgåede teori med praktiske eksempler for netop at skitsere, hvordan en spaltning kan tilrettelægges i virksomheden.

Hvad angår det skattemæssige aspekt af spaltningen af Håndværkerne A/S, må vi se på, hvordan selskabet kan spaltes, og hvordan denne spaltning har indflydelse på kapitalejerne skattemæssigt.

Det planlægges, at spaltningen skal gennemføres som en skattefri spaltning, da vi som tidligere nævnt befinder os i 1. kvartal 2021, og det ikke er muligt at gennemføre en skattepligtig spaltning med tilbagevirkende kraft, og eftersom kapitalejerne ønsker, at spaltningen skal have effekt fra 1.1.2021, er en skattepligtig spaltning ikke mulig af denne årsag.

For at kunne gennemføre en skattefri spaltning er der nogle generelle betingelser, som skal være opfyldt for at det kan lade sig gøre. Disse betingelser vil her blive gennemgået ud fra casen og derefter vurderes det, om Håndværkerne A/S lever op til disse krav for skattefri spaltning.

Betingelser for skattefri spaltning

Krav til vederlag

Det er en betingelse for en skattefri spaltning, at der skal ske vederlag i form af aktier samt eventuelt kontant udligningssum. I dette tilfælde vil vederlæggelsen kun bestå af aktier, eftersom både Poul Poulsen og Hans Hansen efter spaltningen vil eje 50 % i hvert af de efterfølgende selskaber. Betingelsen anses derfor som opfyldt af denne årsag.

Selskab i medlemsstat

En af betingelserne for at kunne gennemføre en skattefri spaltning er, at både det indskydende samt det modtagende selskab begge er selskaber i en medlemsstat. Det vil sige, at selskaberne begge skal være et selskab defineret af bilag I til direktiv 2009/133/EF og være skattepligtig i det land, hvori spaltningen finder sted, jf. SEL §1¹²⁴. Eftersom både det indskydende og det modtagende selskab i denne case er skattepligtige selskaber beliggende i Danmark, anser vi denne betingelse som værende opfyldt.

Anmeldelse

Anmeldelse af spaltningen til Skattestyrelsen skal ske senest én måned efter spaltningsdatoen, hvor relevante oplysninger om spaltningen skal gives videre. Det er muligt for Poul og Hans' rådgivere, at indsende og anmelde spaltningen for dem, og eftersom der er tale om en fiktiv case, mener vi, at denne betingelse også er opfyldt.

Spaltningsdatoen

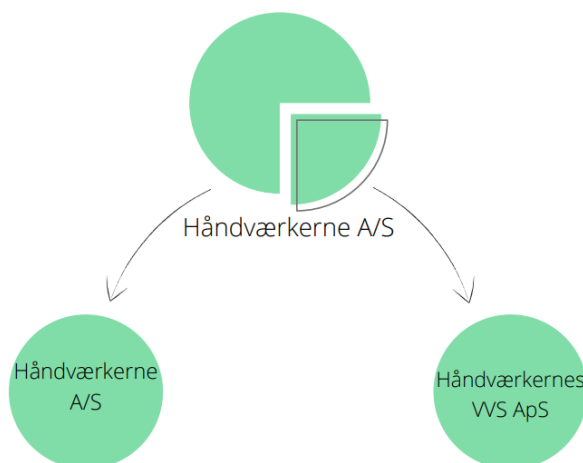
Som nævnt i casen, ønsker Poul og Hans, at spaltningen foregår pr. 1.1.2021. Det er et krav, at spaltningsdatoen falder sammen med skæringsdatoen for årsregnskab for det modtagende selskab. I

¹²⁴ Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.D.6.1.3.3, Begrebet "selskab i en medlemsstat" og selskaber i EØS-lande

dette tilfælde er både Håndværkerne A/S's samt det modtagende selskabs regnskabsperiode 1.1.-31.12. Skæringsdatoerne stemmer derfor overens, hvorfor betingelsen ses som værende opfyldt.

Grenspaltning eller ophørsspaltning

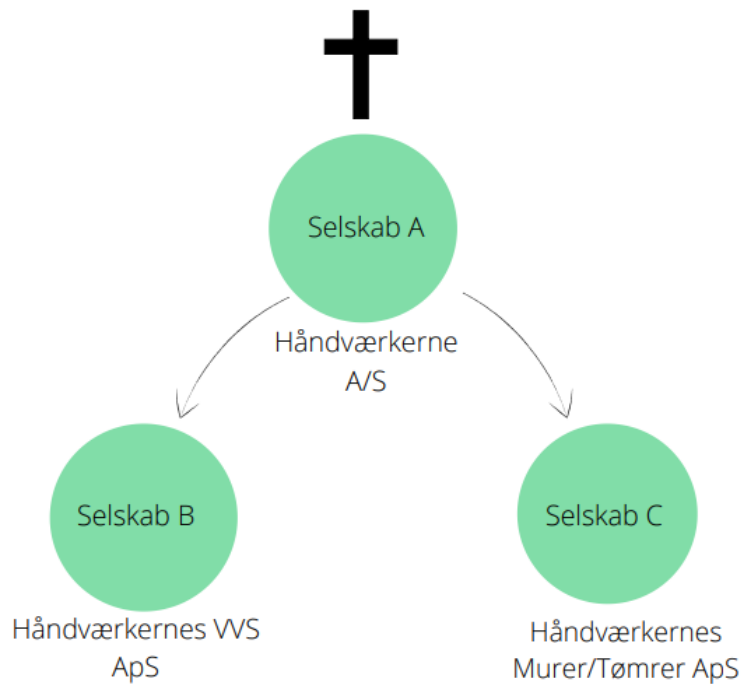
Når der tales om skattefri spaltning, kan man som udgangspunkt foretage denne på to måder, som også blev omtalt tidligere; både grenspaltning og ophørsspaltning. Hvis vi ser på grenspaltning, vil en spaltning forløbe således, at Håndværkerne A/S vil bestå, mens VVS-afdelingen og halvdelen af værdipapirerne vil blive fraspaltet til et separat selskab, der vil være ejet 50/50 af begge kapitalejere. Herefter vil tømrer- og murerafdelingen forblive i Håndværkerne A/S sammen med den anden halvdel af værdipapirerne, og kapitalejerne vil herefter kunne handle indbyrdes for at få ejerforholdene og strukturen efter deres ønsker. En illustration af en grenspaltning kunne se ud således:



Figur 16: Grenspaltning af Håndværkerne A/S Kilde: Egen tilvirkning

For at kunne lave en skattefri grenspaltning er der nogle betingelser, som skal opfyldes for at denne er lovlig og dermed kan gennemføres. Såfremt det ikke er tilfældet, at spaltningen opfylder disse betingelser, vil der være mulighed for at gennemføre en skattefri ophørsspaltning. Såfremt det ikke er muligt at gennemføre en skattefri grenspaltning, vil det i stedet blive en skattefri ophørsspaltning. På figurerne ser det næsten ens ud, men forskellen er dog, at Håndværkerne A/S ophører med at eksistere og bliver i stedet til to nye selskaber, hvor Poul Poulsen og Hans Hansen hver ejer 50 % af de nye selskaber, hvilket de også ejede at det tidligere eksisterende selskab. Ligesom ved grenspaltningen vil kapitalejerne efter spaltningen kunne handle indbyrdes for at få ejerforholdene,

som de gerne vil have det. For at gennemføre denne ophørsspaltning skattefrit, skal selskabet og dets kapitalejere også opfylde de nedenstående betingelser.



Figur 17: Ophørsspaltning af Håndværkerne A/S, Kilde: Egen tilvirkning

Skattefri grenspaltning

I det følgende vil det blive gennemgået, om en skattefri grenspaltning reelt er en mulighed for Håndværkerne A/S, eller om spaltningen ville skulle foretages som en ophørsspaltning. Dette er tilfældet, såfremt et af kravene til en grenspaltning ikke kan blive overholdt.

Grenkrav

Et væsentligt krav for at kunne gennemføre en skattefri grenspaltning er, at det skal være en *gren* af virksomheden. Jf. C.D.6.2.3.1 er definitionen af en gren af en virksomhed “*Ved en gren af en virksomhed forstås alle aktiver og passiver i en afdeling af et selskab, som ud fra et organisationsmæssigt synspunkt udgør en selvstændig bedrift, dvs. en samlet enhed, der kan fungere*

*ved hjælp af egne midler.*¹²⁵” Derved menes, som tidligere nævnt, at grenen skal bestå af en samlet del af virksomheden, som kan drives i sig selv og have likviditet nok, til at forblive oprejst uden yderligere kapital. Det vigtigste herved er dog, at der er tale om, at grenen skal være en organisatorisk gren af virksomhed snarere end en vigtighed i at kunne fungere for egne midler jf. TfS 1996.899 DEP.

I dette tilfælde, hvor Håndværkerne A/S skal spaltes, vil der organisatorisk være tale om VVS-afdelingen af selskabet samt halvdelen af de anskaffede værdipapirer. Det er her, udfordringen for en grenspaltning opstår. Jf. bilag 1 som viser regnskabet for 2020 for Håndværkerne A/S, ses det, at der er værdipapirer i selskabet for 412.942 DKK. Disse værdipapirer er børsnoteret aktier som både Hans og Poul via selskabet, har investeret i. Værdipapirerne i selskabet er ikke en del af VVS-afdelingen der skal fraspaltes, men er en del af den generelle aktivmasse i selskabet. Værdipapirer vil godt kunne anses som værende en del af VVS-afdelingen, såfremt disse var knyttet sammen, men eftersom værdipapirerne er handlet på børsen, alene som handel af værdipapirer i selskabet, er disse ikke en del af VVS-afdelingen og dermed knyttet hertil. Derfor opfylder det ikke grenkravet, og spaltningen af selskabet vil ikke kunne gennemføres som en grenspaltning. Alene på baggrund heraf, er det kun muligt for håndværkerne A/S at foretages en ophørsspaltning ud fra årsregnskabet 2020.

Indhentelse af tilladelse fra Skattestyrelsen

Havde det været muligt at gennemføre en skattefri grenspaltning, havde det også været vigtigt at kunne indhente en tilladelse til at gennemføre denne fra Skattestyrelsen. Dette er begrundet i, at det at gennemføre en skattefri grenspaltning uden tilladelse er tilnærmelsesvist umuligt, da man så rammer kravet om, at aktiver og passiver forholdsmæssigt skal passe og være uændret i både det indskydende og det modtagende selskab. Derfor skal man som udgangspunkt først have tilladelse fra Skattestyrelsen for at kunne gennemføre en sådan spaltning.

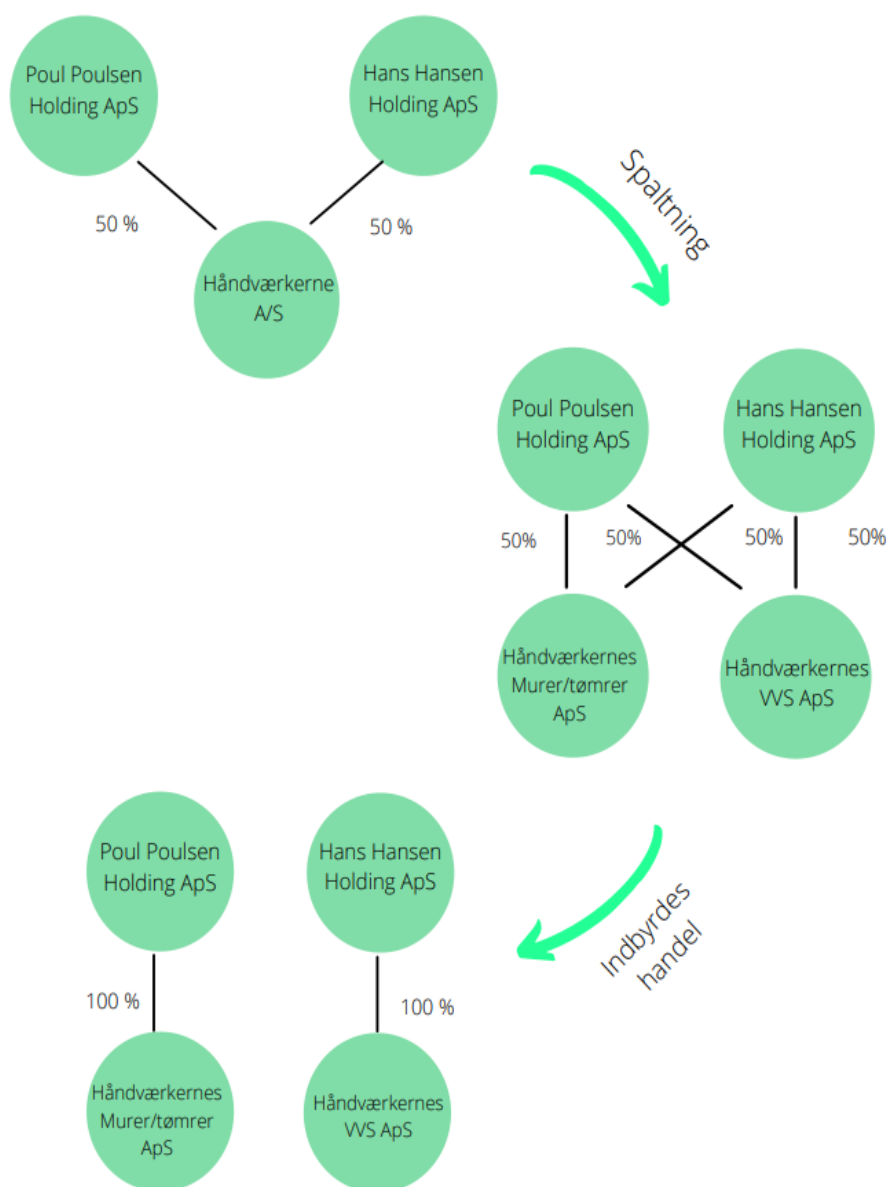
I denne situation er der store uenigheder omkring den videre drift af selskabet, hvorfor der er mulighed for at få tilladelse med årsagen “uenighed blandt kapitalejere”. Det springende punkt, om der gives tilladelse eller ej, finder man i, om uenigheden skyldes private og økonomiske forhold eller om det er uenigheder om selve driften og fremtidsudsigter, der ligger til grund for ønsket om spaltning

¹²⁵ Skat.dk, Den juridiske vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1, Gren af en virksomhed

jf. tidligere afsnit. I dette tilfælde er det uenighed om driften at selskabet fremadrettet samt hvilken retning, selskabet skal bevæge sig i fremadrettet. Derfor vil vi mene, at Håndværkerne A/S godt ville kunne få tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning af Skattestyrelsen.

Skattefri ophørsspaltning

Eftersom det ikke var muligt at kunne gennemføre en skattefri grenspaltning, vil en skattefri ophørsspaltning være den næste mulighed. Det vil se ud som nedenfor, hvor selskabet først spaltes i to dele, hvor der i den ene er tømrer- og murerafdeling samt halvdelen af værdipapirerne, mens der i det andet selskab befinder sig VVS-afdelingen samt den anden halvdel af værdipapirerne. Efterfølgende vil kapitalejerne handle indbyrdes, således at Hans Hansens holdingselskab køber aktierne i tømrer- og murerselskabet af Poul Poulsens holdingselskab, mens Poul Poulsen Holding køber aktierne i VVS-afdelingen af Hans Hansen Holding ApS. Det vil i senere afsnit blive opgjort, hvad værdien af disse nye selskaber er, samt om der skal være en eventuel kontant udligningssum til den ene kapitalejer.



Figur 18: Ophørsspaltning og efterfølgende handel, Kilde: Egen tilvirkning

Med eller uden tilladelse til skattefri spaltning

Det er desuden relevant at se på, om spaltningen kan foretages uden tilladelse, da man i så fald ikke behøver at søge om tilladelse om dette og derfor hviler spaltningen på den subjektive begrundelse, om der nu også er reel forretningsmæssig årsag til spaltningen. For at lave en spaltning uden tilladelse er der nogle værnsregler, der i ville tilfælde blokerer for at kunne lave en sådan spaltning.

Aktionærdeltagelse

Kravet om, at såfremt der er mere end én kapitalejer i det spaltende selskab, skal disse have ejet aktierne i mere end 3 år, bliver ikke noget problem, da både Poul Poulsens og Hans Hansens holdingselskaber har ejet aktierne siden 1.1.2003, hvor der skete skattefri aktieombytning, således at holdingselskaberne ejer aktierne frem for, at de ejes personligt. Dette krav anses derfor at være opfyldt.

Holdingkrav

Når man gennemfører en skattefri spaltning uden tilladelse, og kapitalejerne er selskaber, vil der være et holdingkrav på aktierne i 3 år før de kan videresælges. Ellers vil spaltningen blive betragtet som værende skattepligtig.

Dette punkt kan blive et problem for spaltningen af Håndværkerne A/S, da kapitalejerne begge er holdingselskaber, der har i sinde at sælge aktier til hinanden efter spaltningen for at få den ønskede struktur og ejerforhold. Havde driftsselskabet ikke været ejet af holdingselskaber, men af personerne selv, havde dette ikke været et problem, men da dette ikke er tilfældet, vil holdingselskaberne blive ramt af et holdingkrav på de nye aktier i de nyoprettede selskaber og kan derfor ikke sælge dem til hinanden indenfor en periode på 3 år. Det er en udfordring for Håndværkerne A/S, såfremt de ikke kan få tilladelse til at gennemføre spaltningen skattefrit.

Handelsværdien

I forbindelse med spaltningen vil værdien af de to nye selskaber skulle opgøres til handelsværdi i forbindelse med overdragelse af aktier til hinanden, således at den ønskede struktur opnås. Derfor anses dette krav også som værende opfyldt.

Forhold mellem aktiv og passiv

Forholdet mellem aktiver og passiver skal være ens både før og efter spaltningen. Det vil sige, at hvis egenkapitalen i det indskydende selskab før spaltningen udgør 20 %, skal egenkapitalen også udgøre 20 % af de modtagende selskaber. Dette punkt kan blive problematisk i Håndværkerne A/S's tilfælde.

Det er opgjort, at VVS-afdelingen udgør 41 % af den samlede aktivmasse, og derfor overdrages også 41 % af passiverne, men ønsket om at få 50 % af værdipapirerne med vil lave en forskydning i forholdet mellem aktiver og passiver i forhold til det indskydende selskab. Ganske vist er forskydningen ikke specielt stor, men kravet statuerer, at det er ganske utvetydigt, at andelen skal være ens både før og efter spaltningen. Dette kan derfor blive et problem i forhold til den ønskede spaltning af Håndværkerne A/S.

De *skal* altså have tilladelse for at kunne gennemføre denne spaltning, da den ellers vil blive betragtet som skattepligtig. Årsagen herfor er som beskrevet ovenfor, at der vil ske en mindre forskydning i forholdet mellem aktiver og passiver grundet ønsket om at få overdraget 50 % af værdipapirerne sammen med VVS-afdelingen der udgør 41 % af håndværkerne A/S. Dette er dog ikke tilladt i forbindelse med en skattefri spaltning uden tilladelse, så blandt andet af denne årsag vil det ikke kunne lade sig gøre uden tilladelse. En anden årsag er, at kapitalejerne har en forventning om at kunne sælge aktier til hinanden efterfølgende, så de kan eje hver sit selskab efter spaltningen. Gennemfører de spaltningen uden tilladelse, vil kapitalejerne, eftersom disse er holdingselskaber, blive fanget af holdingkravet, hvorfor kapitalejerne ikke kan videresælge aktierne til hinanden inden for en periode på 3 år.

Det må derfor vurderes, at spaltningen skal foregå som en skattefri spaltning med tilladelse. I casen beskrives det, at årsagen for ønsket om spaltningen er uenigheder angående selskabets fremtidige drift samt kommende investeringer i at kunne udvikle selskabet yderligere. Selvom “uenigheder blandt kapitalejere” kan være et vanskeligt punkt at opnå tilladelse til en skattefri spaltning under, vil vi mene, at eftersom uenigheden bunder i driften og fremtidige ønske for selskabet, vil Skattestyrelsen formentlig give tilladelse til en skattefri spaltning. Havde uenigheden eksempelvis haft grund i uenigheden om størrelsen på udbytte, ville kapitalejerne ikke have fået tilladelse, da der i så fald ville være tale om formueforvaltning. Når der er tale om uenighed om driften eller ønsker om den fremtidige drift vil Skattestyrelsen formentlig være tilbøjelig til at godkende anmodningen om en skattefri spaltning med tilladelse, hvorfor kapitalejerne undgår kravene om aktiv og passiv-forholdet samt holdingkrav. Hvorledes en sådan anmodning kan se ud, kan ses i bilag 8. I denne er der redegjort for, hvorfor kapitalejerne ønsker at spalte selskabet.

Når denne spaltning gennemføres som en skattefri spaltning, vil der ske skattemæssig succession af de overdragne aktiver og passiver. Med dette menes, at de overdragne aktiver og passiver indtræder i deres skattemæssige position i forhold til anskaffelsestidspunkt og -sum, formål med anskaffelse

samt afskrivninger. For kapitalejerne gælder det, at de nye andele i de nye selskaber ligeledes indtræder i de gamle aktiers skattemæssige position, således at disse ligeledes anses for at være anskaffet i 2003 til den samme pris, som kapitalejerne dengang indskød i selskabet.

I forhold til skat i forbindelse med den indbyrdes handel med aktier vil denne være skattefri for begge holdingselskaber, da der vil være tale om salg af datterselskabsaktier og derfor ikke skattepligtige for selskaber.

Holdingselskaberne vil ikke være skattepligtig af salg af datterselskabsaktier i forbindelse med en spaltning, da der ikke er tale om næringsaktier jf. ABL §17. Driftsselskabet vil skulle spaltes til to selskaber, hvori det ene har tømrer- og murerafdeling, mens det andet selskab indeholder VVS-afdelingen. De anskaffede værdipapirer fordeles ligeligt mellem selskaberne, så ingen af parterne mister sine værdipapirer i forbindelse med denne spaltning, også fordi værdipapirerne er tilknyttet selskabet og ikke kun til en afdeling. Eftersom ejerfordelingen af aktierne skal være ens efter en spaltning som før spaltningen, vil det skulle forløbe således, at Håndværkerne A/S spaltes i to, hvorefter kapitalejerne herefter ejer hver 50 % af de to nyligt opdelte selskaber. Herefter skal kapitalejerne indbyrdes handle og sælge deres aktier til hinanden, hvor ombytningsforholdet skal findes, og en eventuel kontant udligningssum skal betales fra den ene kapitalejer til den anden. På denne facon får begge kapitalejere lige meget ud af spaltningen, så de begge har enten aktier eller både aktier og kontanter tilsvarende den anden kapitalejer, og begge kommer ud af den oprindelige konstellation med de ønskede afdelinger samt deres andel af værdipapirerne.

6.2 Selskabsretlig analyse

Som beskrevet i det teoretiske afsnit eksisterer der forskellige typer af spaltninger, som kan tilrettelægges og tilpasse ud fra individuelle behov på baggrund af selskabet, der skal spaltes men også ud fra kapitalejerne og deres ønske.

Grenspaltning er en transaktion, hvor en del af et selskab, en hel gren jf. grenkravet i FUSL §15c stk. 2, fraspaltes til et andet selskab mod et vederlag til det indskydende selskabs kapitalejere. Det indskydende selskab fortsætter med at eksistere efterfølgende.

Ophørsspaltning er den anden mulighed for spaltning. Transaktionen er, hvor et selskab overdrager alle sine aktiver og forpligtelser til et eller flere selskaber og derefter ophører med at eksistere. Der

gælder ikke samme krav som ved grenspaltning, dog er det et krav, at der ikke sker forskydning i kapitalejernes ejerforhold jf. FUSL §15a stk. 2, 1. pkt. Deres andel af kapitalandele skal være ens i det indskydende selskab og i det modtagende selskab.

I den skattemæssige del af analysen er det blevet klarlagt, at Poul Poulsen og Hans Hansen ikke har mulighed for at gennemføre en grenspaltning af Håndværkerne A/S. Baggrunden herfor fremkommer af, at selskabet ejer børsnoterede værdipapirer, og at disse ikke kan være en del af en gren, som er betingelsen for en grenspaltning. Håndværkerne A/S har derfor ikke mulighed for at foretage en grenspaltning, hvorfor de er nødsaget til at ophørsspalte selskabet. Det medfører, at der ved spaltningen bliver oprettet to nye selskaber. VVS-aktiviteten bliver spaltet over til Håndværkernes VVS ApS, mens murer- og tømrer aktiviteten bliver spaltet over til Håndværkernes Murer/tømrer ApS.

Juridisk proces

Det første trin i processen af en spaltning af et selskab er udarbejdelsen af en spaltningsplan. Denne plan indeholder næsten alle informationer vedrørende den forestående spaltning. For anpartsselskaber er spaltningsplanen frivillig, men aktieselskaber er påkrævet at udarbejde den. Som det fremgår af casen, er Håndværkerne A/S et aktieselskab, hvorfor Poul Poulsen og Hans Hansen er nødsaget til at oprette og udarbejde spaltningsplanen. SL §255 indeholder de krav der er til selve planen. Jf. bilag 2 ses den udarbejdede spaltningsplan for Håndværkerne A/S som skal overføre aktiverne og passiverne til de to nye selskaber Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/tømrer ApS. Det ses at spaltningsplanen, dateret den 15. januar 2021, indeholder alle de påkrævede oplysninger der skal fremgå af en spaltningsplan jf. SL §255. Den udarbejdede spaltningsplan for Håndværkerne A/S indeholder oplysninger om de aktiver og forpligtelser der overdrages ved spaltningen jf. 1. pkt. i spaltningsplanen i bilag 2. Der står udførligt beskrevet, hvorledes fordelingen af aktiverne og forpligtelserne er i forhold til de nye selskaber. I spaltningsplanen ses blandt andet også oplysninger om det nye selskab herunder navn, adresse m.v. Vederlaget, som det modtagende selskab skal betale til det indskydende selskab, skal også fremgå af spaltningsplanen, hvilket ses i 3. pkt. i bilag 2. I tillæg til vederlaget fremgår det også hvilke rettigheder vederlagsaktierne giver. Ud fra 7. pkt. i spaltningsplanen ses det at den regnskabsmæssige virkning er 1. januar 2021, fra hvilket tidspunkt de omfattede aktiver og forpligtelser regnskabsmæssigt bliver anset for at være overdraget til det nye selskab Håndværkernes VVS ApS. Det fremgår desuden af 8. pkt. at forslaget til spaltningsplanen

forventes fremlagt for kapitalejerne på den ordinære generalforsamling der forventes, afholdt den 15. marts 2021. I bilag 2 ses det at spaltplingsplanen som udgangspunkt indeholder alle de påkrævede krav ud fra selskabsloven, hvorfor de gængse regler er overholdt. Spaltplingsplanen vil blive godkendt af Erhvervsstyrelsen og kan danne grundlag for den forestående spaltning. Efter underskrivelsen og indsendelse af dokumentet vil der ikke være mulighed for at redigere i spaltningen, hvorfor det er væsentligt at den opfylder alle betingelser. Spaltplingsplanen skal underskrives af det centrale ledelsesorgan i samtlige af de deltagende selskaber. Dette krav ses også opfyldt da Poul Poulsen, Hans Hansen og Jens Jensen alle har underskrevet planen. Disse tre personer udgør det centrale ledelsesorgan i Håndværkerne A/S og de udgør også ledelsesorganet i det nye selskaber Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/tømrer ApS.

Et af de punkter, der kræves opfyldt, er et udkast til vedtægter hvis der som følge af en spaltning opstår et nyt selskab. I forbindelse med spaltningen af Håndværkernes A/S, fraspaltes aktiverne og forpligtelserne over til to nye selskaber, som stiftes i forbindelse hermed. Dette skyldes at Håndværkerne A/S bliver ophørsspaltet hvorefter, endt spaltning, selskabet ophører med at eksistere. Havde selskabet kunne gennemføre en grenspaltning ville det indskydende selskab fortsætte med at eksistere efter spaltningen. Det er påkrævet at der dannes et udkast til de nye vedtægter for de nystiftede selskaber. Dette krav ses også opfyldt da det jf. bilag 5 og 6 er udarbejdet vedtægter for de nye selskaber. Vedtægterne indeholder oplysninger om navn og formål for selskabet, samt selskabskapital jf. bilag 5 og 6 1. og 2. pkt. Derudover er der oplysninger om ledelsesorganerne i selskabet, hvor det ses at begge selskaber ledes af en bestyrelse, bestående af mindst 3 personer og højst 6 personer, og en direktion der forestår den daglige ledelse jf. 3. pkt. i bilag 5 og 3. pkt. i bilag 6. Vedtægterne indeholder også oplysninger om selskabets generalforsamlinger, hvornår de afholdes, samt indkaldelsen hertil. Slutteligt ses det at regnskabsperiode for Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/Tømrer ApS løber fra stiftelsen af selskabet til 31. december 2021, svarende til et kalenderår. De nye selskaber har endvidere begge valgt at blive fritaget for revisionspligt ud fra de gældende regler herfor. Kravene til vedtægterne jf. SL §§28-29, kan derfor vurderes at være opfyldt, hvorfor denne del af spaltplingsplanen også er godkendt.

De næste trin i spaltningen er udarbejdelsen af en spaltplingsredegørelse. Denne udarbejdes af det centrale ledelsesorgan i selskabet. Selve redegørelsen er et skriftligt notat om begrundelsen for spaltningen og fastsættelsen af vederlaget. Hvis der er enighed blandt kapitalejerne, kan spaltplingsredegørelsen fravælges. Det centrale ledelsesorgan i Håndværkerne A/S har valgt at få udarbejdet en redegørelse over deres spaltning. Jf. bilag 4 ses det baggrunden for selve spaltningen

er at udskille VVS-aktiviteterne over til et nyt modtagende selskab der stiftes som følge heraf, og udskille murer- og tømrer aktiviteterne over til et andet nyt selskab der også stiftes ved spaltningen. Derudover angiver redegørelsen at vederlaget for spaltningen udgør nye kapitalandele, som tilgår kapitalejerne i det indskydende selskab.

Det er jf. SL §257 påkrævet at der udarbejdes en mellembalance hvis spaltningsplanen er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som det indskydende selskabs seneste årsrapport vedrører. Håndværkernes A/S' regnskabsperiode følger kalenderåret. Havde Håndværkerne A/S oprettet en spaltningsplan i august 2021 var de underlagt reglerne om udarbejdelse af en mellembalance i forbindelse med spaltningen, men fordi spaltningsplanen er underskrevet 15. januar 2021 jf. bilag 2, er de ikke nødsaget til at få udarbejdet en mellembalance. Selskabets centrale ledelsesorgan har derfor besluttet ikke at få udarbejdet denne.

Udgangspunktet, hvis der stiftes et selskab i forbindelse med spaltningen, er, at der skal indhentes en vurderingsberetning fra en uvildig vurderingsmand. Denne beretning er en kort beskrivelse af hvert vederlag, erklæring om at værdien af andelene svarer til det aftalte vederlag. Denne skrivelse skal principielt udarbejdes, da Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/Tømrer ApS stiftes som følge af spaltningen, men den kan undlades hvis der i stedet bliver udarbejdet en vurderingsmandsudtalelse eller en vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling. Vurderingsmandsudtalelsen er et skriftligt notat om spaltningen, og vederlaget til kapitalejerne, herunder om vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. Udtalelsen indeholder også oplysninger om metoderne der er anvendt til fastsættelsen af vederlaget.

Generelt set fungerer udtalelsen som et sublimt dokument, der giver en sikkerhed til selskabet. Blandt andet fordi, hvis der foreligger en erklæring om, at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet fra en uvildig vurderingsmand, så kan kapitalejerne ikke på generalforsamlingen tage forbehold for vederlaget de tildeles og dermed ikke kræve godtgørelse for urimeligt vederlag jf. SL §267. Udtalelsen kan derfor være et nyttigt redskab til bedre at sikre selskabet. Dette er dog formentlig mest nyttigt, hvis det er et større kapitalselskab med mange kapitalejere.

Hans Hansen og Poulsen er selskabets eneste kapitalejere, da deres holdingselskab hver ejer 50 % af andelene i Håndværkerne A/S. Derfor har begge ejere fravalgt at få indhentet en vurderingsmandsudtalelse fra en uvildig vurderingsmand. De har begge i tillæg hertil også fravalgt at få udarbejdet en vurderingsberetning, da de finder at en sådan er omsonst i deres tilfælde.

I stedet for udtalelserne har ejerne valgt at få udarbejdet en erklæring om kreditorernes stilling. Erklæringen er et skriftligt dokument fra uvildige vurderingsmand om, at kreditorerne enten er tilstrækkeligt sikrede, eller at de ikke er tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen. Vurderes det, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede, kan de ikke anmelde deres krav mod selskabet. Men vurderes det, at kreditorerne ikke er tilstrækkeligt sikrede, har de anmeldelsesret på de fordringer, der er stiftet forud for offentliggørelsen hos Erhvervsstyrelsen. Hvis man som ejer i et selskab ved, hvordan det regnskabsmæssigt står til med ens kreditorer, kan man øge sikkerheden for selskabet ved at få udarbejdet denne erklæring, selvom erklæringen egentlig er til for at sikre kreditorerne, da spaltningen ikke kræver kreditorsamtykke. Hans Hansen og Poulsen har styr på deres kreditorer, og jf. Bilag 1 ses det, at de har kortfristet gæld til leverandører på kr. 2.4 mio., hvilket ifølge dem selv er acceptabelt. Ejerne har derfor og ligeledes som følge af, at de har undladt at få ovenstående udtalelser udarbejdet, valgt at få lavet en kreditorerklæring om kreditorerne i selskabet. Selve erklæringen ville kunne undlades, men konsekvensen heraf ville være, at kreditorerne så ville få anmeldelsesret på fordringer mod selskabet og ville kunne kræve de fordringer, der er forfaldne, indfriet. Dette ville, oven i spaltningen, kræve en del likviditet af selskabet.

I bilag 7 ses den vedlagte kreditorerklæring for Håndværkerne A/S. Erklæringen er udarbejdet af et revisionsfirma, da erklæringen skal udtrykkes med høj grad af sikkerhed. Vurderingsmændene har jf. erklæringen vurderet, at kreditorerne i selskabet kan anses at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltning. I vurderingen er de økonomiske forhold i selskabet taget i betragtning også ud fra et going concern perspektiv. Den positive kreditorerklæring medfører derfor, at kreditorerne ikke kan anmelde deres krav til selskabet og må alene acceptere, at spaltningen forefindes.

De vedlagte dokumenter i bilag 2-7 er de dokumenter, Hans Hansen og Poul Poulsen samt det centrale ledelsesorgan har valgt at få udarbejdet i forbindelse med spaltningen. Ud fra reglerne i selskabsloven ser det ud til, at alle gældende regler, der kræves overholdt, er opfyldt, hvorfor kapitalejerne kan sende dokumenterne til Erhvervsstyrelsen, som herefter vil offentliggøre modtagelsen af planen og de andre dokumenter. Efter offentliggørelsen af den forestående spaltning af Håndværkerne A/S skal beslutningen træffes på generalforsamlingen. Dette kan gøres tidligst 4 uger efter Erhvervsstyrelsens offentliggørelse. I bilag 2 ses det, at generalforsamlingen afholdes den 15. marts 2021 i Aarhus Kommune, hvorfor dette tidskrav ses opfyldt.

På generalforsamlingen skal beslutningen om spaltningen træffes med et bestemt flertal. Hvilket flertal beslutningen skal træffes med, afhænger af kapitalejernes kapitalandele og dets ejerforhold før

og efter spaltningen. Modtager kapitalejerne ikke stemmer eller ejerandele i det modtagende selskab i samme forhold som før, hvilket medfører at forpligtelserne over for selskabet øges, skal beslutningen træffes med dobbelt 9/10-dels majoritet jf. SL §207 stk. 5. Sker der ikke forskydning i ejerforholdet, og kapitalejerne modtager stemmer eller ejerandele i samme forhold, som de havde i det indskydende selskab, vil beslutningen kunne træffes med dobbelt 2/3-dels majoritet jf. SL §106.

Poul Poulsen og Hans Hansens holdingselskab ejer hver 50 % af Håndværkerne A/S før spaltningen. Ved spaltningen, hvor der stiftes to nye selskaber, vil de to holdingselskaber modtage 50 % af stemmer og kapital hver i begge af de modtagende selskaber. Hans Hansen holding vil eje 50 % af Håndværkernes VVS ApS og 50 % af Håndværkernes Murer/Tømrer ApS, mens Poul Poulsens holding også vil eje 50 % af hver af de nye selskaber. Af denne grund sker der ikke en forskydning i ejerforholdet i det indskydende selskab og til det modtagende selskab. Denne spaltning af Håndværkerne A/S vil derfor kunne træffes med dobbelt 2/3-dels majoritet på generalforsamlingen.

Efter beslutningen om spaltningen er vedtaget på generalforsamlingen, kan spaltningen få retsvirkninger over for de implicerede selskaber. Registreringen af spaltningens gennemførelse skal anmeldes til Erhvervsstyrelsen, hvor de tidligere udarbejdede dokumenter indsendes.

6.3 Regnskabsmæssig analyse

Når det kommer til den regnskabsmæssige behandling af spaltningen, vil vi jf. tidligere teoretiske afsnit omkring regnskabsmæssig behandling anvende book value metoden til at dele regnskabet op. Således bliver de korrekte regnskabsmæssige værdier for henholdsvis VVS-afdelingen og murer- og tømrerafdelingen overført til de nye selskaber. Da der er tale om koncerninterne transaktioner og dermed en koncernintern spaltning, stilles der ikke krav til anvendelse af overtagelsesmetoden.

Som det også er nævnt tidligere, er udgangspunktet i book value metoden, at overdragelse af aktiver og forpligtelser sker fra den dato, hvor kontrollen overtages, men jf. SL §40 stk. 6 er det muligt alligevel at anvende book value metoden fra den første dag i regnskabet. Således vil det regnskabsmæssige tidspunkt for overdragelse af aktiver og forpligtelser kunne følge kalenderåret, selvom beslutningen først træffes senere på generalforsamlingen jf. bilag 2. Ligeledes vil der ikke være krav om tilpasning af sammenligningstal med tilbagevirkende kraft. Der skal derfor ikke ændres på tal fra tidligere regnskabsår for at have sammenligningstal fremadrettet. Det er blandt andet på

dette punkt, at book value metoden adskiller sig fra sammenligningsmetoden, da spaltningen regnskabsmæssigt således ikke betragtes som værende gennemført med tilbagevirkende kraft.

For Poul Poulsen og Hans Hansen betyder dette, at de kan undgå nogle af de administrative tunge byrder ved omstruktureringen, ved anvendelse af book value metoden. De undgår dermed at skulle udarbejde sammenligningstal fra tidligere regnskabsår. Håndværkerne A/S kan ved spaltningen få opdelt aktiverne og forpligtelserne, så de regnskabsmæssigt anses som være overdraget fra første dag i regnskabet, 1. januar, selvom beslutningen omkring spaltningen forventes vedtaget på generalforsamlingen 15. marts.

De regnskabsmæssige værdier af aktiverne og forpligtelserne fra henholdsvis VVS-aktiviteten og murer- og tømrer- aktiviteten bliver opdelt på baggrund af deres forholdsmæssige andel i selskabet. Det er blevet opgjort, at VVS-afdelingen udgør 41 % af den samlede aktivmasse, hvorfor 41 % af aktiver og 41 % af passiver overdrages til det nye selskab, Håndværkernes VVS ApS, der stiftes i som følge af spaltningen. Som tidligere beskrevet, har kapitalejerne besluttet, at værdipapirerne skal fordeles ligeligt mellem de modtagende selskaber, og derfor skal der overdrages 50 % af disse til hvert af de modtagende selskaber. Modsat skal der overdrages 59 % af de øvrige aktiver samt forpligtelser, der efter spaltningen indeholder tømrer- og murerafdelingen sammen med 50 % af værdipapirerne.

Aktiver		Passiver	
	31.12.2020		31.12.2020
		Egenkapital	
		Selskabskapital	500.000,00
		Overført resultat	6.216.313,00
		Årets resultat	886.141,00
		Udbytte	0,00
		Egenkapital i alt	7.602.454,00
		Hensatte forpligtelser	
		Udskudt skat	598.263,00
		Andre hensatte forpligtelser	40.000,00
		Hensatte forpligtelser i alt	638.263,00
		Langfristet gæld	
		Anden gæld	142.989,00
		Kortfristet gæld	
		Leverandører	2.429.823,00
		Anden gæld	1.806.183,00
		Gæld i alt	4.378.995,00
		Passiver i alt	12.619.712,00
Aktiver i alt	12.619.712,00		

Figur 19: Oversigt over aktiver og passiver for Håndværkerne A/S, Kilde: Egen tilvirkning

Som det ses, udgør værdipapirer pr. 31.12.2020 412.942 DKK og det er denne værdi, der skal fordeles ligeligt mellem de to nye selskaber, Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/Tømrer ApS. I håndværkerne A/S er der aktiver for i alt 12.619.712 DKK.

Eftersom spaltningen vil blive foretaget som en ophørsspaltning, er det op til kapitalejerne at bestemme, hvilke dele af selskabet, der bliver overdraget til de nye selskaber. Det skal ikke nødvendigvis være sammenhængende aktiver og passiver der udgør en gren af virksomheden, ej heller skal aktiv-passivforholdet være ens både før og efter spaltningen. Kapitalejerne har vurderet, og estimeret ud fra beregninger, at 41 % af selskabet udgør VVS-afdelingen, hvorfor 41% af de resterende punkter af aktiverne og forpligtelserne vil blive overdraget til det nye selskab indeholdende VVS-afdelingen. 50 % af værdipapirerne vil ligeledes blive overdraget til dette selskab.

Jf. book value metoden, som blev gennemgået i tidligere afsnit, vil der ikke ske en vurdering af aktiverne til dagsværdi, men derimod overdrages aktiver og passiver til den regnskabsmæssige værdi til de nye selskaber. Dette er illustreret i nedenstående model. Som nævnt udgør murer- og

tømrerafdelingen 59 %, mens VVS-afdelingen udgør 41 %. Værdipapirer er delt ligeligt mellem selskaberne. Derfor er der overdraget 59 % af alle aktiver til tømrer- og murerafdelingen sammen med 50 % af værdipapirerne. I modsætning hertil er der overdraget 41 % af aktiverne til VVS-afdelingen sammen med 50 % af værdipapirerne.

Som det ses i nedenstående figur, vil det nye selskab, Håndværkernes Murer/Tømrer ApS, der stiftes som følge af spaltningen have anlægsaktiver til en regnskabsmæssig værdi af 173.357 DKK. Omsætningsaktiverne vil udgøre 6.815.346 DKK, hvor værdipapirerne udgør 206.471 DKK. Selskabets likvide midler udgør 416.763 DKK. I alt vil selskabet have aktiver for 7.408.465 DKK.

Aktiverne og forpligtelserne tilhørende VVS-aktiviteten i Håndværkerne A/S samt 50 % af værdipapirerne overføres til det nye selskab Håndværkernes VVS ApS. De materielle anlægsaktiver i selskabet vil efter spaltningen udgøre 120.468 DKK, hvor omsætningsaktiverne udgør 4.799.079 DKK, hvori værdipapirer udgør 206.471 DKK. Selskabets likvide beholdning er på 291.699 DKK, hvorefter aktiverne tilsammen har en regnskabsmæssig værdi på 5.211.247 DKK.

Aktiver	Håndværkernes Murer/Tømrer ApS 59%	Håndværkernes VVS ApS 41%
Materielle anlægsaktiver	173.357	120.468
Anlægsaktiver i alt	173.357	120.468
Varebeholdninger	29.500	20.500
Værdipapirer	206.471	206.471
Tilgodehavender	4.226.118	2.936.794
Igangværende arbejder	1.839.197	1.278.086
Periodeafgrænsningsposter	514.060	357.228
Omsætningsaktiver i alt	6.815.346	4.799.079
Likvide beholdninger	419.763	291.699
Aktiver i alt	7.408.465	5.211.247

Figur 20: Opdeling af aktiver, Kilde: Egen tilvirkning

Passiver	Håndværkernes Murer/Tømrer ApS	Håndværkernes VVS ApS
	59%	41%
Egenkapital		
Selskabskapital	295.000	205.000
Overført resultat	3.630.460	2.585.853
Årets resultat	522.823	363.318
Udbytte		
Egenkapital i alt	4.448.283	3.154.171
Hensatte forpligtelser		
Udskudt skat	352.975	245.288
Andre hensatte forpligtelser	23.600	16.400
Hensatte forpligtelser i alt	376.575	261.688
Langfristet gæld		
Anden gæld	84.364	58.625
Kortfristet gæld		
Leverandører	1.433.596	996.227
Anden gæld	1.065.648	740.535
Gæld i alt	2.583.608	1.795.387
Passiver i alt	7.408.465	5.211.247

Figur 21: Opdeling af passiver, Kilde: Egen tilvirkning

Aktiverne i Håndværkerne A/S blev fordelt forholdsmæssigt ud fra andelen af aktiviteterne i selskabet. Dette samme gør sig gældende for passiverne i selskabet, der ligeledes skal fordeles med 41 % af VVS-aktiviteten og 59 % af murer- og tømrer aktiviteten.

Ud fra ovenstående figur ses det at Håndværkernes Murer/Tømrer ApS vil modtage en egenkapital på 4.448.283 DKK efter spaltningen, hvoraf selskabskapitalen udgør 295.000 DKK, overført resultat udgør 3.630.460 DKK, og årets resultat udgør 522.823 DKK. De hensatte forpligtelser skal ligeledes fordeles, da det antages og forudsættes at begge selskaber efter spaltningen, stadig vil have en revisorregning som følge af spaltningen. De hensatte forpligtelser udgør 376.575 DKK. Gælden i alt udgør 2.583.608 DKK, som består af en langfristede gæld på 84.364 DKK og en kortfristede gæld på 2.502.244 DKK. I alt har selskabet modtaget passiver for 7.408.465 DKK.

Håndværkernes VVS ApS modtager ligeledes alle passiver fra Håndværkernes A/S. Egenkapitalen i det nye selskab vil efter spaltningen udgøre 3.154.171 DKK bestående af selskabskapital, overført resultat og årets resultat. Her skal det bemærkes, at der er overført 37.165 DKK yderligere under Overført resultat, således det stemmer overens med de relativt flere overførte værdipapirer, der som

nævnt udgør 50 % fremfor 41 %. De hensatte forpligtelser består af udskudt skat og andre hensatte forpligtelser, hvilket tilsammen udgør 26.1688 DKK. Gælden for selskabet på i alt 1.795.387 består af en langfristede gæld på 58.625 DKK og en kortfristede gæld på 1.736.762 DKK. Selskabet har efter spaltningen modtaget passiver for i alt 5.211.247 DKK.

6.4 Værdiansættelse

Før spaltningen var Håndværkerne A/S ejet af Hans Hansens Holding ApS og Poul Poulsens Holding ApS, som begge ejede 50 % af selskabet. Efter spaltningen ejer hvert holdingselskab nu 50 % af hvert af de nye selskaber. Grunden herfor skyldes at der ikke må ske forskydning i ejerforholdet ved en ophørsspaltning. Kapitalejerne i begge nye driftsselskaber ønsker ikke fremadrettet at have fælles ejerskab i nogen selskaber. De ønsker at eje hver sit selskab 100 %. Måden, hvorpå de kan komme ud af det fælles ejerskab, er ved indbyrdes at handle med hinanden og dermed købe hinandens aktier i hvert selskab. Kapitalejerne kunne heller ikke enes om den fremtidige drift, hvorfor enighed om fremtiden i de to nye selskaber ej heller vil være realistisk.

Denne proces kræver dog at der sker værdiansættelse af hver virksomhed for at finde ud af hvor meget virksomhederne hver især er værd, for at kunne beregne bytteforholdet. I ovenstående afsnit er det gennemgået, hvorledes de regnskabsmæssige værdier er fordelt mellem de to nye selskaber, men for at kunne finde den passende værdi på selskaberne, skal disse værdiansættes, således at prisen, kapitalejernes holdingselskab hver betaler for de ønskede andele, bliver retvisende i forhold til selskabets reelle værdi.

Som gennemgået tidligere findes der flere forskellige metoder, hvorpå man kan værdiansætte et selskab i forbindelse med en handel. Det vigtigste element er at om kapitalejerne er interesseforbundne eller ej. Har parterne interesse i enten at sælge for lavt eller for højt, og dermed undgå en latent skattebyrde bør der blive anvendt en værdiansættelsesmodel til at prissætte virksomhederne, således den korrekt værdi findes.

Hans Hansen og Poul Poulsen er ikke interesseforbundne parter, og derfor ikke har interesse i at forære hinanden noget til en reduceret pris. Ingen af ejerne har interesse i at betale for meget og eller sælge for lidt. Hvis kapitalejerne kan blive enige om en acceptabel pris for begge virksomheder, som de begge er tilfredse med, kan denne pris anvendes som værdien for virksomhederne. Hans Hansen

og Poul Poulsen har afholdt møde i samråd med deres advokater og har besluttet i fællesskab at blive enige om en værdi og så herefter handle til denne pris.

Den vurderede værdi på de to selskaber er baseret på egenkapitalen plus forskellige parametre såsom forventet fremtidig indtjening, virksomhedens evne til at tjene penge, værdier i virksomheden, immaterielle aktiver som eksempelvis know-how og goodwill samt virksomhedens kundesituation. Kapitalejerne har i denne situation forhandlet med hinanden sammen med deres advokater og er kommet frem til følgende værdier på deres respektive selskaber:

Håndværkernes Murer/Tømrer ApS	5.500.000 DKK
Håndværkernes VVS ApS	4.000.000 DKK

På nuværende tidspunkt ejer kapitalejerne hver 50 % af begge selskaber via hver deres holdingselskab. For at Hans og Poul skal eje hver sit selskab, uden fælles ejerskab, skal kapitalejerne handle indbyrdes qua forskellen i værdierne på de respektive selskaber.

Målet er, at Hans Hansens Holding ApS efter handlen ejer 100 % af Håndværkernes VVS ApS, mens Poul Poulsen Holding ApS ejer 100 % af andelene i Håndværkernes Murer/Tømrer ApS.

Eftersom Håndværkernes Murer/Tømrer ApS er mere værd end Håndværkerne VVS ApS, vil Poul Poulsen Holding ApS skulle betale en kontant udligningssum, således at begge parter ender med at have en værdi, enten i aktier eller likvider, på 4.750.000 DKK, som er gennemsnitsværdien af begge selskaber.

Når handlen skal finde sted, vil Hans Hansen (Holding, red.) sælges sine andele i Murer/tømrer-selskabet for 2.750.000 DKK, som er halvdelen af værdien på de 5.500.000 DKK, mens Poul Poulsens Holding ApS vil sælge sine andele i VVS-selskabet for 2.000.000 DKK, halvdelen af værdien på de 4.000.000 DKK. Poul Poulsens Holding ApS vil derfor skulle betale yderligere 750.000 DKK til Hans Hansens Holding ApS for at kunne modtage alle andelene i Håndværkernes Murer/Tømrer ApS. Dette skyldes at værdien i murer- og tømrerfirmaet er større end i VVS-firmaet.

Både for Hans Hansen Holding ApS samt Poul Poulsen Holding ApS vil salget af deres respektive andele i driftsselskaberne blive betragtet som salg af datterselskabsaktier jf. ABL §4a, og avancen derfor vil ikke indgå i holdingselskabernes skattepligtige indkomst.

7 Diskussion

I ovenstående analyseafsnit er det blevet belyst, hvorledes en spaltning kunne tilrettelægges for Håndværkerne A/S. Nogle elementer i spaltningen kunne have været anderledes, såfremt Håndværkerne A/S samt dets kapitalejere havde handlet anderledes op til spaltningen, eller såfremt udgangspunktet i deres koncernopbygning eller personlige situation havde været anderledes. I så fald kunne udfaldet af spaltningen muligvis have været noget andet, både hvad angår muligheder for hvordan spaltningen kunne gennemføres, men beskatningen kunne på den anden side også ende med at være mere bekostelig.

Såfremt andelene i de nye driftsselskaber ikke var ejet af holdingselskaber, men derimod ejet af Poul Poulsen og Hans Hansen personligt, ville afståelsen af kapitalandelene i forbindelse med handlen ikke være skattefrie. Her ville den kontante udligningssum blive betragtet som afståelse af aktier, hvorfor Hans Hansen ville skulle beskattes af de 750.000 DKK som avance på aktier. Her er det en klar fordel, at andelene er ejet af holdingselskaberne, da handlen så betragtes som værende skattefri, da der er tale om datterselskabsaktier jf. ABL §4a. Ligeledes, såfremt selskaberne ikke havde været ejet af holdingselskaber, ville Hans og Poul ikke være ramt af holdingkrav, hvis de ville foretage spaltningen uden forudgående anmodning om tilladelse herfor. Herefter vil de kunne sælge andele i de nye selskaber, hvor der dog vil ske beskatning som følge af handlen.

Havde Poul og Hans været nær relation med hinanden enten økonomisk eller familiært, således at disse ville blive betragtet som interesseforbundne parter, vil en værdiansættelse skulle baseres på en af de fastlagte modeller, som også tidligere er gennemgået. Her vil det typisk være DCF-modellen, der vil blive anvendt til at værdiansætte virksomhederne, hvorefter handlen vil finde sted. Man vil også kunne anvende de omtalte 2000-cirkulærer, hvis beregningen af disse stemmer overens med og giver samme resultat som, hvad beregningen af værdien ud fra DCF-modellen viser. Dette er for at undgå, at den ene part "forærer" noget til den anden, hvis man bevidst værdisætter et eller begge selskaber for lavt for at den anden part ville skulle betale mindre i skatter og afgift. Det gælder således, at såfremt en handel sker mellem interesseforbundne parter, skal overdragelsessummen fastsættes til en værdi, som en uvildig tredjemand ville betale jf. armslængdeprincippet. Dette ville også kun være relevant, hvis driftsselskaberne var ejet af de fysiske personer selv frem for disses holdingselskaber.

Hvis kapitalejerne havde valgt at frasælge værdipapirer forud for spaltningen, kunne VVS-afdelingen godt kunne fraspaltes som led i en grenspaltning, og derved kunne tømrer- og murerafdelingen fortsætte som hidtil i Håndværkerne A/S. Det komplicerede ved at skulle gennemføre en

grenspaltning er dog, at aktiver og passiver skal passe sammen, således at det kun er de aktiver og forpligtelser, der vedrører VVS-afdelingen, der skal fraspaltes til selvstændigt selskab. Det kan være vanskeligt at tilkoble de nøjagtige aktiver og passiver til den enkelte aktivitet. Derudover vil Håndværkerne A/S også skulle indhente en tilladelse til spaltningen fra Skattestyrelsen, da forholdet mellem aktiver og passiver skal være det samme efter spaltningen som før, hvilket er tilnærmelsesvist umuligt, når der er tale om en grenspaltning, når der både er grenkrav samt krav om forhold mellem aktiver og passiver.

Havde Hans og Poul delt Håndværkerne A/S 50/50 i ejerforhold og ikke forholdsmæssigt ud fra VVS-aktiviteten og murer- og tømrer aktiviteten, kunne de lave en ophørsspaltning uden tilladelse, da de begge kommer ud med samme værdi. Her kan de modtage andele i hvert sit selskab som betaling og rammer derfor ikke ind i holdingkrav, da der ikke efterfølgende er behov for indbyrdes handel. Når spaltningen finder sted, vil Hans blot modtage andele i Håndværkernes VVS ApS, mens Poul vil modtage andelene i Håndværkernes Murer/tømrer ApS. På denne facon behøver de ikke at eje 50 % af begge de nye selskaber og efterfølgende handle, da værdien af vederlæggelsen blot skal være den samme før og efter spaltningen, og så længe at hver af de to nye selskaber udgør 50 % af Håndværkerne A/S, vil dette ikke skabe problemer. Dog skal de i så fald være opmærksomme på forholdet mellem aktiver og passiver, da disse skal forblive ens, når der er tale om en spaltning uden tilladelse. Såfremt de ville gøre dette, skal de også lægge mærke til, at det kræver dobbelt 9/10 stemmeflertal jf. SL §107 stk. 5, da der sker forskydning i ejerforholdet i selskaberne.

8 Konklusion

I vores afsluttende afhandling har vi valgt at beskæftige os inden for omstruktureringer i selskaber, hvor der er taget udgangspunkt i en spaltning af et selskab. Området har overraskende vist sig at være mere komplekst end først antaget, idet der skal tages højde for mange elementer, og omstruktureringen skal tilpasses ud fra det enkelte selskab og de omkringliggende forhold. Gennem processen, hvor vi har fået indblik i de danske love, har det vist sig, at dansk selskabs- og skatteret er meget fleksibel i forhold til omstruktureringer, da reglerne tillader og muliggør flere metoder inden for spaltninger. På baggrund af det fleksible reglement, er det muligt at tilpasse hvert selskabs situation til reglerne, da der ikke er nogen spaltninger, der er ens.

Ud fra et selskabsretligt perspektiv kan en spaltning generelt set gennemføres på to forskellige måder; nemlig som ophørsspaltning og som grenspaltning. I en ophørsspaltning fraspaltes alle aktiver og passiver i et eksisterende selskab over til et eller flere selskaber, og det tidligere selskab ophører derefter med at eksistere. Ved grenspaltning fraspaltes aktiver og passiver i en gren af virksomheden over til et eller flere selskaber, og bagefter fortsætter det indskydende selskab med at eksistere, omend i en reduceret udgave af sig selv. Grenspaltningen vil, på baggrund af grenkravet, derfor kun kunne gennemføres i de tilfælde hvor der er en særskilt aktivitet i selskabet, indeholdende tilknyttede aktiver og passiver. Denne aktivitet skal ligeledes kunne fungere som en selvstændig enhed. På baggrund heraf er det derfor sjældent set i praksis, at der gennemføres grenspaltninger.

Uagtet om der gennemføres en grenspaltning eller en ophørsspaltning, kan spaltningen ud fra et skatteretligt perspektiv gennemføres enten skattepligtig eller skattefri. Ved en skattepligtig spaltning afstår selskabet aktiver og passiver og modtager herefter kontant vederlag eller aktier i det modtagende selskab herfor. Af vederlaget vil der ske afståelsesbeskatning for aktionærerne, dog med fradrag for eventuel ny anskaffelsessum af de nye aktier. Ved en skattefri spaltning sker den ingen reel beskatning idet transaktionen, aktiverne og passiverne afgives mod aktier i det modtagende selskab og bygger på successionsprincippet. Dette princip medfører, at aktionærerne modtager aktier i det modtagende selskab, og at dette selskab indtræder i de modtagne aktivers skattemæssige stilling med hensyn til hensigt, afskrivningsgrundlag anskaffelsessum m.v. Idet en skattepligtig spaltning medfører afståelsesbeskatning, ses disse omstruktureringer ikke så ofte i praksis, idet de kan være en bekostelig affære.

En skattefri spaltning af et selskab kan herefter gennemføres med eller uden tilladelse fra Skattemyndighederne. For at gennemføre en spaltning med tilladelse skal der være en forretningsmæssig årsag til selve spaltningen, såsom eksempelvis generationsskifte eller uenighed mellem kapitalejerne. Det er alene ikke nok at ville undgå den skattemæssige byrde som følge af spaltningen. Tilladelsen hviler derfor på dette subjektive grundlag, hvorfor en reel begrundelse for spaltningen er yderst vigtig.

Som belyst i afhandlingen er der også mulighed for at foretage en spaltning uden at få indhentet en tilladelse fra skattemyndighederne. Dette medfører dog en række betingelser, værnsregler, som følge af spaltningen, for at undgå skatteunddragelse. Blandt andet er der et holdingkrav, der gælder, hvilket betyder, at de modtagne aktier for aktionærerne i det indskydende selskab ikke kan sælge sine aktier inden for en periode på 3 år efter vedtagelse af spaltningen. Derudover er der et krav om aktiverne og passivernes forhold skal være ens efter spaltningen, som de var før. Gennemføres en spaltning med tilladelse, undgår man således at være underlagt betingelserne.

I analysen i afhandlingen ses det, at kapitalejerne Hans og Poul ikke kan gennemføre en grenspaltning af Håndværkerne A/S. Dette skyldes, at der eksisterer værdipapirer i selskabet, som ikke direkte kan henledes til VVS-aktiviteten eller murer-og tømrer aktiviteten. Det er ikke muligt at foretage en grenspaltning, da grenkravet dermed ikke ville ses opfyldt. Håndværkerne A/S er derfor nødsaget til at foretage en ophørsspaltning af selskabet. Dette betyder, at alle aktiver og passiver i Håndværkerne A/S skal overføres til nye selskaber og derefter ophører Håndværkerne A/S med at eksistere. VVS-aktiviteten, som ejerne gerne vil spalte fra de øvrige aktiviteter, overføres til et nyt selskab, mens murer-og tømrer aktiviteterne ligeledes overføres til et nyt selskab.

Derefter vurderes det, om ophørsspaltningen af selskabet skal gennemføres som skattepligtigt eller skattefrit. Da vi som tidligere nævnt befinder os i marts måned, og Poul og Hans gerne vil at overdragelsen af aktiverne og passiverne har regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2021, er det ikke muligt at gennemføre spaltningen som skattepligtigt, da dette ikke kan lade sig gøre med tilbagevirkende kraft. Dette betyder, at spaltningen af Håndværkerne A/S skal gennemføres som en skattefri ophørsspaltning.

Om spaltningen foretages med eller uden tilladelse fra Skattemyndighederne er op til de enkelte kapitalejere i selskabet og hvilke restriktioner og krav, de vil være underlagt i forbindelse med spaltningen, men ønsker de efterfølgende at ændre koncernstrukturen, så de hver ejer et helt selskab,

vil en skattefri spaltning uden tilladelse ikke være muligt grundet holdingkravet samt kravet om forholdet mellem aktiver og passiver. Det kan være svært for ejerne at begrunde spaltningen med en forretningsmæssig årsag, hvorfor der i mange tilfælde ikke vil kunne hentes tilladelse til en spaltning. I casen i afhandlingen ses det, at der eksisterer uenigheder mellem Hans og Poul omkring den fremtidige drift samt fremtidige investeringer i selskabet, hvilket er en godkendt forretningsmæssig årsag til at gennemføre en spaltning skattefri med tilladelse. Derfor mener vi at dette er den rigtige beslutning for Hans og Poul. Konsekvensen af den skattefrie spaltning med tilladelse er, at ejerne ikke er underlagt et holdingkrav af aktierne efterfølgende, hvorfor de har mulighed for at sælge dem til hinanden efter spaltningen. Ejerne undgår dermed også krav om, at aktiverne og passiverne skal være i samme forhold efter spaltningen som før spaltningen.

Den skattefrie spaltning med tilladelse fra Skattemyndighederne medfører at aktionærene, Hans Hansen og Poul Poulsen, modtager aktier i modtagende selskaber i samme forhold som før. De ejer på nuværende tidspunkt 50 % hver af Håndværkerne A/S og vil efter spaltningen eje 50 % af VVS-aktiviteten som overføres til det nye selskab Håndværkernes VVS ApS og 50 % af murer- og tømrer aktiviteten der ligeledes overføres til det nye selskab Håndværkernes Murer/Tømrer ApS. Skattemæssigt ophører Håndværkernes A/S med at eksistere fra 1. januar 2021, hvor de nye selskaber overtager forpligtelserne fra aktiverne og passiverne og dermed også overtager skattepligten fra det eksisterende selskab. Da spaltningen gennemføres ud fra et successionsprincip, hvor de nye selskaber indtræder i aktivernes hensigt, anskaffelsessum og afskrivningsgrundlag, medfører dette at der ikke sker beskatning for aktionærene. Den latente skat, kommer derfor først til betaling når aktionærene efterfølgende realiserer aktierne.

Når ophørsspaltningen af Håndværkerne A/S skal igangsættes, kræves det jf. det selskabsretlige reglement, at der udarbejdes en række dokumenter til brug for den forestående spaltning. Hvis der alene deltager aktieselskaber i spaltningen, er det påkrævet at der udarbejdes en spaltningsplan, hvilket er tilfældet for Hans og Poul. Ejerne har derudover valgt at få udarbejdet en spaltningsredegørelse, der udgør et skriftligt notat om spaltningen. Hans og Poul har i tillæg til dokumenterne valgt at få udarbejdet en kreditorerklæring, der er et skriftligt dokumentet fra en uvildig vurderingsmand om, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede. Da spaltningen er en proportional ophørsspaltning, hvilket ses ved at der ikke sker forskydning i ejerforholdet, skal transaktionen stemmes igennem på generalforsamlingen med dobbelt $\frac{2}{3}$ -dels majoritet. Efter vedtagelsen på generalforsamlingen kan spaltningen træde i kraft.

Løsningen for den ønskede spaltning af Håndværkerne A/S kunne være som ovenstående beskrevet, men der er som diskuteret i tidligere afsnit også andre muligheder, hvorpå spaltningen og den ønskede struktur ville kunne blive etableret på. Dette er blot én af mulighederne for at opdele aktiviteterne i Håndværkerne A/S, så Hans Hansen og Poul Poulsen slipper for fremtidigt samarbejde.

9 Litteraturliste

Bøger

Arbnor, I. & Bjerke, B. (1997). *Methodology for Creating Business Knowledge* (2nd edn). London: Sage Publications

Andersen, I. (2019). *Den skinbarlige virkelighed* (6. udg.). København: Samfundslitteratur

Bille, J. K., Jensen, M. H. & Nielsen, R. M. (2019). *Omstrukturering – Skatteregler i praksis* (3. udg.). København: Karnov Group

Blume, P. (2016). *Retssystemet og juridisk metode* (3. udg.). København: Jurist- og økonomforbundets forlag

Elling, J.O., Kyhnauv, C., Kyhnauv H. & Kyhnauv, P. (2019). *Finansiel rapportering – teori og regulering* (5. udg.). København: Gads Forlag

Evald, J. (2016). *Juridisk metode, teori og videnskab* (1. udg.). København: Jurist- og økonomforbundets forlag

Fedders, J., Steffensen, H. & Lassen, K. T. (2017) *Årsrapport efter internationale regnskabsstandarder – fra dansk praksis til IFRS* (5. udg.). København: Karnov Group Denmark

Heldbjerg, G. (2012). *Grøftegravning i metodisk perspektiv* (10. udg.). København: Samfundslitteratur

Kuada, J.E. (2012). *Research Methodology: A Project Guide for University Students* (1st edn). København: Samfundslitteratur

Michelsen, A., Bolanders, J., Madsen, L., Laursen, A. & Langhave, I. (2019) *Lærebog om indkomstskat* (18. udg.). København: DJØF forlag

Olesen, B. S. (2017). *Generationsskifte og omstrukturering – det skatteretlige grundlag* (5. udg.). København: Jurist- og Økonomiforbundets Forlag

Saunders, M., Lewis, P. & Thornhill, A. (2009). *Research methods for business students* (5th edn). London: Pearson Education Ltd.

Schwandt, T.A. (2001). *Dictionary of qualitative inquiry* (2nd edn). Thousand Oaks: Sage Publications.

Werlauff E. (2019). *Selskabsret* (11. udg.). København: Karnov Group Denmark A/S

Werlauff E. (2019). *Selskabsskatteret* (21. udg.). København: Karnov Group Denmark A/S

Werlauff, E. & Hansen, L. (2016). *Den juridiske metode* (2. udg.). København: Jurist- og økonomiforbundets forlag

Artikler

Fusionsbeskatningsdirektivet (2009), Den Europæiske Union Tidende, *Rådets direktiv 2009/133/EF af 19. oktober 2009 om en fælles beskatningsordning ved fusion, spaltning, partiel spaltning, tilførsel af aktiver og ombytning af aktier vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater og ved flytning af et SE's eller SCE's vedtægtsmæssige hjemsted mellem medlemsstater*. Tilgået februar 2021 på

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:32009L0133&from=FI>

Publikationer

Deloitte (2016). *IFRS-bog, IFRS 3*

FSR - Danske revisorer (2020). *Regnskabsvejledning for klasse B - og C virksomheder*

EY (2020/2021). *Indsigt i årsregnskabsloven* (7. udg.)

Erhvervsstyrelsen (2018). *Udtalelse om forholdet mellem bestemmelserne om virksomhedssammenslutninger i årsregnskabsloven og IFRS (IFRS 3)*

Erhvervsstyrelsen (2021). *Krav til årsrapportens indhold*

Hjemmesider

Danmarks Statistik, *Moderat fald i antallet af danske virksomheder*, tilgået maj 2021 på

<https://www.dst.dk/da/Statistik/nyt/NytHtml?cid=30800>

Erhvervsstyrelsen (2019), *Spaltning af aktie- og anpartsselskaber*, tilgået april 2021 på

<https://erhvervsstyrelsen.dk/vejledning-spaltning-af-aktie-og-anpartsselskaber>

Skattestyrelsen, *Den Juridiske Vejledning 2021-1, C.D.3.1.4.2.2 Opgørelse af indkomsten ved omstrukturering*, tilgået marts-april 2021 på [Skat.dk: C.D.3.1.4.2.2 Opgørelse af indkomsten ved omstrukturering](#)

Skattestyrelsen, *Den Juridiske Vejledning 2021-1, C.D.6.1.3.3 Begrebet "selskab i en medlemsstat" og selskaber i EØS-lande*, tilgået marts-april 2021 på [Skat.dk: C.D.6.1.3.3 Begrebet "selskab i en medlemsstat" og selskaber i EØS-lande](#)

Skattestyrelsen, *Den Juridiske Vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill*, tilgået marts-april 2021 på <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948119>

Skattestyrelsen, *Den Juridiske Vejledning 2021-1, C.D.6.2.3.1 Gren af en virksomhed*, tilgået marts-april 2021 på <https://skat.dk/skat.aspx?oID=1945305&chk=217272>

Skattestyrelsen, *Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.2.4.2.4.2.5, Straksafskrivning*, tilgået marts 2021 på <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2060787>

Skattestyrelsen (2019) *Transfer Pricing; kontrollerede transaktioner; værdiansættelse (TP-vejledning)*, tilgået april 2021 på <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1813084#:~:text=Vejledningen%20indeholder%20en%20beskrivelse%20af,er%20derfor%20rettet%20i%20vejledningen>.

Skatteministeriet, *Virksomhedsskatteloven, satser og beløbsgrænser i lov om indkomstbeskatning af selvstændige erhvervsdrivende (virksomhedsskatteloven)*, tilgået marts 2021 på <https://www.skm.dk/skattetal/satser/satser-og-beloebsgraenser-i-lovgivningen/virksomhedsskatteloven/>

A Bilag

A.1 Regnskab for 2020 Håndværkerne A/S

Håndværkerne A/S

Årsopgørelse 2020

Resultatopgørelse		
	2020	2019
Bruttofortjeneste	21.261.992,00	20.117.283,00
Personaleomkostninger	-19.852.606,00	-18.992.738,00
Resultat før af og nedskrivninger	1.409.386,00	1.124.545,00
Af- og nedskrivninger	-155.829,00	-151.152,00
Resultat før finansielle poster	1.253.557,00	973.393,00
Finansielle indtægter	71.827,00	59.881,00
Finansielle omkostninger	-198.293,00	-175.998,00
Resultat før skat	1.127.091,00	857.276,00
Skat af årets resultat	-240.950,00	-171.800,00
Årets resultat	886.141,00	685.476,00

Aktiver		
Materielle anlægsaktiver	293.825,00	304.040,00
Anlægsaktiver i alt	293.825,00	304.040,00
Varebeholdninger	50.000,00	45.000,00
Værdipapirer	412.942,00	357.398,00
Tilgodehavender	7.162.912,00	6.726.192,00
Igangværende arbejder	3.117.283,00	2.987.162,00
Periodeafgrænsningsposter	871.288,00	851.283,00
Omsætningsaktiver i alt	11.614.425,00	10.967.035,00
Likvide beholdninger	711.462,00	629.845,00
Aktiver i alt	12.619.712,00	11.900.920,00

Passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	500.000,00	500.000,00
Overført resultat	6.216.313,00	5.780.837,00
Årets resultat	886.141,00	685.476,00
Udbytte	0,00	-250.000,00
Egenkapital i alt	7.602.454,00	6.716.313,00
Hensatte forpligtelser		
Udskudt skat	598.263,00	696.421,00
Andre hensatte forpligtelser	40.000,00	30.000,00
Hensatte forpligtelser i alt	638.263,00	726.421,00
Langfristet gæld		
Anden gæld	142.989,00	166.790,00
Kortfristet gæld		
Leverandører	2.429.823,00	2.596.742,00
Anden gæld	1.806.183,00	1.694.654,00
Gæld i alt	4.378.995,00	4.458.186,00
Passiver i alt	12.619.712,00	11.900.920,00

A.2 Spaltningsplan

Den 15. januar 2021 har bestyrelsen for Håndværkerne A/S (Det indskydende selskab) vedtaget denne spaltningsplan for en spaltning af Håndværkerne A/S hvorved selskabets VVS-aktivitet overføres til et nyt selskab, Håndværkernes VVS ApS der opstår ved spaltningen. Håndværkerne A/S' murer- og tømrer-aktivitet spaltes ligeledes over til et nyt selskab, Håndværkernes Murer/Tømrer ApS.

1. Fordelingen af aktiver og forpligtelser ved spaltningen

Ved spaltningens gennemførelse overdrages følgende aktiver og forpligtelser fra Håndværkerne A/S til Håndværkernes VVS ApS:

- Materielle anlægsaktiver svarende til en regnskabsmæssig værdi kr. 120.468
- Omsætningsaktiver svarende til en regnskabsmæssig værdi kr. 4.799.079, herunder varebeholdning, tilgodehavender og værdipapirer
- Likvide beholdning svarende til kr. 291.699
- Egenkapitalbeholdning svarende til kr. 3.154.171
- Hensatte forpligtelser svarende til kr. 261.688
- Langfristede gæld svarende til kr. 58.625
- Kortfristede gæld svarende til kr. 1.706.762

Ved spaltningen overdrages følgende aktiver og forpligtelser fra Håndværkerne A/S til Håndværkernes Murer/Tømrer ApS:

- Materielle anlægsaktiver svarende til en regnskabsmæssig værdi kr. 173.357

- Omsætningsaktiver svarende til en regnskabsmæssig værdi kr. 6.815.346, herunder varebeholdning, tilgodehavender og værdipapirer
- Likvide beholdning svarende til kr. 419.763
- Egenkapitalbeholdning svarende til kr. 4.448.283
- Hensatte forpligtelser svarende til kr. 376.575
- Langfristede gæld svarende til kr. 84.364
- Kortfristede gæld svarende til kr. 2.499.244

En oversigt over de aktiver for forpligtelser der overdrages ved spaltningen, fremgår af bilag 3.

De omfattede aktiver og forpligtelser overdrages af Håndværkerne A/S som de er og der findes derfor ikke garantier eller erklæringer fra Håndværkerne A/S til de modtagende selskaber.

Det noteres at værdipapirerne spaltes ligeligt til de to modtagende selskaber, mens resten af aktiviteterne opdeles forholdsmæssigt i forhold til andelen i selskabet.

2. De deltagende selskaber

De modtagende selskaber opstår som følge af spaltningens gennemførelse og registreres hos Erhvervsstyrelsen. Udkast til vedtægter for de nye selskaber ses i bilag 5 og 6.

Det indskydende selskabs navn er Håndværkerne A/S.

Det indskydende selskab har hjemsted i Risskov Kommune på Solbakken 3, 8240 Risskov

Det modtagende selskabs navn for murer- og tømrer-aktiviteten skal være Håndværkernes Murer/Tømrer ApS.

Selskabet skal have hjemsted i Aarhus Kommune på Hurupvej 139, 8200 Aarhus.

Det modtagende selskabs navn for VVS-aktiviteten skal være Håndværkernes VVS ApS.

Selskabet skal have hjemsted i Aarhus Kommune på Aarhusvej 40, 8200 Aarhus.

3. Vederlag

Med spaltningens gennemførelse vil Håndværkerne A/S kapitalejere modtage kapitalandele i det modtagende selskab. Vederlagsaktierne vil blive fordelt ligeligt baseret på aktionærernes aktiebeholdning. Vederlaget vil blive fordelt blandt aktionærerne i samme forhold som udbytte eller anden udlodning.

4. Rettigheder tilknyttet vederlagsaktierne

Aktiekapitalen i det modtagende selskab vil ikke være opdelt i aktieklasser og alle aktier vil derfor give samme aktionærrettigheder i det modtagende selskab.

Vederlagsaktierne vil give ret til udbytte og andre aktionærrettigheder i det modtagende selskab med virkning fra tidspunktet for spaltningens gennemførelse d. 1. januar 2021.

5. Fordele for de deltagende selskabers ledelse

Der gives ikke nogen fordele til ledelsesmedlemmerne i Håndværkerne A/S eller i de modtagende selskaber.

6. Spaltningens status

Spaltningen gennemføres som en skattefri spaltning med tilladelse fra Skattemyndighederne.

7. Regnskabsmæssig virkning

Spaltningen skal have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2021, fra hvilket tidspunkt de omfattede aktiver og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overdraget til de modtagende selskaber.

8. Vedtagelse og gennemførelse

Spaltningens gennemførelse kræver vedtagelse på generalforsamlingen. Bestyrelsen forventer at fremsætte forslag om vedtagelse af spaltningen på den ordinære generalforsamling der forventes, afholdt 15. marts 2021.

9. Bestyrelse og revisor

Forslag til bestyrelse i de modtagende selskaber vil blive fremsat til vedtagelse på

samme generalforsamling hvor forslaget om vedtagelse af spaltningen vil blive fremsat.

I overensstemmelse med Selskabslovens regler udarbejdes der ingen vurderingsberetning.

10. dokumenter

Følgende dokumenter er blevet udarbejdet i forbindelse med Spaltningen af Håndværkerne A/S.

Aarhus, den 15. januar 2021

Bestyrelsen for Håndværkerne A/S

Poul Poulsen

Bestyrelsesformand

Hans Hansen

Næstformand

Jens Jensen

A.3 Oversigt over aktiver og forpligtelser der overføres fra Håndværkerne A/S

Oversigten er udarbejdet som informationsredskab og repræsenterer ikke en mellembalance i henhold til reglerne i årsregnskabsloven §130.

Aktiver 31. december 2020	Håndværkerne A/S	Håndværkernes VVS ApS	Håndværkernes Murer/tømrer ApS
Materielle anlægsaktiver	293.825,00	120.468	173.357
Anlægsaktiver i alt	293.825,00	120.468	173.357
Varebeholdninger	50.000,00	20.500	29.500
Værdipapirer	412.942,00	206.471	206.471
Tilgodehavender	7.162.912,00	2.936.794	4.226.118
Igangværende arbejder	3.117.283,00	1.278.086	1.839.197
Periodeafgrænsningsposter	871.288,00	357.228	514.060
Omsætningsaktiver i alt	11.614.425,00	4.799.079	6.815.346
Likvide beholdninger	711.462,00	291.699	419.763
Aktiver i alt	12.619.712,00	5.211.247	7.408.465

Passiver 31. december 2020	Håndværkerne A/S	Håndværkernes VVS Aps	Håndværkernes Murer/tømrer ApS
Egenkapital			
Selskabskapital	500.000	205.000	295.000
Overført resultat	6.216.313	2.585.853	3.630.460
Årets resultat	886.141	363.318	522.823
Udbytte	0		
Egenkapital i alt	7.602.454	3.154.171	4.448.283
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	598.263	245.288	352.975
Andre hensatte forpligtelser	40.000	16.400	23.600
Hensatte forpligtelser i alt	638.263	261.688	376.575
Langfristet gæld			
Anden gæld	142.989	58.625	84.364
Kortfristet gæld			
Leverandører	2.429.823	996.227	1.433.596
Anden gæld	1.806.183	740.535	1.065.648
Gæld i alt	4.378.995	1.795.387	2.583.608
Passiver i alt	12.619.712	5.211.247	7.408.465

A.4 Spaltningsredegørelse

Bestyrelsen for Håndværkerne A/S har den 15. januar 2021 oprettet denne spaltningsredegørelse som grundlaget for spaltningen mellem Håndværkerne A/S, Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/tømrer ApS, hvorved en del af Håndværkerne A/S' aktiver og forpligtelser overdrages til de nye selskaber, der opstår ved spaltningen. Spaltningsredegørelsen supplerer spaltningsplanen der forventes vedtaget på generalforsamlingen den 15. marts 2021. Denne spaltningsredegørelse er udarbejdet efter gældende regler i henhold til Selskabslovens § 256.

1. Baggrund for spaltningen

Spaltningen af Håndværkerne A/S har til formål at udskille aktiviteterne til to nye selskaber.

Efter spaltningen hvor aktiverne og forpligtelserne overdrages, vil det eksisterende selskab, Håndværkerne A/S ophøre med at eksistere.

Spaltningsplanen i bilag 2 angiver de aktiver og forpligtelser der overdrages.

2. Vederlag

Ved spaltningens gennemførelse vil aktionærerne i Håndværkerne A/S modtage andele i det modtagende selskab.

Det modtagende selskab opstår som følge af spaltningens gennemførelse og vil på dette tidspunkt ikke have andre aktiver eller forpligtelser end de der tilføres ved spaltningen.

Aarhus, den 15. januar 2021

Bestyrelsen for Håndværkerne A/S

Poul Poulsen

Bestyrelsesformand

Hans Hansen

Næstformand

Jens Jensen

A.5 Vedtægter for Håndværkernes VVS ApS

Dette dokument indeholder beskrivelse af vedtægterne for det modtagende selskab, Håndværkernes VVS ApS. Vedtægterne er udarbejdet efter reglerne i Selskabsloven §§28-29

1. Navn og formål

1.1. Selskabets navn er Håndværkernes VVS ApS

1.2 Selskabets formål er direkte at udøve virksomhed inden for VVS-branchen herunder gennem holdingselskab.

2. Selskabskapital og aktiekapital

2.1 Selskabets anpartskapital udgør nominelt 205.000

3. Ledelsesorganer

3.1 Selskabet ledes af en bestyrelse der varetager den overordnede ledelse, hvor direktionen forestår den daglige ledelse.

3.2 Bestyrelsen består af mindst 3 og højst 6 personer, der vælges på generalforsamlingen for en periode på ét år.

3.3 Generalforsamlingen vælger en formand. Bestyrelsen vælger en næstformand. Fratræder formanden i løbet af en periode overtager næstformanden posten som formand.

3.4 Beslutninger i bestyrelsen træffes med simpelt flertal, medmindre det kræver

vedtægtsændringer, hvorfor det stemmes efter 2/3-del

3.5 Bestyrelsen udpeger en direktion bestående af et til tre personer til at varetage den daglige ledelse.

4. Generalforsamling

4.1 Selskabets generalforsamling afholdes i Aarhus I Danmark.

4.2 Generalforsamlinger indkaldes tidligst 4 uger og senest 2 uger før generalforsamlingen ved e-mail eller brev til hver enkelt anpartshaver.

4.3 Indkaldelse kan indeholde oplysninger om tid og sted for den forestående generalforsamling samt dagsorden, hvoraf det fremgår hvilke anliggender der skal drøftes på generalforsamlingen.

5. Regnskab

5.1 Selskabets regnskabsår følger kalenderåret. Det første regnskabsår løber fra stiftelsen til 31. december 2021.

5.2 Selskabets årsrapporter skal ikke revideres, indtil de finansielle tal overstiger balancesummerne jf. Årsregnskabsloven §135.

A.6 Vedtægter for Håndværkernes Murer/Tømrer ApS

Dette dokument indeholder beskrivelse af vedtægterne for det modtagende selskab, Håndværkernes Murer/tømrer ApS. Vedtægterne er udarbejdet efter reglerne i Selskabsloven §§28-29

1. Navn og formål

1.1. Selskabets navn er Håndværkernes Murer/tømrer ApS

1.2 Selskabets formål er direkte at udøve virksomhed inden for handel og industri herunder gennem holdingselskab.

2. Selskabskapital og aktiekapital

2.1 Selskabets anpartskapital udgør nominelt 295.000

3. Ledelsesorganer

3.1 Selskabet ledes af en bestyrelse der varetager den overordnede ledelse, hvor direktionen forestår den daglige ledelse.

3.2 Selskabet tegnes af en direktør

3.3 Bestyrelsen består af mindst 3 og højest 6 personer, der vælges på generalforsamlingen for en periode på ét år.

3.4 Generalforsamlingen vælger en formand. Bestyrelsen vælger en næstformand. Fratræder formanden i løbet af en periode overtager næstformanden posten som formand.

3.5 Beslutninger i bestyrelsen træffes med simpelt flertal, medmindre det kræver

vedtægtsændringer, hvorfor det stemmes efter 2/3-del

3.6 Bestyrelsen udpeger en direktion bestående af et til tre personer til at varetage den daglige ledelse.

4. Generalforsamling

4.1 Selskabets generalforsamling afholdes i Aarhus I Danmark.

4.2 Generalforsamlinger indkaldes tidligst 4 uger og senest 2 uger før generalforsamlingen ved e-mail eller brev til hver enkelt anpartshaver.

4.3 Indkaldelse kan indeholde oplysninger om tid og sted for den forestående generalforsamling samt dagsorden, hvoraf det fremgår hvilke anliggender der skal drøftes på generalforsamlingen.

5. Regnskab

5.1 Selskabets regnskabsår følger kalenderåret. Det første regnskabsår løber fra stiftelsen til 31. december 2021.

5.2 Selskabets årsrapporter skal revideres af en statsautoriseret revisor. Denne vælges på generalforsamlingen.

A.7 Vurderingsmændenes kreditorerklæring

Aarhus, den 18. januar 2021

Til kapitalejerne i Håndværkernes A/S

Ledelsen i Håndværkerne A/S har udpeget BDO som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd. Vi har udarbejdet en erklæring om kreditorernes stilling i forbindelse med spaltningen af Håndværkerne A/S, Håndværkernes VVS ApS og Håndværkernes Murer/Tømrer ApS. Spaltningen har regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2021.

Konklusionen bliver udtrykt med høj grad af sikkerhed.

Vurdering

Vi har foretaget en vurdering af om kreditorerne i selskabet er tilstrækkelig sikrede efter spaltningen i forhold til selskabets nuværende situation. Ved vores vurdering har vi foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i selskabet, med fokus på soliditeten og likviditeten ud fra et going concern perspektiv. Vi har ligeledes inddraget elementer som spaltningsplan og spaltningsredegørelse i vores vurdering.

Konklusion

Det er vores opfattelse af kreditorerne i Håndværkerne A/S kan forventes at være tilstrækkeligt sikrede efter spaltningen, i samme forhold som de var før spaltningen.

BDO

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Klaus Knudsen

A.8 Anmodning om tilladelse til skattefri spaltning jf. FUSL §15b

På vegne af Håndværkerne A/S, CVR: 12 34 56 78, anmoder vi Skattestyrelsen om at gennemføre en skattefri ophørsspaltning, som beskrevet nedenfor, efter fusionsskattelovens regler.

Årsager til anmodning om skattefri ophørsspaltning:

Håndværkerne A/S er ejet af Hans Hansen Holding ApS og Poul Poulsen Holding ApS, der hver ejer 50% af deres fællesejede driftsselskab. Håndværkerne A/S' aktivitet består i håndværkerarbejde inden for murer-, tømrer- og VVS-branchen.

Hans Hansen og Poul Poulsen har den senere tid været meget uenige om, hvorledes Håndværkerne A/S fremadrettet skal drives, samt hvordan de likvide midler i selskabet skal investeres i selskabets fremadrettede levetid. Derfor ønsker kapitalejerne at opdele driftsselskabet i to dele; ét, hvor murer- og tømrerafdelingen befinder sig i og ét, hvor VVS-afdelingen skal fortsætte sit virke. Herefter vil kapitalejerne indbyrdes handle, således at der efterfølgende ikke vil være fællesejede selskaber mellem de to holdingselskaber.

En kopi af Håndværkerne A/S's årsregnskab for regnskabsåret 2020 er vedlagt denne anmodning. Der henvises til bilag 1.

Nærmere om den planlagte spaltning

Spaltningen vil blive foretaget umiddelbart efter tilladelsen til skattefri spaltning fra Skattestyrelsen foreligger, men vil have selskabs- og skatteretlig effekt fra 1. januar 2021. Der vil jf. FUSL §15a stk. 2 kun blive givet vederlag i form af kapitalandele i de modtagende selskaber.

Spaltningsplanen er vedlagt denne anmodning. Der henvises til bilag 2.

Begrundelse for anmodning om skattefri ophørsspaltning

Det kræves, for at kunne opnå tilladelse til at gennemføre en skattefri spaltning, at de objektive og de subjektive betingelser er opfyldt.

Blandt de objektive betingelser er det et krav, at både indskydende og modtagende selskaber, som deltager i spaltningen, være et selskab i en medlemsstat. Det indskydende selskab i denne spaltning, Håndværkerne A/S, er et aktieselskab, og de modtagende selskaber vil begge være anpartsselskaber i Danmark. Denne betingelse anses derfor som værende opfyldt.

Derudover er det også en objektiv betingelse, at kapitalejeren i det indskydende selskab vederlægges i anparter i de modtagende selskaber. Denne betingelse er ligeledes opfyldt, da både Hans Hansen Holding ApS og Poul Poulsen Holding ApS efter spaltningen hver vil eje 50% af begge de modtagende selskaber.

Af subjektive betingelser er der, at der skal være en forretningsmæssig begrundelse for spaltningen, som ikke er med skatteunddragelse eller -undgåelse for øje.

I Håndværkerne A/S er kapitalejerne meget uenige om, hvorledes selskabet fremadrettet skal drives i en sådan grad, at de ikke kan komme til enighed om selskabets fremtidige drift og ej heller, hvordan selskabets likvider skal anbringes i fremtidige investeringer. Det planlægges derfor, at selskabet skal spaltes, således at hver kapitalejer får de afdelinger af Håndværkerne A/S, som de hidtil har haft ansvaret for over i eget selskab og derfor kan drive deres eget selskab videre, som de selv ønsker, at selskabet skal drives. Det ønskes, at spaltningen skal foregå med tilbagevirkende kraft, hvorfor spaltningen ikke foretages skattepligtigt.

Kapitalejerne ønsker fremadrettet ikke at samarbejde i selskabet grundet deres store uenigheder, så af disse årsager mener vi, at Håndværkerne A/S bør få tilladelse til at gennemføre den planlagte spaltning skattefrit efter fusionsskattelovens regler

Venlig hilsen

BDO

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Klaus Knudsen