

Generationsskifte af kapitalselskaber

- med anvendelse af succession



Kandidatafhandling

Afleveringsdato: 3. juni 2024

Cand.merc.aud. - Aalborg

Antal anslag: 139.885

University Business School

Jonas Faramarzi – 20193259

Vejleder: Henrik V. Andersen

Jonas Faramarzi

Abstract

The purpose of the thesis is to illuminate and address how a generational change is prepared and executed. The reason for this lies in the frequent changes occurring in practice within the area, making it difficult for the owner-manager to understand how to transfer their company to their children. Therefore, the thesis examines the most essential elements involved and attempts to assist with a future generational change.

The choice of method is based on the problem described above and is significant for the treatment of sources. One of the problems the thesis illuminates is the changes that the owner-manager is not aware of, but that occur in the area, and which can affect the preparations and execution. Therefore, the methodological approach is to examine current law and how the legislation is reflected in practice. This is done from a legal dogmatic view, where a central concept such as literal interpretation is decisive for how a generational change is to be executed. Additionally, as part of the methodological approach, judgments and decisions are included that are an expression of current law, either due to its topicality or its influence on the area of law. In the preparations of a generational change, there are three important aspects to consider: the human, the structural and the economic. The human aspect is expressed in the emotional values and questions, such as, who should take over, if the children are ready, should the current owner retire, and how should this be financed? The purpose of a generational change to one's children is that they take the transferor's tax position by using succession, and the transferor is therefore not taxed on a profit. The thesis deals with how an unlisted capital company can be valued for use in the generational change. It also examines the restructuring models that are considered most relevant in this context, which consist of share exchange and demerger, while the A/B model is mentioned. In addition to the valuation of the company, the financial aspect also arises in connection with the financing of the transfer. It can be difficult to determine how a transfer should be financed, but it can be deduced that by transferring either a part of or all the company as a gift, a compensation in the price can be obtained and make the transfer cheaper for the children. It is difficult to deduce the right and wrong choices in a generational change, as it depends on the specific situation and circumstances that a company and family are facing. In the thesis, it is practiced how a generational change is conducted based on two fictitious scenarios. With the scenarios, the thesis sheds light on the legislation being dealt with and practices how the applicable law is practiced. It is a connection of the three aspects that formed the basis for a smooth generational change.

Indholdsfortegnelse

Abstract	1
Indholdsfortegnelse	2
Forkortelser	5
1 Indledning	6
1.1 Problemformulering	7
1.2 Afgrænsning	7
1.3 Metode.....	8
1.4 Disponering	11
2 Generelt om generationsskifte	12
2.1 Overdragelse med succession.....	15
2.1.1 Successionsprincippet.....	15
2.1.2 Hvem kan der overdrages til?	16
2.1.3 Betingelser for succession	18
2.1.4 Pengetank.....	19
3 Værdiansættelse	22
3.1 TSS-cirkulære 2000-09	23
3.2 TSS-cirkulære 2000-10	25
3.2.1 Regulering i de enkelte år	25
3.2.2 Vægtet gennemsnit af resultat eller indkomst.....	26
3.2.3 Korrektion for udviklingstendens	27
3.2.4 Driftsherreløn.....	27
3.2.5 Forretning af virksomhedens aktiver	27
3.2.6 Kapitalisering.....	28
3.3 Afrunding værdiansættelse	28

4 Omstrukturering.....	30
4.1 De subjektive regler.....	30
4.2 De objektive regler	32
4.3 Omstruktureringsmodeller.....	33
4.3.1 Skattefri aktieombytning	33
4.3.1.1 Betingelser for aktieombytning.....	34
4.3.1.2 Aktieombytning med tilladelse	35
4.3.1.3 Aktieombytning uden tilladelse	36
4.3.2 Skattefri spaltning.....	38
4.3.2.1 Betingelser for spaltning	40
4.3.2.2 Spaltning med tilladelse	41
4.3.2.3 Spaltning uden tilladelse	43
4.3.3 A/B modellen	45
5 Finansieringsmuligheder	47
5.1 Gave.....	47
5.1.1 Afgift af gaver.....	47
5.1.2 Nedslag i handelsværdi eller passivpost	48
5.2 Løbende ydelse.....	51
5.3 Anfordringslån.....	52
6 Generationsskifte i praksis	54
6.1 Introduktion.....	54
8.3 Scenarie 2	62
8.4 Sammenfatning.....	74
7 Konklusion.....	75
Litteraturliste	78
Bøger	78

Hjemmesider	78
Øvrige kilder.....	79
Lovgivning	79
Afgørelser.....	81
Bilag 1 Jensens Tømrer og VVS A/S – Resultatopgørelse & Balance	84
Bilag 2 Jensens Tømrer og VVS A/S – Handelsværdi.....	86

Forkortelser

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
BAL	Boafgiftsloven
FUSL	Fusionsskatteloven
KSL	Kildeskatteloven
LL	Ligningsloven
PSL	Personskatteloven
SEL	Selskabsloven
SKL	Skattekontrollloven
SSL	Statsskatteloven
VSL	Virksomhedsskatteloven
ApS	Anpartsselskaber
A/S	Aktieselskaber

1 Indledning

Selskaber er i konstant forandring og som en del af ejerens livscyklus, har de ligeså en livscyklus. Gennem generationsskifte, er det muligt for ejere at videregive ejerandele til blandt andet familie, således selskabets liv fortsætter udenom ejerens livscyklus.

Nogle er de store kendte selskaber i Danmark, Lego, Jysk og Danfoss, er alle familieejede selskaber, som har gennemgået et generationsskifte inden for de senere år. Grundet selskabernes størrelse og deres store betydning for Danmark, er disse oftest dem som nævnes i pressen med videre. Generationsskifte forekommer også for mindre kapitalsselskaber, herunder ejerledede selskaber.¹ Ifølge Ejerlederens undersøgelse, med tal fra 2019, er 64 procent af kapitalsselskaberne ejerledede.² Dansk Industris undersøgelse fra 2023, viser at ejerledede og familieejede selskaber udgør over 80 procent af virksomhederne i Danmark. Dette underbygger tallene fra Ejerlederen.³ I 2019 viste en analyse, at 23.000 virksomheder, skal gennemgå et ejerskifte inden for ti år.⁴ Derfor er det et utroligt aktuelt emne og vil være det mange år frem.

Et ejerskifte sker ikke på få timer, men kan tage op til flere år, hvorfor det kan være relevant for mange, at forberede, hvordan, hvornår og til hvem ejerskiftet skal foretages. Med forberedelse af disse spørgsmål, er der mulighed for at foretage et glidende generationsskifte, hvor der er udarbejdet en klar plan for både de menneskelige, strukturelle og økonomiske aspekter.⁵ Ydermere kan nuværende ejer inddrages i processen, frem for, hvis der foretages et generationsskifte ved pludselig død.

En tidlig igangsættelse kan være udfordrende grundet de store udsving i de politiske beslutninger inden for området. Senest i 2019, hvor en ellers nedsat bo- og gaveafgift blev trukket tilbage før implementering, på grund af en ny regering, der ønskede en anden retning.⁶ I december 2023 blev der fremlagt en 2030-plan, der omhandlede en ny regulering af bo- og gaveafgiften, samt indførelsen af ny værdiansættelsesmodel med retskrav.⁷

¹ Ejerlederen; Hvad er en ejerleder?

² Ejerlederen; Hvordan er ejerledede virksomheder skruet sammen?

³ Dansk Industri; Ejerledede og familieejede virksomheder holder gang i lokalsamfundet.

⁴ Ejerlederen; Hvad er en ejerleder?

⁵ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 22

⁶ Lov nr. 1589 af 27. december 2019 om ændring af boafgiftsloven og skatteforvaltningsloven

⁷ Regeringen; DK2023 – Danmark rustet til fremtiden.

Ovenstående ændringer af bo- og gaveafgiften har indflydelse på finansieringen af et generationsskifte, mens det kan påvirke den allerede fastlagte plan og dermed kan give problemer i forberedelsen og gennemførelsen af et generationsskifte. Praksis i afgørelser inden for generationsskifte, har også en betydning for den gældende ret inden for området og kan give udsving i henhold til lovgivningen. Der kommer løbende nye forståelser og fortolkninger af gældende lovgivning, der påvirker reglerne inden for generationsskifte. Med de løbende ændringer og de mange lovregler, kan det virke uoverskueligt at gennemføre et generationsskifte, hvorfor afhandlingen ønsker at lette denne problematik, ved at undersøge og behandle et generationsskifte.

1.1 Problemformulering

På baggrund af ovenstående indledning og problematikkerne deri, vil afhandlingen undersøge følgende problemstilling:

Hvordan forberedes og gennemføres et generationsskifte af et kapitalselskab fra forældre til børn og hvordan kan overdragelsen finansieres?

Til at besvare ovenstående problemformulering, er der udarbejdet følgende underspørgsmål, som har til formål at belyse afhandlingens problemstilling:

- *Hvordan forberedes et generationsskifte?*
- *Hvordan værdiansættes et unoteret selskab?*
- *Hvordan anvendes omstruktureringsmodeller i generationsskifte?*
- *Hvordan kan et generationsskifte finansieres?*
- *Hvordan gennemføres et generationsskifte fra start til slut?*

1.2 Afgrænsning

Denne afhandling har til formål at belyse, hvordan der forberedes og gennemføres et generationsskifte i levende live og dermed afgrænses der fra generationsskifte ved død. Det omhandler derfor, hvordan en ejer kan være med i processen omkring overdragelsen. Et generationsskifte kan foretages med succession til personer inden for kredsen herfor, mens det ligeledes kan foretages uden succession til tredje part. I afhandlingen belyses situationer inden for familie, med et særligt fokus på situationer

hvor en forælder skal overdrage sit selskab til sine børn. De andre situationer, hvor succession kan anvendes, belyses kort, men vil ikke yderligere behandles i afhandlingen. I afhandlingen afgrænses der til at behandle personer der er fuldt skattepligtige her til landet, heraf danske ApS og A/S selskaber. Der sker derfor en afgrænsning fra andre selskabsformer samt personer der driver erhvervsmæssig virksomhed uden selskabsform. Ydermere afgrænses der fra udenlandske, personer, selskaber og forhold, der ikke er gældende i Danmark og dansk lovgivning.

Til værdiansættelse af selskaber afgrænser afhandlingen sig til værdiansættelsescirkulæerne TSS-cirkulære 2000-09 og TSS-cirkulære 2000-10. Afgrænsningen skyldes, at afhandlingen behandler situationer med små og mellemstore selskaber, hvor der i praksis anvendes TSS-cirkulæerne, hvilket også ses i flere af afgørelser herom i afsnit 3 *Værdiansættelse*. Derfor afgrænses der fra at behandle værdiansættelsesmetoderne DCF-modellen, EVA-modellen, Multipel værdiansættelse med videre.

Afhandlingen belyser, hvordan et generationsskifte foretages med omstrukturingsmodeller, hvoraf der afgrænses til aktieombytning og spaltning, som vil være de centrale omstrukturingsmodeller i afhandlingen. A/B-modellen belyses ligeledes, men vil i afhandlingen ikke anvendes som en metode til at gennemføre et generationsskifte, da den de senere år har været omfattet af praksisændringer, der gør den mindre relevant. Det behandles kort, hvordan den anvendes og hvorfor den ikke længere har relevans. Der afgrænses fra omstrukturingsmetoderne fusion og tilførsel af aktiver grundet mangel på plads i afhandling, hvorfor det er prioriteret, er behandle generationsskifte med anvendelse af de to andre modeller. Ydermere vil et generationsskifte, hvor der sker overdragelse til en fond, ikke behandles.

1.3 Metode

Generationsskifte er et evigt gyldigt og interessant emne, grundet hyppige ændringer i lovgivning der kan påvirke processen for et planlagt generationsskifte. Senest med ovenstående nævnte lempelse af bo- og gaveafgiften. De metodiske overvejelser afspejles derfor i afsnittene 1 *Indledning* og 1.1 *Problemformulering*.

Afhandlingen har en retsdogmatisk tilgang, som udspringer sig i den juridiske metode, hvor den gældende ret analyseres og beskrives.⁸ Denne analyse har to aspekter, hvor der kan tages udgangspunkt i den gældende ret i form af lovgivningen på området, mens domme og afgørelser også kan være et udtryk herfor.

Til at analysere gældende ret ud fra retsregler, er ordlydsfortolkning et centralt begreb der, ved at forstå det enkelte retsområde og lovregler, gør det muligt at fortolke den enkelte paragraf⁹, såfremt den læses i den korrekte kontekst¹⁰. I afhandlingen inddrages et direktiv fra EU, fusionsskattedirektivet, som er implementeret i dansk i ABL og FUSL. For at opnå den bedst mulige fortolkning og korrekte ordlydsfortolkning heraf, har det været nødvendigt at inddrage og analysere direktivet sammen med implementeringen i lovgivningen.

Foruden ordlydsfortolkning er det essentielt for at analysere gældende ret, at der er opnået en indsigt i eventuelle efterfølgende lovændringer. Det er vigtigt at nævne, at der i denne forbindelse gælder et *lex posterior princip*, der bygger på, at nyeste lovregel har forrang.¹¹ Det kan være der foreligger lovbekendtgørelser der har samlet en række lovændringer og sammenskrevet disse med loven for at opnå en højere overskuelighed. Det er væsentligt at pointere, at det er loven og lovændringernes ordlyd der er retvisende, hvis disse skulle afvige fra ordlyden i lovbekendtgørelsen.¹²

Domme og afgørelser inddrages, som nævnt, også i analysen af den gældende ret, da disse er et udtryk for, hvordan retsreglerne finder anvendelse.¹³ I denne forbindelse kan der være tale om en afgørelse, kommentar eller lignende, der har betydning for fortolkningen eller som agerer som en praksisændring indenfor et retsområde, hvorfor disse er essentielle i analysen af den gældende ret og ordlydsfortolkning i sammenspil. Et eksempel er i forbindelse med ovennævnte EU-direktiv, hvor der syv år efter indførelsen, blev afsagt en dom, der sidenhen har været et udtryk for den gældende ret og dermed en praksis forståelse for ordlyden. En afgørelse som senere har været afgørende i danske afgørelser vedrørende direktivet.

⁸ Carsten Munk-Hansen, Retsvidenskabsteori, 3. udgave s. 214.

⁹ Lone L. Hansen & Erik Werlauff, Den Juridiske metode – en introduktion, 3. udgave

¹⁰ Carsten Munk-Hansen, Retsvidenskabsteori, 3. udgave s. 175

¹¹ Anders Larsen, René Yssing Rasmussen, Juridisk metode for revisorer s. 107

¹² Anders Larsen, René Yssing Rasmussen, Juridisk metode for revisorer s. 53 - 60

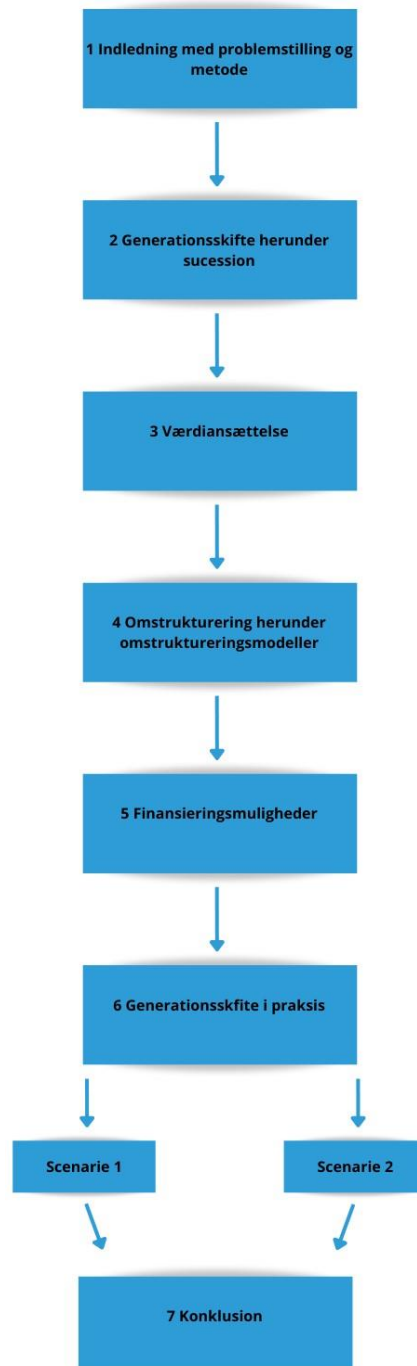
¹³ Peter Blume, Retssystemet og juridisk metode, 4. udgave, s. 47

Det er vigtigt i analysen at forstå retsreglernes hierarki, da disse er hierarkisk opdelt, med grundloven øverst og afgør, hvilken lovregel eller instans der har forrang, hvilket kaldes lex superior princippet. For eksempel, har lovgivning forrang for cirkulære og en dom afgjort i højesteret har forrang for en afgørelse i landsskatteretten. Dette gør sig gældende i afhandlingen, da der anvendes forskellige love og afgørelser, hvorfor det er vigtigt at analysere forrangen, for at analysere gældende ret.

I nedenstående afsnit *1.4 disponering* vil afhandlingens disponering præsenteres, således læseren får et overblik over indholdet i afhandlingen og de opdelte afsnit, hvori den retsdogmatiske metode afspejles.

1.4 Disponering

Afhandlingen er opdelt i kapitler, som hver er inddelt i relevante afsnit. Dette er gjort, for at opnå et overskueligt og struktureret overblik. Derfor er nedenstående disponeringsoverblik udarbejdet.



Figur 1 - Disponeringsoverblik – Egen tilvirkning

Kapitel ét danner grundlag for udarbejdelsen af afhandlingen. Det første afsnit i kapitlet er indledningen, der udtrykker en undren samt forhold der ligger til grund for problemformuleringen og dets relevans, hvilket følges op af afhandlingens problemstilling med dertilhørende underspørgsmål, der har relevans for besvarelsen af hovedproblemformuleringen. Denne problemstilling bliver specificeret i afgrænsningen, hvilket tydeliggør det centrale i afhandlingen. Kapitlet afrundes med den metodiske tilgang og de metodiske overvejelser.

Kapitel to indeholder en beskrivelse af generationsskifter og belyser de hensyn der skal tages til de involverede. Derudover behandles begrebet succession og hvordan der sker overdragelse med anvendelse heraf.

Kapitel tre indeholder behandlingen af, hvordan et kapitalselskab værdiansættes ud fra værdiansættelse cirkulærene TSS-cirkulære 2000-09 om Værdiansættelse af aktier og anparter og TSS-cirkulære 2000-10 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill.

Kapitel fire vil omhandle, hvordan et selskab kan omstruktureres i forbindelse med et generationskifte enten forud for det eller under processen. Kapitlet behandler de omstruktureringsmodeller der er relevante i afhandlingen, aktieombytning og spaltning, mens også A/B-modellen belyses.

Kapitel fem beskriver metoder at finansiere et generationsskifte på. Dette kan gøres på utallige måder og derfor er der i kapitlet behandlet de metoder, der er fundet mest relevante. Disse er gave, løbende ydelse og anfordringslån.

Kapitel seks praktiserer det behandlede teori i to scenarier, der vil anvendes for at belyse, hvordan et generationsskifte gennemføres i praksis ud fra det teoretiske perspektiv.

Kapitel syv, er det sidste afsnit i afhandlingen og omhandler konklusionen på problemstillingen.

2 Generelt om generationsskifte

Et generationsskifte indebærer mere end at overdrage et selskab til en anden generation. Det er et begreb der beskriver hele processen for overdragelsen af et ejerskab fra en person til en anden. Dette

behøves ikke at være en overdragelse til en person fra en anden generation end overdragerens, som begrebet ellers antyder.¹⁴ Denne overdragelse kan ske i levende live, enten skattefrit eller skattepligtigt, mens det ligeledes kan ske ved død i form af arv.¹⁵ I denne afhandling undersøges generationsskifte ved succession i levende live jævnfør afsnit 1.2 *Afgrænsning*.

Som udledt i afsnit 1 *Indledning*, er emnet evigt aktuelt, da den gældende ret indenfor området ofte reguleres, blandt andet i takt med skiftende regeringer og dermed samfundsøkonomiske holdninger. Et glidende generationsskifte kræver rettidige overvejelser samt planlægning, hvilket er årsagen til processen kan være langvarig.¹⁶ Det er ikke uden betydning, når forholdene for det igangværende generationsskifte ændres. Igennem årene har der været gennemgribende ændringer inden for området, blandt andet bo- og gaveafgift som er blevet ændret i løbet af de senere år. Som nævnt i indledningen ønsker regeringen med deres 2030-plan at regulere afgiften. De ønsker at nedsætte den fra 15 procent, som den udgør i dag, til ti procent.¹⁷ Ifølge Dansk Erhverv skal den sættes ned til fem procent¹⁸, samme niveau som den daværende VLAK-regering fremførte i finansloven 2015¹⁹, som senere blev trukket tilbage af den efterfølgende regering. I 2030-planen afsættes, udover penge til en nedsættelse af bo- og gaveafgiften, omtrent en milliard til retskrav på en skematisk model for værdiansættelse af selskaber.²⁰ Et område der generelt har haft en stor indvirkning, siden det tidligere retskrav blev afskaffet, da det åbnede muligheden for at SKAT kan se bort fra en fastsat værdiansættelse i den enkelte situation. For selskabet vil retskravet gøre, at der er bedre mulighed for at forudsige fremtiden og gøre generationsskiftet mere kontrolleret og effektivt. Det giver dermed bedre forudsætninger for et glidende generationsskifte af familieejede selskaber og incitament for at overdrage det videre til næste generation. I den nye model, vil udgangspunktet i opgørelsen være i objektive kriterier. Den forventes at blive præsenteret i et lovforslag i 2024²¹.

En anden ændring der er sket inden for emnet, er ved en lovændring af ABL i 2020, hvor den daværende § 47 blev ophævet.²² Tidligere kunne skattepligtige opnå et nedslag i den skattepligtige gevinst

¹⁴ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 23

¹⁵ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 21-22

¹⁶ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 22-23

¹⁷ Dansk Industri; En fantastisk nyhed for landets familieejede virksomheder.

¹⁸ Dansk Erhverv; Dansk Handlekraft 2030

¹⁹ Lov nr. 683 af 8. juni 2017 om ændring af boafgiftsloven og forskellige andre love.

²⁰ Regeringen; DK2023 – Danmark rustet til fremtiden.

²¹ Dansk Industri; En fantastisk nyhed for landets familieejede virksomheder.

²² Lov nr. 92 af 31. januar 2020 om ændring af aktieavancebeskatningsloven og dødsboskatteloven

på op til 25 procent ved aktier erhvervet før 19. maj 1993. Nedslaget kunne ligeledes overdrages, hvis erhververen indtrådte i overdragerens skattemæssige stilling.²³

I 2018 havde 29 procent ejet deres virksomhed i mere end 20 år²⁴, altså før 1998, hvorfor det antageligvis også kan siges, at en procentdel af disse har ejt deres virksomhed før 19. maj 1993. I 2019 var det estimeret at 23.000 virksomheder skulle gennem et ejerskifte indenfor ti år.²⁵ Det kan derfor udledes, at der er og har været mange selskaber, der påvirkes af disse lovændringer. Det er eksterne forhold som parterne i og omkring et generationsskifte ikke selv kan muligheden for at påvirke, men som påvirkes af samfundsøkonomien. Det samfundsøkonomiske aspekt, er derfor et af de hensyn der skal tages, for at forberede et generationsskifte, da disse forhold påvirker blandt andet generationsskiftebeskatningen.²⁶ I forhold til bo- og gaveafgiften er der opstået skævvridninger i de skiftende regeringer med deres forskellige holdninger til samfundsøkonomien. 2030-planen er vedtaget af en regering, dannet over midten, hvorfor det kan give en tryghed overfor ejere, der ser frem imod et generationsskifte, om at disse tiltag ikke ændres i næste regeringsperiode, som det tidligere er sket.

Det kan være en fordel at afvente den nye værdiansættelsesmodel med retskrav, således risikoen for en efterfølgende regulering af værdiansættelsen fra SKAT mindskes, og dermed en mindre usikker gennemførsel af generationsskiftet. Årsagen til disse overvejelser er ligeledes af hensyn til både overdrager og erhverver, da overdrager skal sikres en tryk økonomisk fremtid mens erhverver skal sikres et godt incitament i den fremtidige økonomi, både privat og i selskabet.²⁷

I gennemsnittet arbejder ejerledere 52 timer om ugen og 43 procent af ejerlederne mangler tid til familien.²⁸ Derfor skal nuværende ejerleder sikrer en pension med familien der netop bærer præg af de mange timer der er investeret i selskabet, hvilket skal finansieres i forbindelse med generationsskiftet. Der skal på kort og lang sigt, sikres likviditet til overdragerens kapitalbehov.²⁹ Overdrager kan for eksempel bibeholde kapitalandele i selskabet efter overdragelse, hvilket vil medføre, at

²³ Lov nr. 1413 af 21. december 2005 om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v.

²⁴ Nykredit; Ejerledersanalysen 2018

²⁵ Ejerlederen; Hvad er en ejerleder?

²⁶ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 28-29

²⁷ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 24

²⁸ SMVdanmark; SMV'ernes ejerledere arbejder mere end gennemsnittet.

²⁹ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 24

vedkommende har ret til fremtidige udbytter og dermed tilkommer sig løbende udbetalinger fra selskabet under pensionstilværelsen.

I et generationsskifte, er det vigtigt også at tage et hensyn til selskabet og dets videre drift, hvorfor det kan være vigtigt at tage stilling til spørgsmålene, Hvem skal selskabet overdrages til? Har erhverver de nødvendige kompetencer, lederegenskaber med videre? Hvis det er en uerfaren person, kan det forårsage, at overdrager er nødsaget til at holde liv i selskabet indtil erhververen er parat.³⁰ I forbindelse med disse overvejelser, skal der tages stilling til, hvordan generationsskiftet skal gennemføres. Det er i forbindelse med overdragelse vigtigt at nævne begrebet succession, som kan anvendes ved overdragelse til sine børn.

2.1 Overdragelse med succession

Udgangspunktet for en overdragelse af et selskab er, at overdrager bliver beskattet af en eventuel gevinst, mens der er fradrag for et tab, jf. PSL § 4 a. I denne afhandling er der fokus på, en overdragelse i form af et generationsskifte med anvendelse af reglerne om succession.

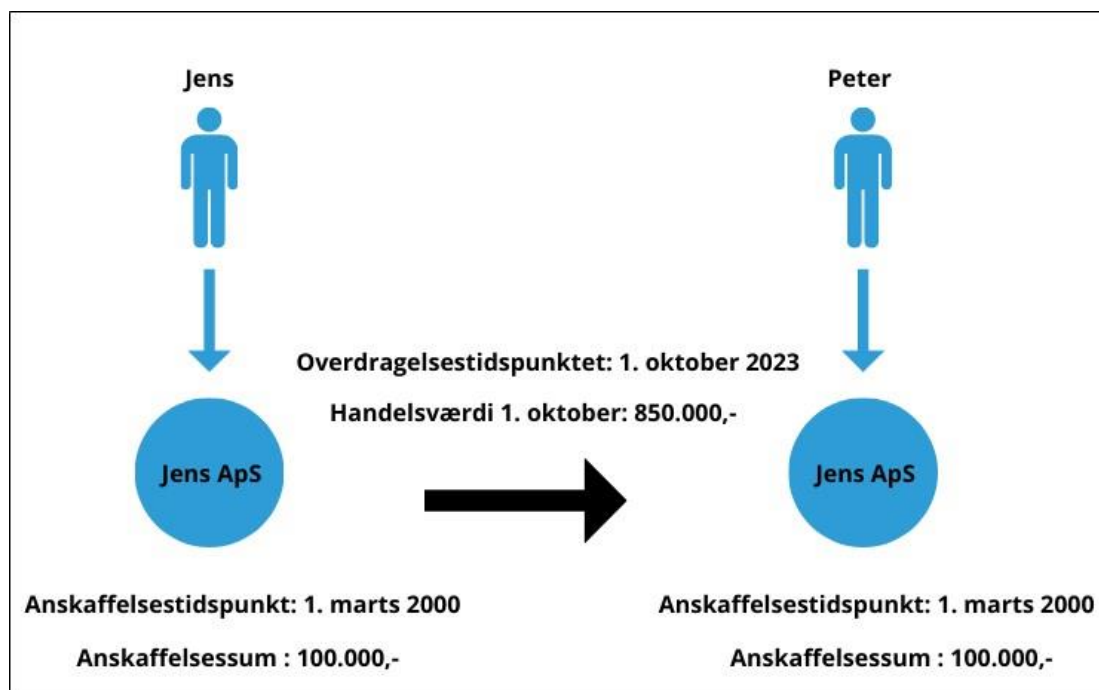
2.1.1 Successionsprincippet

Ved overdragelse med succession kan beskatningstidspunktet for aktiverne udskydes.³¹ Det betyder, at erhververen tiltræder i overdragerens skattemæssige stilling og aktierne anses derfor for anskaffet på tidspunktet, hvor overdrageren anskaffede disse, jf. ABL § 34 stk. 2.

Formålet med succession er, i praksis, at overdrageren ikke bliver beskattet af handelsværdien på overdragelsestidspunktet, i stedet vil erhververens anskaffelsessum svare til den anskaffelsessum overdrageren anskaffede aktierne med. Dette er illustreret i et eksempel nedenfor.

³⁰ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 27

³¹ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 49



Figur 2 - Eksempel på succession - Egen tilvirkning

Jens anskaffede sig Jens ApS den 1. marts 2000 til en anskaffelsessum på 100.000 kroner. Jens skal overdrage hans selskab, Jens ApS, som led i et generationsskifte med succession til sin søn Peter. Dette gør Jens den 1. oktober 2023, hvor selskabet har en handelsværdi på 850.000 kroner. Ved en overdragelse som et almindelig salg til tredjepart, ville anskaffelsestidspunktet være den 1. oktober 2023 til en anskaffelsessum på 850.000 kroner, men eftersom Jens overdrager Jens ApS med succession til Peter, indtræder Peter i Jens' skattemæssige stilling og Peters anskaffelsestidspunkt vil derfor være den 1. marts 2000 og anskaffelsessummen 100.000 kroner. Den latente skatteforpligtelse som ellers skulle være betalt, udskydes i stedet til tidspunktet, hvor Peter vælger at overdrage Jens ApS.³²

2.1.2 Hvem kan der overdrages til?

I ovenstående eksempel overdrager Jens sit selskab til Peter. For at kunne overdrage selskabet til Peter med succession, kræver det at der er en række betingelser opfyldt. Erhverver skal være enten i familie, nær medarbejder eller en tidligere ejer.^{33 34 35} Ved overdragelse af et selskab, hvor overdrageren er i

³² Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 49

³³ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk.1, nr.1

³⁴ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 35, stk. 1

³⁵ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 35 A

levende live, kan der overdrages til overdragerens børn, børnebørn, søskende, søskendes børn, søskendes børnebørn eller en samlever.³⁶ For at være kategoriseret som en samlever, kræver det at overdrageren og samleveren, har haft fælles bopæl i de seneste to år, før overdragelsen sker. I tilfælde, hvor bopælsforholdet er ophørt, grundet anbringelse i institution, herunder også en ældrebolig, skal det fælles bopælsforhold have været sammenhængende i mindst to år forud for denne anbringelse.³⁷ Det er relevant at tilføje, at stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold, jf. ABL § 31 stk. 1 nr. 1. Det fremgår heraf, at der ved overdragelse med succession kun kan overdrages til sidestillede eller nedenstående familiemedlemmer, der kan således ikke succederes opad.

Efter ABL § 35 stk. 1 kan et selskab overdrages til nære medarbejdere med succession. For at være omfattet af begrebet nær medarbejder, skal medarbejderen være fuldtidsbeskæftiget målt på antal timer inden for en periode på de seneste fem år. Skatterådet har i SKM2009.411.SR udtalt, at kravet for antal timer beregnes efter ATP loven³⁸, hvilket er svarende til 117 timer om måneden.³⁹ I dette timeantal medregnes ferie med løn, jf. ATP-lovens⁴⁰ § 4, stk. 4 samt § 5, stk. 2.

Det er nævnt ovenfor, at der ikke kan succederes opad i familiehenseende. Dette kan alligevel ske, hvis der sker overdragelse med succession efter ABL § 35 A, hvor der kan ske en overdrage til selskabets tidligere ejer. Kravet hertil er, at denne overdragelse finder sted inden de efterfølgende fem år efter at overdrageren i første omgang overdragende selskabet til erhververen. Udover tidsrammen på fem år, er det en betingelse, at overdrageren erhvervede aktierne fra den tidligere ejer og at disse var overdrageret med succession.⁴¹ Hvis der tages udgangspunkt i ovenstående eksempel med Jens og Peter, så kan Peter, hvis betingelserne er opfyldt, overdrage selskabet tilbage til Jens og dermed kan der med ABL § 35 A ske overdragelse med succession til forældre, som ellers afviger fra ovenstående, nævnte personkreds, jf. ABL § 34, stk. 1, nr. 1.

³⁶ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 1 nr. 1

³⁷ Lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2023 Boafgiftsloven § 22, stk. 1, litra d.

³⁸ Bekendtgørelse nr. 1621 af 12. december 2023 om medlemskab, bidragspligt, beregning og indberetning af bidrag til Arbejdsmarkedets Tillægspension

³⁹ Bekendtgørelse nr. 1621 af 12. december 2023 om medlemskab, bidragspligt, beregning og indberetning af bidrag til Arbejdsmarkedets Tillægspension bilag 1

⁴⁰ Bekendtgørelse nr. 1621 af 12. december 2023 om medlemskab, bidragspligt, beregning og indberetning af bidrag til Arbejdsmarkedets Tillægspension

⁴¹ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 35 A

2.1.3 Betingelser for succession

Der er en række betingelser, der skal være opfyldt for, at der kan succederes til ovenstående personer. Aktieoverdragelsen skal udgøre minimum én procent af selskabskapitalen.⁴² Ydermere må de overdragede aktier ikke være omfattet af ABL §§ 19 B eller 19 C, hvilket indebærer, at det hverken må være aktie- eller obligationsbaserede aktier eller investeringsbeviser der overdrages og dermed kan der ikke overdrages investeringsselskaber omfattet af ABL § 19.⁴³ Overdragelsen med succession kan kun ske til fuld- eller begrænsede skattepligtige til Danmark, da aktiverne anses for at være afstået, hvis disse ikke længere er omfattet af dansk beskatning, jf. KSL § 10.⁴⁴ Det er ikke muligt at succedere i et selskab, hvis der ved overdragelsen konstateres et tab. I stedet kan tabet indregnes i overdragerens skattepligtige indkomst og den skattemæssige salgssum vil i stedet udgøre det afgiftsmæssige beløb eller aktivets værdi på overtagelsestidspunktet og der indtrædes dermed ikke i overdragerens skattemæssige stilling, jf. KSL § 33 C, stk. 3.⁴⁵ Overdrager skal i forbindelse med, at erhverver indtræder i vedkommendes skattemæssige stilling oplyse told- og skatteforvaltningen om forholdet, jf. oplysningspligten i skattekontrollen § 2, jf. KSL § 33 C, stk. 7.⁴⁶ Som nævnt i afsnit 1 *Indledning*, er en ny værdiansættelsesmodel, hvori der er retskrav, ved at blive vedtaget. På nuværende tidspunkt kan SKAT efterfølgende korrigere en værdiansættelse, fastsat mellem parterne i en overdragelse, hvis det menes, at det ikke er en retvisende handelsværdi. I denne henseende kan parterne, inden tre måneder efter SKAT har meddelt om denne korrektion, træffe en ny beslutning i forbindelse med overdragelsen, jf. KSL § 33 C, stk. 8.⁴⁷

Ovenstående betingelser skal således være opfyldt for, at en overdragelse kan ske med succession og den ikke skal betragtes som en skattepligtig overdragelse. Der er ydermere særlige krav til selskabets virksomhed i forbindelse med passiv kapitalanbringelse, som behandles i nedenstående afsnit 2.1.4 *Pengetank*.

⁴² Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 1, nr. 2

⁴³ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 1, nr. 4

⁴⁴ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 3

⁴⁵ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 4

⁴⁶ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 4

⁴⁷ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 4

2.1.4 Pengetank

I henhold til ABL § 34, stk. 1, nr. 3, vil et selskab, hvis virksomhed i overvejende grad består af passiv kapitalanbringelse, karakteriseres som pengetanksselskab og dermed ikke overdrages med succession. Reglen for, hvornår virksomheden består af passiv kapitalanbringelse omtales som pengetanksreglen og kan opdeles i et indtægtskriterie og aktivkriterie, jf. ABL § 34, stk. 6. Hvis ét af de følgende kriterier er opfyldt, defineres selskabet som en pengetank.

Indtægtskriteriet opfyldes, hvis mindst halvdelen af selskabets indtægter består af passiveindtægter.⁴⁸ Dette opgøres som et gennemsnit over de seneste tre regnskabsår og omfatter indtægter fra fast ejendom, kontanter, værdipapirer eller lignende.⁴⁹ Aktivkriteriet er opfyldt når enten handelsværdien af ejendomme, kontanter, værdipapirer eller lignende på overdragelsestidspunktet eller som et gennemsnit over de tre seneste regnskabsår udgør mindst halvdelen af selskabets samlede aktiver.

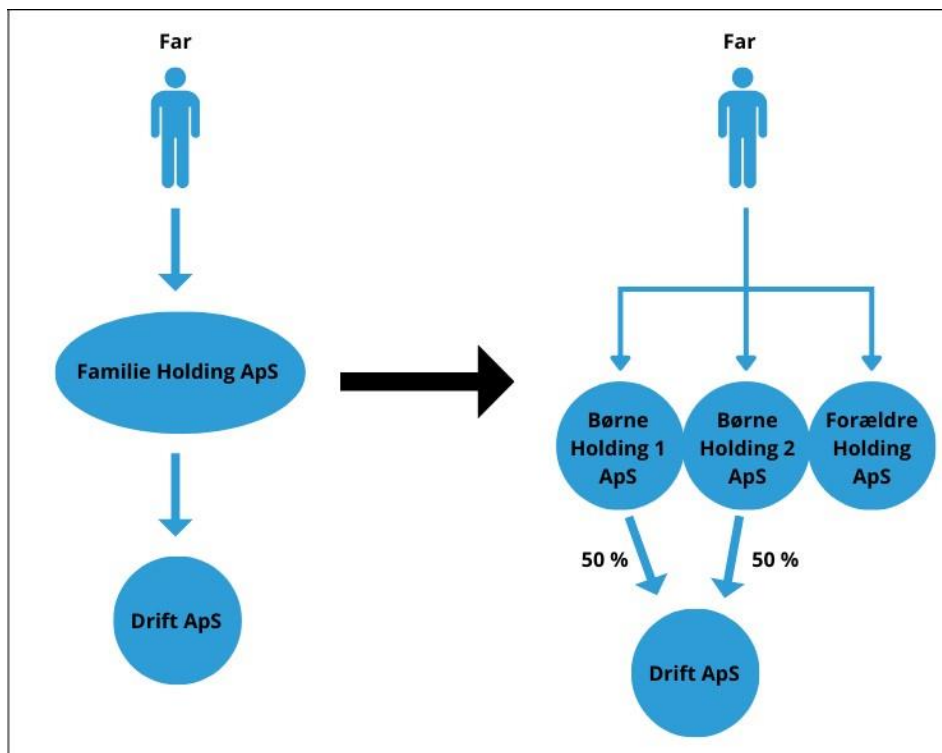
Det er vigtigt at påpege, at der i beregningen medregnes indtægter og aktier i datterselskabet svarende til ejerandelen heri. Der sker en konsolidering, hvor koncerninterne indtægter og udgifter elimineres, blandt andet indtægter fra udlejning af fast ejendom.⁵⁰

Såfremt et selskab ikke anses for at være en pengetank, og dermed ikke i overvejende grad består af passiv kapitalanbringelse, kan en succession gennemføres som vist i ovenstående afsnit 2.1.1 *Successionsprincippet*. Derimod, hvis selskabet er en pengetank, kan det ikke succederes og der skal derfor ske en omstrukturering, hvis det ønskes at ens børn skal overtage driftsselskabet med succession. En måde at udføre dette på, illustreres i nedenstående figur 3.

⁴⁸ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 6

⁴⁹ Michael Serup, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave s. 360

⁵⁰ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 6



Figur 3 - Eksempel på overdragelse af pengetank - Egen tilvirkning

Heri ses det, at Familie Holding ApS, som udgør en pengetank, spaltes således det eksisterende selskab ophører, for at stifte tre nye selskaber, hvoraf, Børne Holding 1 ApS og Børne Holding 2 ApS, ejer driftsselskaber og er tiltænkt børnene, mens Forældre Holding ApS vil besidde likvider og værdipapirer, som udgjorde den passive kapitalanbringelse i Familie Holding ApS. Dermed vil de to børne holdingselskaber kunne succederes i, da de udelukkende består af aktier i Drift A/S og dermed ikke længere udgør en pengetank. I denne situation, er der foretaget en ophørsspaltning – se nærmere herom i afsnit 4.3.2 *Skattefri spaltning*.

Det kan udledes med ordlydsfortolkning, at ABL § 34, stk. 6 ikke er udtømmende for, hvornår indtægter eller aktiver, skal anses som værende passiv kapitalanbringelse. Det står klart, at ejendomme, kontanter og værdipapirer er omfattet af begrebet, da disse er nævnt i ABL § 34, stk. 6, mens ordlyden "eller lignende" er svær definerbar og kan derfor tolkes fra situation til situation. Dette må også anses for, på baggrund af SKM2023.168.HR at være gældende ret. I denne afgørelse finder højesteret frem til, at kapitalejeren, ved sin investering i vindmøller og solcelleanlæg via partnerselskaber at have et selskab med passiv kapitalanbringelse. Det uddybes i afgørelsen, at ordlyden ikke er udtømmende og aktiver der sidestilles med de nævnte aktiver i ABL § 34, stk. 6 også medregnes i

vurderingen af passiv kapitalanbringelse. Ydermere kan det udledes fra afgørelsen, at partnerselskaber ikke udgøre nogen undtagelse i forhold til kapitalselskaber, hvorfor kapitalselskaber også kan siges at være omfattet af denne afgørelse. Det er vigtigt for at analysere gældende ret at medtage fra afgørelsen, at der var tale om en passiv investering, fordi kapitalejeren ikke var komplementar i partnerselskabet og partnerselskaberne agerede som investeringsselskaber, der tilbyder investeringsprodukter som et alternativ til aktier og obligationer.⁵¹

Afgørelsen kan ligeledes fremsættes som gældende ret i henhold til, hvorvidt kapitalandele på under 25 procent anses som værende passiv kapitalanbringelse. Ordlyden i ABL § 34 stk. 6 lyder:

”Afkastet og værdien af aktier i datterselskaber, hvori selskabet direkte eller indirekte ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen m.v., medregnes ikke. I stedet medregnes den del af datterselskabets indtægter og aktiver, som svarer til ejerforholdet.”

Ordlydsfortolkningen er hermed, at kapitalandele i datterselskaber på under 25 procent, som udgangspunkt ikke kan indregnes og dermed udgør passiv kapitalanbringelse. I ovenstående afgørelse, var der tale om ejerandele på henholdsvis 1,42 procent og 2,25 procent. Højesteret åbner i afgørelsen op for, at der i praksis skal foretages en konkret og individuel vurdering af investeringen. I nogle tilfælde kan en investering i kapitalandele på under 25 procent, som ellers efter ordlyden skal anses som passiv kapitalanbringelse, anses som en aktiv investering. Dette kan også udledes i SKM2023.288.SR, hvor aktier fra kapitalandele på under 25 procent, ikke blev anses som passiv kapitalanbringelse. Her blev der henvist til den ovenstående højesteret afgørelse, som dermed er et udtryk for gældende praksis inden for området.

Et andet eksempel, hvor en ellers passiv kapitalanbringelse, kan vurderes aktiv, findes i et bindende svar til skatterådet, SKM2020.52.SR, hvor spørger ønsker at få bekræftet, at sin investering i et selskab der ejer et solcelleanlæg og en vindmøllepark ikke kvalificeres som passiv kapitalanbringelse. Som udgangspunkt var svaret, at solceller og vindmøller sidestilles med ejendom, jf. ABL § 34, stk. 6, hvilket var samme udfald som i afgørelsen i højesteret ovenfor og dermed er gældende ret. I det bindende svar endte udfaldet med at aktiviteten med solceller, skulle anses som værende aktiv

⁵¹ SKM2023.168.HR

virksomhed, da kapitalejerne var aktiv i bestyrelse, traf beslutninger vedrørende drift og vedligeholdelse, foretog kontrolbesøg, samt havde daglig kontakt til teknikere og servicepartnere. For den aktivitet der omhandlede vindmøller, kunne den ikke anses som værende aktiv virksomhed, da spørgeren ikke sad i bestyrelsen heri samt der ikke var andre angivne oplysninger der kunne tilkendegive, at der var tale om aktiv virksomhed.

Det kan være vanskeligt for selskaber at afgøre, hvorvidt de er omfattet af begrebet pengetank ud fra ordlyden i ABL § 34, stk. 6, hvilket også kan udledes fra ovenstående bindende svar. Det er en problemstilling at vurdere hvorvidt et selskabs aktiver er omfattet af passiv kapitalanbringelse, hvorfor det er et område indenfor emnet, hvor den gældende ret er et pejlemærke for, hvordan dette tolkes. Ud fra den nylige højesteret afgørelse, blev der foretaget en analogfortolkning af det bindende svar ovenfor, hvor det efterfølgende kan udledes, at passiv kapitalanbringelse ud fra gældende ret, kan vurderes aktivt, ved en aktiv deltagelse.

3 Værdiansættelse

Når et selskab skal overdrages enten helt eller delvis, skal det værdiansættes. Det kan i nogle tilfælde være besværligt at udregne en handelsværdi.

Udgangspunktet er, at aktier skal overdrages til markedspris, som for noterede aktier vil være handelsværdien på et reguleret marked, mens det for unoterede aktier vil være ved brug af værdiansættelsesmodeller.⁵² Hvis en handel foretages mellem uafhængige parter, er der tale om armslængeprincippet, hvilket refererer til, at overdrageren er udenfor rækkevidde af erhververen og de derved ikke har fælles interesser i forbindelse med handlen. Det antages derfor, at værdien to modstridende parter har aftalt, er svarende til handelsværdien.⁵³ I tilfælde, hvor der sker overdragelse mellem to interesseforbundne parter, er det vigtigt, at dette sker til en værdi svarende til, hvis disse parter var uafhængige.

I afsnit 1 *Indledning*, er det nævnt, at der på nuværende tidspunkt ikke eksistere værdiansættelsesmodeller med retskrav, hvilket betyder, at SKAT kan tilsidesætte den allerede, aftalte handelsværdi. Dette var blandt andet tilfældet i en højesteret dom, SKM2015.296.HR, hvor afgørelsen om tilsidesættelse

⁵² Birgitte Sølvkær Olesen, *Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag*, 7. udgave s. 120

⁵³ Michael Serup, *Generationsskifte – omstrukturering*, 3. udgave s. 239-240

af den allerede aftale handelsværdi mellem to interesseforbundne selskaber, blev afgjort på baggrund af, at de havde samme ejerkreds. I afgørelsen har skattemyndighedernes skønsmæssige værdi afsæt i TSS-cirkulære 2000-09⁵⁴ og TSS-cirkulære 2000-10⁵⁵, hvilket er en udbredt værdiansættelsesmetode indenfor værdiansættelse i generationsskifte. Da denne metode er fastsat i cirkulærer og juridisk vejledning, kan der opstå en tvist mellem SKAT og parterne involverede i overdragelsen, hvor det hermed vil være domstolene eller domslignende organer, der skal afgøre og fastsætte den endelige værdiansættelse.⁵⁶ I SKM2008.211.HR, havde parterne fastsat en værdiansættelse til kurs fem, som efterfølgende blev korrigeret af skattemyndighederne til kurs 90. Syns- og skønsmanden i retssagen opgjorde udlodningen til kurs 42, som højesteret i ovenstående dom stadfæstede.

Det kan udledes fra afgørelsen, at værdiansættelse af et selskab i forbindelse med en overdragelse er komplekst. Parterne kan på nuværende tidspunkt ikke vide sig sikker på den beregnede værdiansættelse ud fra ovenstående cirkulærer, hvorfor det kan være relevant at indhente et bindende svar. På den måde er det muligt at få bekræftet eller afvist en værdiansættelse forud for udførelsen af et generationsskifte.

På nuværende tidspunkt er det, jævnfør gældende ret, de to værdiansættelsescirkulærer, der kan anvendes til at værdiansætte et selskab, i tilfælde hvor selskabets aktier er unoteret. Derfor vil de nedenstående afsnit *3.1 TSS-cirkulære 2000-09* og *3.2 TSS-cirkulære 2000-10* omhandle disse to cirkulærer og hvordan en handelsværdi værdiansættes med udgangspunkt heri.

3.1 TSS-cirkulære 2000-09

Det fremgår af cirkulæret om værdiansættelse af aktier og anparter⁵⁷, at denne vejledning ikke omfatter værdiansættelser af aktiver og passiver i dødsboer. Det er ligeledes et område afhandlingen har afgrænset sig fra, jævnfør afsnit *1.3 Afgrænsning*, og derfor fokuseres der på, værdiansættelse af unoterede aktier med udgangspunkt i hjælpereglen.

⁵⁴ Cirkulære nr. 45 af 28 marts 2000 om værdiansættelse af aktier og anparter

⁵⁵ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁵⁶ Birgitte Sølvkær Olesen, *Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag*, 7. udgave s. 29

⁵⁷ Cirkulære nr. 45 af 28 marts 2000 om værdiansættelse af aktier og anparter

Udgangspunktet i hjælpereglen er, at selskabets værdi udgøres af den indre værdi, der udregnes ved at fratrække gældsposter fra de samlede aktiver.⁵⁸ Opgørelsen af handelsværdien foretages ud fra seneste aflagte årsrapport, hvoraf følgende regnskabsposter skal korrigeres i forbindelse med værdiansættelsen.

Fast Ejendom

Har selskabet fast ejendom, skal den regnskabsmæssige værdi af disse erstattes med den seneste kendte ejendomsvurdering fra vurderingsstyrelsen.⁵⁹ Ved opstået ombygningsudgifter, der ikke indgår i denne vurdering, tillægges disse til ejendomsvurderingen. Afslutningsvis medtages udenlandske ejendomme til bogført værdi og reguleres dermed ikke.

Associerede selskaber

Ved kapitalandele i associerede og datterselskaber skal værdien heraf indregnes som handelsværdi. Hvis handelsværdien ikke kendes, skal ovenstående nævnte hjælperegel anvendes.

Goodwill

Selskabets goodwill værdiansættes efter ovenstående nævnte cirkulære TSS-cirkulære 2000-10, som tillægges værdien efter hjælpereglen.

Udskudt skat

Ovenstående korrektioner medtages i reguleringen af udskudt skat, som medtages tillagt den allerede beregnet udskudt skat.

Når handelsværdien efter hjælpereglen er opgjort ud fra ovenstående, skal selskabets goodwill værdiansættes, da det er de to lagt sammen, der udgør selskabets handelsværdi. Derfor behandles cirkulæret for værdiansættelse af goodwill nedenfor.

⁵⁸ Cirkulære nr. 45 af 28 marts 2000 om værdiansættelse af aktier og anparter

⁵⁹ Cirkulære nr. 45 af 28 marts 2000 om værdiansættelse af aktier og anparter

3.2 TSS-cirkulære 2000-10

Cirkulæret er en standard vejledning for beregningen af goodwill, hvorfor der kan være tilfælde, hvor den er mindre anvendelig. Beregningen tager udgangspunkt i det regnskabsmæssige resultat før skat for de seneste tre regnskabsår. Disse resultater skal være opgjort efter årsregnskabsloven, hvorfor der kan være tilfælde, hvor virksomheder ikke følger årsregnskabslovens bestemmelser. De kan i stedet enten anvende den skattepligtige indkomst.⁶⁰

Værdiansættelsen tager udgangspunkt i nedenstående beregningsmodel og dertilhørende steps, som er inddelt i særskilte afsnit, for at skabe et overblik over beregningsmodellen.

Step	Cirkulære TSS 2000-10
1	Regulering i de enkelte år
2	Vægtet gennemsnit af resultat/indkomst
3	Korrektion for udviklingstendens
4	Driftsherreløn
5	Forretning af virksomhedens aktiver
6	Kapitalisering

Tabel 1 - De enkelte steps i beregningsmodellen i TSS- cirkulære 2000-10 – Egen tilvirkning

Ovenstående tabel 1, viser et overblik over de steps der indgår i beregningsmodellen.

3.2.1 Regulering i de enkelte år

Det første step i beregningsmodellen indebærer en regulering af resultatet for de seneste tre år. Reguleringerne er illustreret i nedenstående tabel.

⁶⁰ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

Skattepligtig resultat	
Korrektion	Reguleringer
-	Ikke udgiftsført løn eller vederlag til eventuel medarbejdende ægtefælle
-	Finansielle indtæger
+	Finansielle omkostninger
+/-	Eventuelle ekstraordinære poster i henhold til årsregnskabsloven
+	Afskrivninger på tilkøbt goodwill
Reguleret resultat	

Tabel 2 - Specifikation af det reguleret resultat ud fra skattepligtigt resultat – Egen tilvirkning

Tabel 2 er gældende for selskaber, hvor der tages afsæt i det regnskabsmæssige resultat. For selskaber, hvor der tages udgangspunkt i den skattepligtige indkomst, er der andre reguleringer.

Skattepligtig indkomst	
Korrektion	Reguleringer
-	Medarbejdende ægtefælle
-	Finansielle indtæger
+	Finansielle omkostninger
+	Investeringsfondshenlæggelser (sidste indkomst år 1998)
+	Forskudsafskrivninger
+/-	Andre ikke skatterrelevante driftsmæssige poster
+	Afskrivninger på tilkøbt goodwill
Reguleret resultat	

Tabel 3 - Specifikation af det reguleret resultat ud fra skattepligtig indkomst – Egen tilvirkning

Når ovenstående reguleringer er foretaget enten for det skattepligtige resultat eller indkomst, vil beløbet udgøre det reguleret resultat.

3.2.2 Vægtet gennemsnit af resultat eller indkomst

Vægten af de regulerede resultater foretages med udgangspunkt i det regulerede resultat, fundet i step 1. Gennemsnittet findes, ved at resultatet for tre år siden, ganges med én, resultatet for to år siden, ganges med to, mens det seneste resultat, ganges med tre. Når disse er ganget op, summeres disse og

udgør det vægtet resultat i værdiansættelsen af goodwill. For at opnå et gennemsnit, divideres det vægtet resultat med seks og dermed beregnes det vægtet gennemsnit af resultatet eller indkomsten.⁶¹

3.2.3 Korrektion for udviklingstendens

Har selskabet haft en konstant udvikling, enten positiv eller negativ, beregnes der henholdsvis et tillæg eller fradrag i værdiansættelsen. Udgangspunktet for udviklingen er for de seneste tre år, som modellen tager udgangspunkt i. Såfremt der i den periode har været en konstant udviklingstendens, enten ved tre regnskabsår med positivt resultat eller tre regnskabsår med negativt resultat, kan denne korrektion beregnes ved at dividere den samlede udvikling over de tre regnskabsår med to, hvoraf der kan forekomme et tillæg, hvis resultaterne har været positive eller et fradrag, hvis disse har været negative. Er situationen, at der i perioden har været en svingende tendens, med positivt resultat i første år og herefter et negativt resultat i de efterfølgende to år, er udvikling derfor ikke konstant og udviklingen fastsættes til nul.⁶²

3.2.4 Driftsherreløn

Ved værdiansættelse af et personlig ejet selskab, kan der fratrækkes et beløb til driftsherreløn mellem 250.000 kroner og 1 mio. kroner. Dette step i beregningsmodellen er ikke relevant i denne afhandling, da der for kapitalselskaber ikke er fradrag herfor, da det antages at medarbejdere modtager løn for arbejdet i selskabet.⁶³

3.2.5 Forretning af virksomhedens aktiver

Efter korrektionen for udviklingstendens, fratrækkes en forretning af selskabets aktiver, med undtagelse af driftsfremmede aktiver. Forrentningsprocenten fastsættes ud fra den gældende kapitalafkastsats. Denne forrentningsprocent tillægges tre procentpoint.⁶⁴ For eksempel, hvis et selskab skal overdrages i 2023, så er kapitalafkastsatsen tre procent, hvortil der tillægges tre procent, så den samlede forretning udgør seks procent.⁶⁵

⁶¹ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁶² Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁶³ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁶⁴ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁶⁵ SKM2023.414.SKTST

3.2.6 Kapitalisering

Sidste step i beregningsmodellen for værdiansættelse af goodwill er kapitalisering. Kapitaliseringsfaktoren udtrykker et forhold mellem det forventede årlige afkast og levetiden på den erhvervede goodwill. Det forventede årlige afkast beregnes ud fra den ovenstående nævnte gældende kapitalafkastsats plus otte procent. I ovenstående afsnit 3.2.5 *Forretning af virksomhedens aktiver*, blev det klarlagt, at kapitalafkastsatsen i 2023 var tre procent, hvorfor der med tillæg af de otte procent er et forventet årligt afkast på 11 procent. Det kan være udfordrende at fastsætte levetiden på goodwill, da det afhænger af virksomhedstype og dens kompleksitet.⁶⁶ Store komplekse produktionsvirksomheder, må derfor antages at have en længere levetid på goodwill end en lille salgsbutik, mens også produktion eller salg af unikke produkter eller tjenesteydelser taler for højere levetid end produktion eller salg er standardiserede produkter.⁶⁷ Det er ikke altid, at selskabet er i stand til at kunne fastsætte levetiden på goodwill. Ifølge årsregnskabsloven, skal virksomheder, der ikke er i stand til skønne over brugstiden for goodwill, antage en levetid på ti år.⁶⁸ I praksis inden for området anvendes der som udgangspunkt et andet antal år. I SKM2002.50.LSR fastsatte landsskatteretten, at et selskab der markedsførte og solgte produkter, der nærmest havde karakter af standard produkter, havde en levetid på goodwill på syv år. I efterfølgende afgørelser SKM2004.173.LR og SKM2004.174.LR i ligningsrådet, er det fastsat, at udgangspunktet for levetiden på goodwill er syv år, medmindre der er afgørende forhold der påvirker dette. Det kan udledes at gældende ret indenfor området må være en levetid på syv år, selvom årsregnskabsloven er af en anden overbevisning. Ydermere kan det med årsregnskabslovens bestemmelse og gældende ret taget i betragtning, udledes at fastsættelse af goodwill på over ti år vil være sjældent, hvorfor de to retskilder kan anvendes i sammenhæng.

3.3 Afrunding værdiansættelse

De ovenstående afsnit til brug for beregning af et selskabs handelsværdi, understøtter kompleksiteten i et generationsskifte. Der er mange faktorer der påvirker værdiansættelsen, hvorfor dette afsnit har til hensigt at fremme overskueligheden sammen med nedenstående figur.

⁶⁶ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁶⁷ Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

⁶⁸ Lovbekendtgørelse nr. 1441 af 14. november 2022 Årsregnskabsloven § 43, stk. 3

Handelsværdi				
Værdiansættelse af aktie og anpartar, jf. TSS 2000-09				
År	2023			
Aktiver				
- Passiver				
Indre værdi efter hjælpereglen				
Værdiansættelse goodwill, jf. TSS 2000-10	2023	2022	2021	
Regnskabsmæssig resultat				
Reguleringer				
- Ikke udgiftsført løn				
- Finansielle indtæger				
+ Finansielle omkostninger				
+/- Ekstraordinære poster				
+ Afskrivning tilkøbt goodwill				
Reguleret resultat				
Vægtning, gange	3	2	1	
Samlet				
Vægtet resultat, divideret med 6				
+/- Udviklingstendens				
- Driftsherreløn				
- Forretning af aktiver, 6%				
Rest til forrentning af goodwill				
Kapitalisering, gange				
Beregnet goodwill				
Udskudt skat af goodwill, 22 %				
Indre værdi efter hjælpereglen, jf. TSS 2000-09				
Værdiansættelse af goodwill, jf. TSS 2000-10				
Handelsværdi i alt				

Figur 4 - Handelsværdi ud fra TSS-cirkulærerne - Egen tilvirkning

Ovenstående figur 4, viser hvordan de to værdiansættelsescirkulære implementeres i sammenspil til at opgøre handelsværdien for et selskab.

Det kan diskuteres, hvorvidt denne værdiansættelsesmodel er anvendelig og tilstrækkelig i opgørelsen af handelsværdien af aktier og anpartar. Det kan være svært for kapitalejere at værdiansætte sit selskab, da der er mange steps at forholde sig til jævnfør ovenstående figur 4. Derudover er det nævnt tidligere, at SKAT kan korrigere værdiansættelsen, hvis ikke er retvisende ud fra deres synspunkt, hvilket der findes et utal af afgørelser, hvorpå dette er sket. Det er på baggrund af dette, ikke motive-rende for kapitalejere, at bruge en stor del af processen på værdiansættelse, for efterfølgende enten at få den korrigeret eller afvist. Derudover er værdiansættelsescirkulærernes fokus rettet mod datiden. Der kan være fremtidige faktorer eller forventninger, der kan påvirke værdiansættelsen, blandt andet perioden fra afslutning af seneste regnskabsår til overdragelsen, som ikke medtages. Det kan også være udviklingsaktivitet, som vil give en fremtidig indtjening, der ikke afspejles i værdien. Derudover kan der være en markedsrisiko, som kan være nødvendigt at inddrage. Et eksempel kunne være under COVID-19 pandemien for år tilbage, hvor selskaber kunne se ind i en fremtid med lavere indtjening.

Afslutningsvis bunder værdiansættelsen på regnskabstal for en treårig periode, hvorfor modellen, kan være udfordrende at anvende for selskaber, hvis levetid er under tre år. Omvendt er det vigtigt at huske på, at værdiansættelsesmodellerne er vejledende og tager udgangspunkt i cirkulærer. Der er dermed ikke noget retslig krav, hvilket betyder, at der ikke er krav på, at værdiansættelsen opgøres på baggrund af disse. På den anden side, er det modellen SKAT benytter sig af i afgørelser inden for dette emne, hvilket ses i afgørelserne, der er nævnt i afsnittet, hvorfor den kan være relevant at foretrække.

Med det tidligere nævnte forslag om værdiansættelse model med retskrav fra regeringen, kan der tages højde for ovenstående problemstillinger med den nuværende metode og dermed bidrage til et mere glidende generationsskifte i fremtiden.

4 Omstrukturering

Der findes adskillige metoder til at gennemføre et generationsskifte. I dette afsnit vil metoderne aktieombytning og spaltning behandles, mens A/B modellen kort belyses.

En omstrukturering i forbindelse med et generationsskifte kan foretages skattepligtigt eller skattefrit. I 1990 vedtog EU et direktiv omhandlende en fælles beskatningsordning for fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og aktieombytning, med andre ord – fælles beskatning ved omstrukturering, gældende for medlemslandene.⁶⁹ Direktivet omtales som nævnt fusionskattedirektivet og er implementeret i dansk lovgivning under de relevante love, hvilket uddybes og behandles under de respektive metoder nedenfor. Først er det relevant at behandle de subjektive og objektive regler, der ligger til grund for at opnå skattefriheden.

4.1 De subjektive regler

For at foretage en skattefri omstrukturering efter de subjektive regler, skal selskabet indsende en ansøgning om tilladelse herom til Skattestyrelsen. Hver ansøgning behandles af særskilt og vurderes ud fra det gældende fusionsskattedirektiv artikel 15, stk. litra a.⁷⁰ Skattestyrelsen kan afvise ansøgningen,

⁶⁹ Rådets direktiv 90/434/EØF af 23. juli 1990 om en fælles beskatningsordning ved fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og ombytning af aktier vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater

⁷⁰ 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

såfremt det menes, at omstruktureringen er et udtryk for forsøg på skatteunddragelse eller skatteundgåelse, hvilket kan formodes at være gældende, når der ikke foreligger en gyldig forretningsmæssig årsag.⁷¹ En afgørelse fra 1997 afgjort i EF-Domstolen, nuværende EU-Domstol, er sidenhen blevet gældende ret indenfor afgørelser om skattefri omstrukturering. Det kan ud fra dommen tolkes, at et selskab har retskrav på at få tilladelse til skattefri omstrukturering, hvoraf det ydermere kan udledes, at Skattestyrelsen har bevisbyrden for, at der er tale om skatteunddragelse eller skatteundgåelse og ikke ansøgeren.⁷² En interessant afgørelse i denne henseende er SKM2007.806.LSR, hvor Landsskatteretten stadfæster en afgørelse fra Told- og Skattestyrelsen, og dermed giver en ansøger afslag i ansøgningen om skattefri omstrukturering. Det interessante ved denne afgørelse opstår ved den efterfølgende kommentar fra Skatteministeriet, SKM2007.807.DEP, hvori de anerkender ved ”bekræftende til genmæle”, at der i ovenstående nævnte afgørelse ikke har været tilstrækkeligt grundlag for at afvise ansøgningen. Det bekræfter ovenstående fortolkning om, at Skattestyrelsen har bevisbyrden og kan de ikke bevises at skatteunddragelse eller skatteundgåelse er hovedformålet eller et af hovedformålene, kan en ansøgning ikke afvises. Et væsentlig uddrag i kommentaren er:

”En formålsfortolkning fører derfor til, at skatteundgåelse kun kan anses for at være ”et af hovedformålene” med en omstrukturering, hvis hensynet til at opnå en skattemæssig fordel reelt har været den væsentligste årsag til ønsket om at gennemføre den pågældende selskabsmæssige omstrukturering.”⁷³

Dette citat er et essentielt fortolkningsbidrag til fusionsskattedirektivet artikel 15, stk. 1. En ansøgning kan ikke afvises hvis skatteunddragelse eller skatteundgåelse er et af hovedformålene, hvis der ellers foreligger en gyldig forretningsmæssig årsag, herunder forsvarlige økonomiske betragtninger. Den ønskede skattemæssige fordel skal således alene være hovedformålet for omstruktureringen før, at en ansøgning kan afvises på denne baggrund. Kommentaren må anses for at være gældende ret indenfor dansk lovgivning og er central i vurderingen af den forretningsmæssige årsag.

⁷¹ 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

⁷² C- 28/95, Leur-Bloem

⁷³ SKM2007.807.DEP

Som nævnt ovenfor, er det i den enkelte ansøgning det afgøres, hvorvidt der foreligger en forretningsmæssig årsag til en skattefri omstrukturering efter de subjektive regler. Det kan være forskellige faktorer der fokuseres på vedrørende ordlyden ”gyldig forretningsmæssig årsag” i de forskellige omstrukturingsmetoder. Derfor vil en analyse af, hvornår der foreligger en forretningsmæssig årsag fremgå af den enkelte omstrukturingsmetoder nedenfor, med inddragelse af gældende ret.

4.2 De objektive regler

En skattefri omstrukturering kan også gennemføres uden tilladelse fra Skattestyrelsen og dermed uden en gyldig forretningsmæssig årsag. En omstrukturering uden tilladelse er et alternativ til det ovenstående tilladelsessystem. Det er muligt at foretage en omstrukturering uden tilladelse, selvom selskabet i første omgang har fået afvist ansøgningen efter de subjektive regler. Ligeledes er det også muligt at foretage en omstrukturering efter de objektive regler, for derefter at ansøge om en omstrukturering efter de subjektive regler, med tilbagevirkende kraft. Det kræver naturligvis, at betingelsen om gyldig forretningsmæssig årsag var til stede på datoen for omstruktureringen. For at gennemføre en omstrukturering uden tilladelse er den generelle værnsregel for omstrukturingsmodellerne, at der gælder et holdingkrav, hvorved der efter en skattefri omstrukturering uden tilladelse ikke må afstås aktier inden tidligst tre år efter gennemførslen af omstruktureringen.^{74 75 76} Ved afståelse af aktier, henvises til definitionen i ABL § 30:

”Ved afståelse forstås i denne lov salg, bytte, bortfald og andre former for afhændelse”

Afståelse kan ligeledes ske i form af død eller konkurs.⁷⁷ I SKM2020.240.SKTST beskrives forholdet om afståelse af aktier samt forholdet om en omstrukturering, der ønskes gennemført efter et andet regelsæt. Af afgørelsen kan det udledes, at en konkurs skal sidestilles med en afståelse. I afgørelsen havde et selskab gennemført en omstrukturering uden tilladelse i 2016 og var dermed omfattet af holdingkravet. Under to år efter omstruktureringen, blev selskabet begæret konkurs og holdingkravet blev dermed brudt, da det blev anset for en afståelse. Derfor ville omstruktureringen være skattepligtig. Der blev efterfølgende ansøgt om en tilladelse til skattefri omstrukturering, hvilket blev givet, da

⁷⁴ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 6

⁷⁵ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 1, 5. pkt.

⁷⁶ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 c, stk. 1, 5. pkt.

⁷⁷ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 244

en forretningsmæssig gyldig årsag var til stede på tidspunktet for omstruktureringen. Afgørelsen bekræfter det ovenstående element om, at der ved komplikationer omhandlende for eksempel holdingkravet, kan ansøges om tilladelse til omstruktureringen med tilbagevirkende kraft.

4.3 Omstruktureringsmodeller

I ovenstående afsnit, 4 *Omstrukturering*, beskrives det, hvordan omstruktureringsmodeller kan anvendes til overdragelse i et generationsskifte. I dette afsnit vil de omstruktureringsmodeller, der er afgrænset til i afsnit 1.3 *Afgrænsning*, behandles med inddragelse af de subjektive og objektive regler nævnt ovenfor.

4.3.1 Skattefri aktieombytning

En velkendt metode at foretage, som led i et generationsskifte aktieombytning og defineres ved:

”den transaktion, hvorved et selskab erhverver en andel i et andet selskabs aktiekapital med den virkning, at det opnår flertallet af stemmerne i dette selskab, eller, hvis det allerede har et sådant flertal, erhverver en yderligere andel ved til gengæld for værdipapirer tilhørende aktionærerne i det andet selskab at tildele dem aktier eller anparter i det første selskab og eventuelt en kontant udligningssum.”⁷⁸

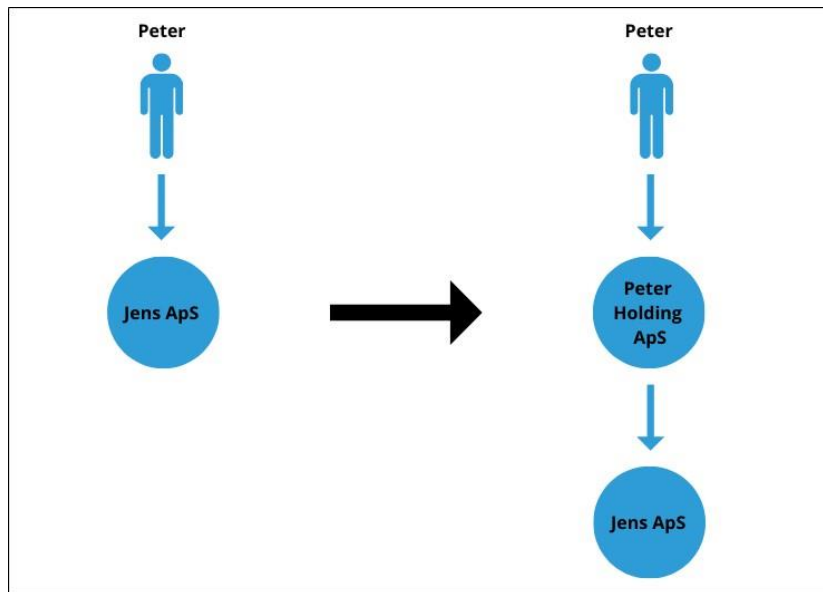
Der gælder således et majoritetskrav. Definitionen af en aktieombytning er en parallel til definitionen for en uegentlig fusion, hvor et selskab mod vederlag overdrages som helhed til et andet kapitalsselskab og derefter opløses uden likvidation.⁷⁹

Et eksempel på denne model kan være, at en ejerleder ønsker at danne en holdingstruktur som led i et generationsskifte. Dette kan vises med et eksempel med udgangspunkt i ovenstående eksempel vist i afsnittet 2.1.1 *Successionsprincippet*. Peter har nu overtaget Jens ApS med succession. Peter ønsker at starte med at forberede et fremtidigt generationsskifte og hvorfor han vil eje Jens ApS gennem holdingselskabet, Peter Holding ApS. Peter anvender aktierne i Jens ApS som vederlag mod at modtage aktier i Peter Holding ApS plus et eventuelt kontantbeløb som udligningssum.

⁷⁸ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 2

⁷⁹ Lovbekendtgørelse nr. 1168 af 1. september 2023 Selskabsloven § 236

På den måde vil omstruktureringen se således ud:



Figur 5 - Eksempel på aktieombytning - Egen tilvirkning

Som nævnt ovenfor kan denne aktieombytning foretages skattefrit med eller uden tilladelse fra SKAT. Ydermere er der også en række betingelser, der skal være opfyldt for at foretage skattefri aktieombytning, som behandles nedenfor.

4.3.1.1 Betingelser for aktieombytning

En betingelse for skattefriheden i omstruktureringen er at de involverede selskaber er, at de er omfattet af begrebet i fusionsskattedirektivet ”selskab i en medlemsstat”, jf. ABL § 36, stk. 1 pkt. 1. Det kræver, at selskabet er et ApS eller A/S eller tilsvarende selskabsform i et andet land.⁸⁰ I SKM2008.95.SR vurderer SKAT, at et selskab beliggende på Jersey svarer til et dansk ApS eller A/S. Det var følgende citeret punkter, der havde en afgørende vægt i denne beslutning:

”

- der er tale om et selskab med begrænset hæftelse,
- selskabet har selvstændige vedtægter,

⁸⁰ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 1

- der er mulighed for udvidelse af deltagerkredsen (aktierne er omsættelige), og
- der er krav om likvidator ved opløsning / ophør, herunder krav om deling af egenkapital efter indskud.”

SKAT bekræfter ligeledes med denne afgørelse ABL § 36, stk. pkt. 5, i og med de ovenstående punkter definerer et kapitalselskab. Dermed kan skattefri aktieombytning ikke anvendes for selskaber der udgøre transparente enheder, hvorved beskatningen sker hos ejerne.

Det er ydermere en betingelse at ejeren, der afstår sine kapitalandele, er fuldt skattepligtigt til Danmark, jf. ABL §§ 6 eller 7⁸¹ og at omstruktureringen gennemføres inden for et halvt år efter første ombytningsdag af aktierne.⁸² De ovenstående nævnte forhold som stemmeflertal og vederlag med aktier og eventuelt en beløbsmæssig udligningssum er ligeledes betingelser for at foretage en skattefri omstrukturering. Det kan udledes af SKM2006.372.LSR, at det ikke er nok at have det procentmæssige stemmeflertal for at opfylde betingelsen, men at det også kræver den bestemmende faktiske indflydelse. Der var i afgørelsen en fordeling hvor klager havde 52 procent af anparterne, men anpartshaveroverenskomstens bestemmelse sagde, at væsentlige beslutninger skulle afgøres på anparts-møder, hvoraf der antages at skulle være stemmeenighed. Anparten med 52 procent af stemmerne havde dermed ikke den faktiske bestemmende indflydelse og på baggrund heraf vurderes Landsskatteretten, at betingelsen ikke var opfyldt.

4.3.1.2 Aktieombytning med tilladelse

En gennemførelse af en aktieombytning med tilladelse sker med udgangspunkt i de subjektive regler, som er behandlet i afsnit 4.1 *De subjektive regler*. I afsnittet er der ligeledes nævnt, hvordan den forretningsmæssig gyldige årsag kan være forskellig fra omstrukturering til omstrukturering. Inden for aktieombytning er der en række afgørelser, hvori det kan udledes, hvad det kræver af begrundelse for at få tilladelse til en skattefri omstrukturering.

Planlægning af et kommende generationsskifte er ikke i sig selv en gyldig forretningsmæssig årsag. I SKM2005.167.ØLR var der givet tre begrundelser i ansøgningen for skattefri aktieombytning med

⁸¹ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 235 - 236

⁸² Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 4

tilladelse, minimering af driftsrisiko, på sigt at forberede et generationsskifte og muligheden for stiftelse af yderligere datterselskaber i fremtiden. Landsretten stadfæstede den allerede afsagte afgørelse om et afslag af ansøgningen, da det ikke var konkret og dokumenterede nok til at der ud fra en samlet vurdering kunne vurderes, hvorvidt det var med henblik på skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Det er dermed ikke fyldestgørende at begrunde aktieombytningen med at der ønskes at gennemføres et generationsskifte. Det kan udledes at en ansøgning kræver dokumentation eller en sådan konkretisering, at det er klart, hvilken plan der foreligger, heriblandt en redegørelse af, hvordan generationsskiftet skal foretages.⁸³ Dette var blandt andet tilfældet i den tidligere nævnte afgørelse SKM.2007.806.LSR, som senere blev taget til bekræftende til genmæle og dermed kan anses for at være en passende begrundelse og konkretisering til, at et fremtidigt generationsskifte kan være en forretningsmæssig gyldig årsag. Det er vigtigt at understrege, at forretningsmæssig gyldig årsag ikke kun relatere sig til aktiviteterne i selskabet men ligeså til ejernes forhold.⁸⁴

I forbindelse med anvendelse af aktieombytning med tilladelse gælder et anmeldelsesvilkår, hvilket indebærer, at selskabet indenfor tre år efter aktieombytningen skal anmelde væsentlige ændringer. Dette kan være ændringer som, afståelse af ejerandele i et datterselskab, kapitaludvidelse, kapitalnedsættelse med videre.⁸⁵ ⁸⁶ Det er muligt at gennemføre en aktieombytning med tilladelse uden det treårige anmeldelsesvilkår.⁸⁷

4.3.1.3 Aktieombytning uden tilladelse

De objektive regler anvendes ved aktieombytning uden tilladelse. Et selskab kan dermed foretage en aktieombytning uden tilladelse, såfremt de overholder holdingkravet og ikke afstår aktier indenfor tre år efter ombytningsdatoen – se nærmere herom i ovenstående afsnit 4.2 *De objektive regler*. Hvis et selskab har deltaget i en sådan omstrukturering, skal det anmeldes til SKAT i forbindelse med afgivelse af selskabets oplysningsskema, jf. SKL § 2.⁸⁸ Der er ikke tale om en betingelse for gennemførelse af en skattefri aktieombytning uden tilladelse, men manglende anmeldelse vil anses for at være

⁸³ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 244-245

⁸⁴ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 249

⁸⁵ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 253

⁸⁶ Den juridiske vejledning 2024-1 C.D.6.3.6.2 Hvilke ændringer kan medføre, at tilladelsen bortfalder?

⁸⁷ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 254

⁸⁸ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 7, 1. pkt.

strafbart, jf. SKL § 82, stk. 1. Hvis selskabet inden for perioden på tre år, skulle bryde holdingkravet – bevist eller ubevidst, skal dette anmeldes til SKAT senest en måned efter afståelsen.⁸⁹

Et selskab kan inden for de tre år, holdingkravet er gældende, foretage en ny skattefri omstrukturering, hvis vederlaget udelukkende består af aktier, jf. ABL § 36, stk. 6, 4. pkt. Herefter vil der gælde et nyt holdingkrav, såfremt den efterfølgende omstrukturering også er foretaget uden tilladelse. I praksis betyder det, at det foregående holdingkrav stadig er gældende i dens restløbetid, imens ejeren vil blive omfattet af et nyt og yderligere holdingkrav i forbindelse med den efterfølgende skattefrie aktieombytning uden tilladelse.⁹⁰ Ejeren er derfor omfattet af to holdingkrav, hvilket betyder, at hvis selskabet inden udløbet af begge holdingkrav afstår aktier, vil begge omstruktureringer anses som værende skattepligtige. En afståelse efter restløbetiden på første holdingkrav, men inden det efterfølgende holdingkrav er udløbet, vil forårsage, at den seneste foretaget omstrukturering er skattepligtig.

4.3.1.4 Aktieombytning efter de subjektive eller objektive regler

Ovenfor er de to muligheder for at foretage en skattefri aktieombytning samt betingelserne herfor, behandlet. Det kan være svært at vurdere, hvorvidt aktieombytningen skal ske med eller uden tilladelse fra SKAT som led i et generationsskifte. Nogle af de faktorer, der kan påvirke beslutningen, er tidshorisonten og den aktuelle situation for parterne.

Hvis generationsskiftet er igangsat rettidigt, kan det være en fordel at anvende det objektive regelsæt for at undgå at fremlægge en gyldig forretningsmæssig årsag og kan derfor udelukkende være med generationsskifte som årsag. Generationsskifte er, som udledt af SKM2005.167.ØLR i afsnit 4.3.1.2 *Aktieombytning med tilladelse*, ikke en tilstrækkelig forklaring uden yderligere konkretisering eller dokumentation ved skattefri aktieombytning med tilladelse. Det kan også være i en situation hvor ejerens søn eller datter, som skal overtage, ikke er klar, på grund af manglende kompetencer som skal opbygges, hvorfor holdingkravet ikke har betydning. Omvendt kan parterne være i en situation, hvor nuværende ejer er alvorligt sygt eller selskabet er i likviditetsmæssige problemer. I disse situationer kan tre år med risiko for en afståelse være lang tid, hvor den ellers skattefrie aktieombytning vil blive anset som skattepligtig. I disse situationer vil anvendelse af det subjektive regelsæt være en fordel.

⁸⁹ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 7, 2. pkt.

⁹⁰ Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven § 36, stk. 6, 5. pkt.

Såfremt der allerede foreligger en gyldig forretningsmæssig årsag, kan det være en fordel at anvende de subjektive regler, da der efterfølgende kan foretages ændringer med tilladelse herfor.⁹¹ For begge regelsæt er det vigtigt at de nævnte betingelser, i afsnit 4.3.1 *Betingelser for aktieombytning*, er overholdt. Derfor kan det være relevant at indhente et bindende svar, på trods af, at de objektive regler anvendes, for at sikre, at aktieombytningen kan foretages skattefrit med holdingkravet. Dette svar er ikke nødvendigt at indhente ved en ansøgning om skattefri aktieombytning med tilladelse, da det indgår i ansøgningen. Eftersom der ikke er en stor forskel på tidshorisonten på et svar fra SKAT på enten en ansøgning eller bindende svar, er denne faktor, knap så afgørende og det må derfor siges, at de andre forhold er værd at fokusere på.

I diskussionen om, hvorvidt der skal foretages en skattefri aktieombytning med eller uden tilladelse, er det vigtigt at påpege, at ved en gennemførelse af aktieombytningen efter de objektive regler, kan der efterfølgende søges om skattefri aktieombytning med tilladelse med tilbagevirkende kraft – se nærmere herfor i SKM2020.240.SKTST, som er behandlet i afsnit 4.2 *De objektive regler*.

4.3.2 Skattefri spaltning

Et kapitalselskab kan på en generalforsamling beslutte at spalte selskabet, jf. SEL § 254 stk. 1, 1.pkt. Det defineres ved:

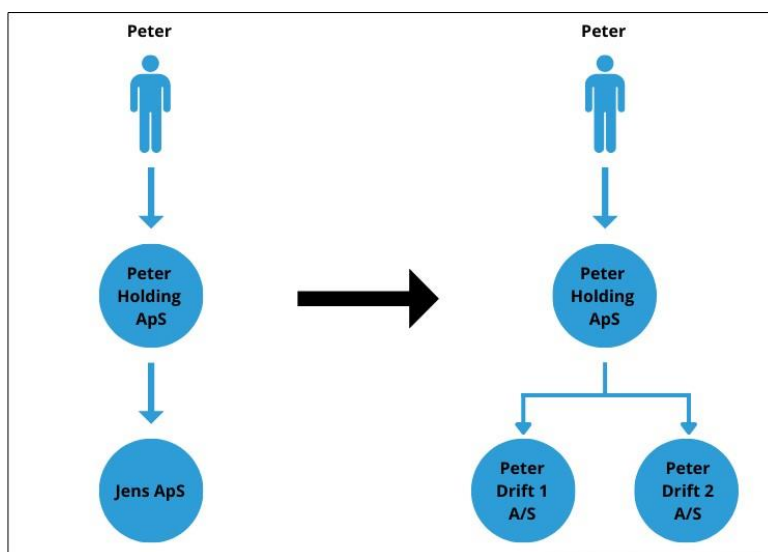
”[...] transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anparter og eventuelt en kontant udlignings-sum.”⁹²

En sådan transaktion kan foretages skattefrit med succession, jf. FUSL §§ 8 og 11. Den kan foretages enten som ophørs- eller grenspaltning. Et eksempel på disse, kan ses nedenfor i figur 6 og 7, hvor der fortsættes på eksemplet med Jens og Peter. Peter stiftede et holdingselskab, Peter Holding ApS, ved

⁹¹ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 278

⁹² Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 2.

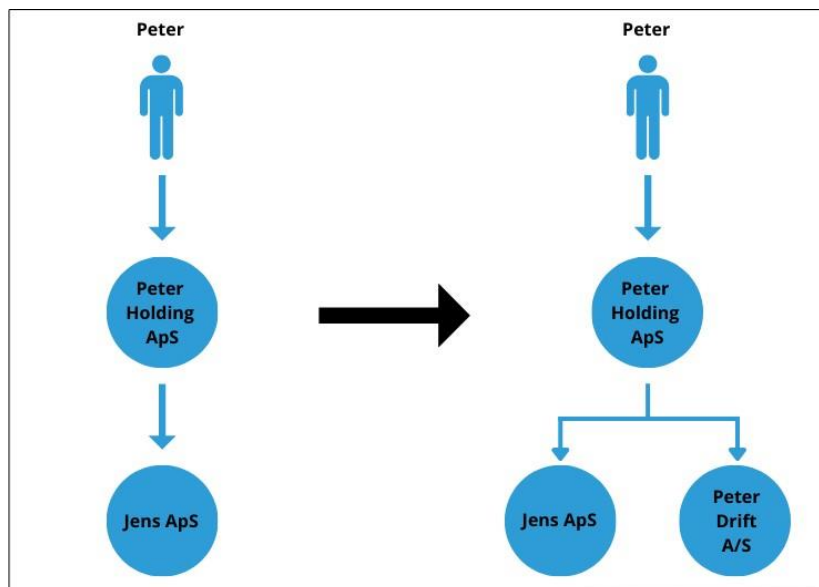
en skattefri aktieombytning. Nu ønsker Peter at opdele sit driftsselskab Jens ApS, hvoraf han foretager en ophørsspaltning og stifter Peter Drift 1 A/S og Peter Drift 2 A/S.



Figur 6 - Eksempel på ophørsspaltning - Egen tilvirkning

Med en ophørsspaltning, ophører Jens ApS, for at stifte selskaberne Peter Drift 1 A/S og Peter Drift 2 A/S.

Den anden type spaltning, grenspaltning, finder sted i tilfælde, hvor selskabet overdrager dele af aktiver og forpligtelser til et nyt eller eksisterende selskab, men bevarer aktivitet i det nuværende selskab. En sådan omstrukturering, illustreres som nedenfor i figur 7.



Figur 7 - Eksempel på genspaltning - Egen tilvirkning

I dette tilfælde har Peter i stedet valgt at foretage en genspaltning, hvor det eksisterende driftsselskab Jens ApS fortsat eksistere efter spaltningen, men at dele af aktiviteten fra Jens ApS er spaltet ind i det nystiftede selskab Peter Drift A/S.

I lighed med aktieombytning, er der en række betingelser der skal være opfyldt i forbindelse med gennemførelsen af ophørs- eller genspaltning. Ydermere kan spaltning ske med eller uden tilladelse fra SKAT.

4.3.2.1 Betingelser for spaltning

Både det indskydende og modtagende selskab skal være en medlemsstat, jf. Rådets direktiv 2009/133/EF af 19. oktober 2009, artikel 393 - se nærmere herfor i ovenstående afsnit 4.3.1.1 *Betingelser for aktieombytning*. Som anført i definitionen for en spaltning ovenfor, er det ligeledes en betingelse at vederlaget består minimum af aktier eller anparters. Ydermere skal betingelsen i FUSL § 5 være opfyldt, jf. FUSL § 15 b, stk. 2. Det fremgår heraf, at spaltningsdatoen skal være sammenfaldende med skæringsdatoen for det modtagende selskabs regnskabsår.⁹⁴ Ved spaltning til et nystiftet selskab, skal spaltningsdatoen være tilsvarende åbningsdatoen herfor.

⁹³ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 1.

⁹⁴ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 5, stk. 1, 2. pkt.

For at foretage en grenspaltning, er det en betingelse, at den spaltede del, udgør en gren af en virksomhed. Dette er nærmere defineret i FUSL § 15 c, stk. 2, 2. pkt.:

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

Denne definition gør sig gældende, når det indskydende selskab ikke ophører og kaldes grenkravet. I TfS 1996, 899 SKM, udtaler Skatteministeriets Departement, at der ved en gren af en virksomhed inden opdelingen skal være tale om en materielt identificerbar enhed.⁹⁵ I praksis er der afgørelser omhandlende grenkravet, blandt andre SKM2020.134.SKTST, hvor et entreprenørselskab ønskede at grenspalte sin aktivitet, således driftsmidlerne forblev i det nuværende selskab og entreprenørdelen spalttes til et nystiftet selskab. Skattestyrelsen vurderede, at driftsmidlerne udgjorde en integreret del af entreprenørvirksomheden og kunne dermed ikke anses som at være en virksomhedsgren. Som modsætning hertil er SKM.2012.321.SKAT. I denne afgørelse blev grenkravet anset for at være opfyldt i en situation, hvor et selskab der drev grusgravningsvirksomhed, dels fra egen ejendom og dels på lejebasis ved graveindvindingsaftaler fra fremmed ejendomme. Selskabet ønskede at grenspalte ejendommen, således aktiviteten ved udvinding og afsætning forblev i det eksisterende selskab. Der blev i afgørelsen lagt vægt på, at der var to aktiviteter til stede. En aktivitet omkring ejendommen og ejendomsretten til råstoffet samt en aktivitet omkring udvinding, forædling og afsætning af råstofferne. Det er i den enkelte situation, hvorpå der tages stilling til, hvorvidt grenkravet er opfyldt.

4.3.2.2 Spaltning med tilladelse

For at opnå tilladelse fra SKAT til at foretage en skattefri spaltning kræves det, på samme måde som ved aktieombytning, at der foreligger en gyldig forretningsmæssig begrundelse, med udgangspunkt i de subjektive regler – se nærmere herfor i afsnit 4.1 *De subjektive regler*.⁹⁶

I dette afsnit er det relevant at analysere, i hvilke tilfælde generationsskifte kan udgøre en gyldig forretningsmæssig årsag. SKAT har i ansøgninger omkring skattefri spaltning et særligt fokus på, at

⁹⁵ Juridisk vejledning 2024-1 C.D.6.1.3.1 Grenkrav når det indskydende selskab ikke ophører.

⁹⁶ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 366

det ikke anvendes som skatteunddragelse eller skatteundgåelse, da metoden oftest anvendes til, at en eller flere aktionærer skal udtræde på sigt.

I SKM2005.26.TSS ejede A alle anparter i H ApS, der ejede 100 procent af D ApS. A ansøgte om tilladelse til en skattefri ophørsspaltning af H til to nystiftede selskaber A Holding og B Holding, der skulle eje henholdsvis 80 procent og 20 procent af D ApS. A ville efter spaltningen overdrage sine andele i B Holding til sin søn med succession, hvorefter sønnen løbende skulle købe anparter af sin far i A Holding, således B Holding på sig blev ene aktionær i D ApS. Told- og Skattestyrelsen afviste denne ansøgning. Afgørelsen blev truffet på forholdet af spaltningen, hvoraf det blev anset som en handling for at forbedre farens mulige afvikling af aktier og ikke for at forbedre muligheden for et fremtidigt generationsskifte. Ud fra afgørelsen, kan det udledes, at generationsskifte godt kan udgøre en gyldig forretningsmæssig årsag for en at foretage en skattefri spaltning, men at formålet skal være specifikt og oplyst tilstrækkeligt. I denne afgørelse vurderede Told- og Skattestyrelsen, at det efterfølgende frasalg gjorde, at der var tale om en skattepligtig udtræden fra faren.

I en anden afgørelse, TS af 06.10.2004 (utrykt)⁹⁷, gav Told- og Skattestyrelsen tilladelse til en skattefri ophørsspaltning. Holdingselskabet H, som var ejet af A og hans to sønner, ønskede at foretage en skattefri aktieombytning til et nystiftet holdingselskab, for derefter at ophørsspalte dette til to selskaber. Det ene skulle ejes af A og det andet af hans to sønner. I denne afgørelse var de forretningsmæssige gyldige årsager for spaltningen, ønsket om en konsekvent adskillelse imellem aktionærernes holdning til udbytte- og investeringspolitik og en fortsættelse af igangværende generationsskifte. Akkurat som i ovenstående afgørelse, var generationsskifte, formålet med spaltningen, men den forretningsmæssige gyldige årsag lå i forklaringen omkring hensynet til forskellige ønsker til anvendelse af selskabets likviditet. I denne forklaring fremgik ikke forhold der direkte indikerede afvikling af aktier.

Som nævnt først i afsnittet, er det de subjektive regler der ligger til grund for en spaltning med tilladelse. I denne forbindelse er den i afsnit 4.1 *De subjektive regler* nævnte afgørelse, SKM2007.806.LSR, og efterfølgende kommentar, SKM.2007.807.DEP, afgørende for den gældende ret, hvilket også udtrykkes i efterfølgende afgørelser om, hvorvidt uenighed blandt aktionærer kan være til grund for en forretningsmæssig gyldig årsag. I SKM2008.134.LSR og SKM2008.347.LSR

⁹⁷ Bech-Bruun Advokatpartnerselskab, Generationsskifte Omstrukturering – januar 2005, Nyhedsbrev.

omhandlede det forskellige udbytteønsker og risikoafgrænsning. I først nævnte afgørelse, blev der givet tilladelse, mens den anden ansøgning blev afvist. På trods af, at forholdene overordnet set var ens, var forskellen, at i afgørelsen, hvor tilladelsen blev givet, var uenighederne relateret til driften i selskabet, mere end de likviditetsmæssige uenigheder. Det samme foreligger i afgørelserne, SKM2008.256.LSR og SKM2008.335.LSR, hvor risikobegrænsningen i henhold til driften gjorde, at der blev givet henholdsvis et afslag og en tilladelse. Ydermere var det afgørende, at begrundelsen var konkret begrundet.

Fælles for afgørelserne ovenfor er, at de i første instans, er blevet afvist af SKAT og efterfølgende anket til Landsskatteretten. I to af de fire afgørelser har Landsskatteretten ikke fundet grundlag for skatteundgåelse eller skatteunddragelse som hovedformål og dermed ikke fastholdt SKATs vurdering.

Afgørelserne i dette afsnit er ligeledes et udtryk for en langvarig proces og hvordan den gældende ret ændres i forbindelse med afgørelser i praksis. Ydermere er det eksempler på, hvordan to spaltninger med samme formål kan ende med forskellige udfald og underbygger, at SKAT i den konkrete ansøgning tager stilling til de forhold, der er præsenteret. Det handler i ansøgningen derfor om, at den forretningsmæssige gyldig årsag ikke skal kunne sidestilles med at være et forsøg på skatteunddragelse eller skatteundgåelse. Det kan udledes, at et generationsskifte kan være en gyldig årsag, såfremt det er konkretiseret, præsenteret korrekt og at spaltningen tjener den yngre generation og selskabet, frem for at tjene den ældre generations skattefrie afståelse.

4.3.2.3 Spaltning uden tilladelse

Modsat spaltning med tilladelse, kræver en spaltning uden tilladelse ingen ansøgning⁹⁸. Der gælder i stedet en række betingelser i denne henseende. Såfremt et selskab ejer minimum ti procent af selskabskapitalen eller har aktier omfattet af ABL § 4 C, i et af de i spaltningen deltagende selskaber, må aktierne indtil tre år efter gennemførelsen af spaltningen ikke afstås.⁹⁹ Der gælder således et holdingkrav – se nærmere herom i afsnit 4.3.1.3 *Aktieombytning uden tilladelse*, hvor holdingkravet uddybes i forbindelse med aktieombytning og anvendelse af de objektive regler.

⁹⁸ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 1, 4. pkt.

⁹⁹ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 1, 5. pkt.

For at undgå en ellers skattepligtig udtræden foretages skattefrit, er der i FUSL § 15 a, stk. 1, 8. pkt. indsat en værnsregel, hvorpå en spaltning med flere selskabsdeltagere, hvoraf en eller flere har været selskabsdeltager under tre år, ikke kan ske uden tilladelse, hvis de før spaltningen ikke har et flertal, men tilkommer sig et efter spaltningen. En relevant afgørelse om dette er SKM2010.65.SR, som er et bindende svar, hvori skatterådet bekræfter, at ved anvendelse af succession, hvor der indtrædes i overdragerens skattemæssige stilling, ligeledes indtrædes i dennes ejertid og dette kan medregnes i selskabsdeltagerens antal år.¹⁰⁰

Der gælder endvidere et krav om, ved skattefri spaltning uden tilladelse, at forholdet mellem aktiver og gæld i en spaltning skal være ens i det indskydende som det modtagende selskab.¹⁰¹ Har selskabet inden spaltningen aktiver for 200 kroner og gæld for 100 kroner, er forholdet 2:1, hvilket betyder, at der efter spaltningen må overdrages et forhold på 2:1, det kunne være der spaltes 100 kroner aktiver og 50 kroner gæld til to nystiftede selskaber. Bestemmelsen er en værnsregel, for at forhindre at et selskab tømmes for værdier og dermed reducerer beskatning ved en eventuel afståelse.

Ydermere skal vederlaget, som kun må ske i form af aktier og anparter, svare til handelsværdien for de overførte aktiver og passiver.¹⁰²

4.3.2.4 Ophørs- eller grenspaltning med eller uden tilladelse

Det kan, akkurat som ved aktieombytning, være vanskeligt at beslutte om en spaltning skal gennemføres med eller uden tilladelse. Inden det, skal det også besluttes om spaltningen skal foretages som en ophørs- eller grenspaltning, hvilket kan påvirke beslutningen om, hvorvidt den skal foretage med eller uden tilladelse.

En spaltning uden tilladelse kan virke mere kompleks grundet betingelserne, der skal være opfyldt, hvorimod det ikke er i alle spaltningssituationer, at der forelægger en forretningsmæssig gyldig årsag. Hvis der allerede på spaltningstidspunktet ligger en forretningsmæssig gyldig årsag, kan det være fordelagtigt at ansøge om tilladelse til spaltningen. Udover at tilladelsen gør at holdingkravet undlades, bliver selskabet fri for opgørelsen af det korrekte forhold mellem aktiver og gæld, hvilket i nogle

¹⁰⁰ Jane Karlskov Bille m.fl., Omstrukturering – skatteregler i praksis, 4. udgave, Karnov Group 2023 s. 109

¹⁰¹ Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 2, 3. pkt.

¹⁰² Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven § 15 a, stk. 2, 2. og 4. pkt.

tilfælde kan være udfordrende.¹⁰³ I situationer omhandlende spaltning af holdingselskaber, kan det være svært at finde en forretningsmæssig gyldig årsag, derimod kan det i disse situationer være nemmere at opgøre aktiver og passiver og opdele forholdet heraf. Det kan være betryggende at have SKATs godkendelse for omstruktureringen, blandt andet i situationer, hvor der sker en grenspaltning, og det spaltede dermed skal udgøre en selvstændig aktivitet. I tilfælde, hvor en aktivitet spaltes ud, er det ligeledes oftere, at der findes en forretningsmæssig gyldig årsag hertil.

Ophørsspaltning kan virke som en lettere metode at omstrukturere på, da der er færre betingelser og krav, mens det ligeledes giver mening både at foretage en omstrukturering med eller uden tilladelse. Også i situationer med spaltning af selskaber, er det en mulighed efterfølgende at foretage spaltningen med tilladelse, hvis den i første omgang blev foretaget uden ansøgning. Kravet hertil, er ligesom ved aktieombytning, at der på spaltningsdatoen forelå en gyldig forretningsmæssig årsag.

4.3.3 A/B modellen

Et alternativ til ovenstående omstruktureringsmodeller, der tager udgangspunkt i fusionskattedirektivet, er A/B modellen. I modsætning til aktieombytning og spaltning, kan A/B modellen ikke anvendes med succession og kan derfor indgå overdragelse, hvor succession ikke er en mulighed. A/B modellens formål er at opdele selskabets aktier i henholdsvis A- og B-aktier ved vedtægtsændringer i selskabet.¹⁰⁴ I dette henseende bekræftede Skatterådet i et bindende svar, SKM2010.2.SR, at sådan en opdeling ikke vil udløse afståelsesbeskatning, uanset, at der efterfølgende vil indtræde en ny aktionær, som led i en kapitalforhøjelse.

Modellen anses for at være mindre likviditetskrævende, fordi den nye aktionær kan erhverve B-aktierne til en lav kurs end A-aktierne, da de i stedet vil besidde stemmerettighederne, samt tildeles en forlods udbytteret. Grundlaget for værdien af forlods udbytteretten, findes i selskabets værdi opgjort efter en handelsværdi for parter med modstridende interesser.¹⁰⁵ Dette kan gøres i ovenstående behandlet værdiansættelse cirkulærer, jf. afsnit 3.1 *TSS-Cirkulære 2000-09* og 3.2 *TSS-cirkulære 2000-10*. Metoden til at opgøre forlods udbytteretten blev bekræftet i SKM2004.416.LR til at udgøre

¹⁰³ Jane Karlskov Bille m.fl., Omstrukturering – skatteregler i praksis, 4. udgave, Karnov Group 2023 s. 113

¹⁰⁴ Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023 s. 1148-1149

¹⁰⁵ Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023 s. 1149

(den/de indtrædende aktionærs (ejerandel * (selskabets værdi + tegningsbeløb) – tegningsbeløb) /ejerandel.¹⁰⁶ Dette beløb skal årligt opskrives med en rente, indtil beløbet er fuldt udloddet. Renten skal være svarende til den rente en uafhængig part vil kræve¹⁰⁷, hvilket kan afhænge af blandt andet inflation og risiko. Efter den fulde udlodning, modtager B-aktionærer udbytte på samme vilkår som A-aktionærer og B-aktionæren kan med det udloddede udbytte erhverve sig A-aktier og på sigt blive eneaktionær i selskabet.

I 2019 besvarede Skatterådet et bindende svar, SKM2019.371.SR, som blev gennemgribende for anvendelsen af A/B modellen og sidenhen har ført til en praksisændring, som dermed udtrykker den gældende ret. Begrebet gevinstmulighed blev introduceret og beskriver den asymmetri der er i muligheden for tab og gevinst for anparterne. A-aktierne besidder en høj risiko i kraft af den fremtidige forlods udbytteret, mens de grundet få ejerandele efterfølgende kan se frem til en lavere gevinstmulighed og dermed er A-aktiernes risiko for tab stort kontra deres mulighed for gevinst. Omvendt har B-aktierne en værdi svarende til den nominelle selskabskapital, hvoraf de ser frem til en stor mulighed for gevinst i fremtiden med en relativ lav risiko. Skattestyrelsen vurderer, at gevinstmuligheden vil være tilnærmelsesvis nul, hvis forlods udbytteretten udgør mindre end 70-75 procent af handelsværdien. Der foretages en konkret vurdering i sagerne, hvor blandt andet forrentningen af den årlige opskrivning har betydning for, hvorvidt der foreligger en gevinstmulighed.¹⁰⁸

Ovenstående praksis blev indført seks måneder efter styresignalet herom blev offentliggjort i februar 2021 og har siden skærpet incitamentet for at foretage en omstrukturering med A/B modellen, da værdien af metoden grundet ovenstående muligheder forsvandt som led i implementeringen af gevinstmuligheden. På baggrund heraf, er det ikke en omstruktureringsmodel som afhandlingen yderligere behandler, da det vurderes, at den i de kommende år ikke er relevant eller attraktiv at anvende som led i et generationsskifte og særligt ikke i sager, hvor succession kan anvendes.

¹⁰⁶ Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023 s. 1149

¹⁰⁷ Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023 s. 1149

¹⁰⁸ Den juridiske vejledning 2024-1 C.B.2.1.4.8.1 Værdiansættelse af aktieklasser i A/B-modeller

5 Finansieringsmuligheder

I forbindelse med et generationsskifte er finansieringen heraf vigtigt at forholde sig til inden igangsættelsen. Det er nævnt i afsnit 2 *Generelt om generationsskifte*, hvilke hensyn der skal tages til nuværende og kommende ejer. Skal nuværende ejer på pension og ønsker at generationsskiftet skal finansiere resten af vedkommende og sin families tilstedeværelse. Der skal tages hensyn til kommende ejer i form af hensynet til selskabets videre drift, hvorfor det er vigtigt ikke at tømme hele selskabet, men sikrer, at der for overtager, er et sundt selskab der kan videreføres.

En normal overdragelse til en uafhængig tredjepart vil gøres ved betaling af en kontantsum, men da generationsskifte oftest foretages med succession og dermed inden for successionskredsen, vil der være psykologiske aspekter som ovenstående, der påvirker overdragelsen og finansieringen af den. Værdiansættelsen skal som nævnt i afsnit 3 *Værdiansættelse* fastsættes til handelsværdien svarende til hvis to ikke interesseforbudne parter handlede. Der er i afsnittet ligeledes nævnt afgørelser, hvor SKAT har tilsidesat disse handelsværdier, hvorfor det ikke er muligt igennem værdiansættelse at finansiere generationsskiftet og fastsætte selskabet til en lav værdi.

I stedet kan finansiering ske blandt andet ved gave, anfordringslån eller løbende ydelse, som vil behandles i de nedenstående afsnit. A/B-modellen kan ligeledes fungere som finansiering, denne vil ikke uddybes yderligere.

5.1 Gave

Finansieringen af overdragelsen som gave, kan ske helt eller delvist. Som nævnt indledningsvist i afhandlingen er det et område som de senere år har været præget af ændringer og senest har den nuværende regering præsenteret en plan, der medfører en nedsættelse af bo- og gaveafgiften. Det gør det igen relevant at se nærmere på generationsskifte og mere specifik gaveoverdragelse i forbindelse hermed. I afsnittet vil det være nuværende forhold, der gør sig gældende, da en endelig implementering og lovændring ikke er foretaget i forhold til lempelse af bo- og gaveafgiften.

5.1.1 Afgift af gaver

Udgangspunktet for en gave er, at den anses som værende en skattepligtig personlig indkomst, jf. PSL §§ 3 og 4. For personer omfattet af BAL, vil en gave i stedet regnes som afgiftspligtig. En persons

børn, stedbørn, plejebørn, børnebørn, samlever, forældre, stedforældre og stedbedsteforældre kan dermed modtage gaver afgiftsfrit op til 74.100 kroner¹⁰⁹ og beløb herudover er afgiftspligtigt, hvoraf der betales en afgift på 15 procent eller 36,25 procent, af beløbet der overstiger de 74.100 kroner, afhængigt af hvem der modtager gaven.^{110 111} Det fremgår det af BAL § 30, at afgiften påhviler modtageren af gaven, men gavegiver hæfter solidarisk med modtageren for betalingen. Det er muligt for gavegiver at betale gaveafgiften, jf. BAL § 25, hvilket er et relevant aspekt i finansieringen af et generationsskifte.

Gaveafgiften vil som led i et generationsskifte tage udgangspunkt i handelsværdien, da gavens værdi skal opgøres hertil, jf. BAL § 27. Handelsværdien kan som nævnt opgøres med udgangspunkt i værdiansættelsescirkulærerne i afsnit 3 *Værdiansættelse*. Det anbefales at anmode om et bindende svar fra SKAT, da en efterfølgende omstødelse kan påvirke det afgiftspligtige beløb.

Gavegiver og gavemodtager skal senest den efterfølgende 1. maj, når gaven er overdraget indgive anmeldelse om gaven og dens værdi til told- og skatteforvaltningen, jf. BAL § 26. I lovændringen af BAL § 36¹¹², blev der indført et retskrav på, at en gavemodtager, ved modtagelse af aktier med succession, kan afdrage gaveafgiften heraf i en periode på op til 30 år. Gaveafgiften, som dermed udgør henstandsbeløbet forrentes årligt med seks procent.¹¹³

5.1.2 Nedslag i handelsværdi eller passivpost

Når der som led i et generationsskifte med succession overdrages et selskab eller dele heraf som en gave, kan gavemodtageren kompenseres for den latente skatteforpligtelse vedkommende overtager fra overdrageren.¹¹⁴ Der kan ske compensation i form af et prisnedslag i handelsværdien efter KSL § 33 C¹¹⁵ eller ved en beregning af passivpost efter KSL § 33 D¹¹⁶. Begge muligheder tager udgangspunkt i den lavest mulige skattepligtige fortjeneste som overdrager ellers skulle have betalt.¹¹⁷

¹⁰⁹ SKAT; Gaver - Så meget må du give i 2024.

¹¹⁰ Lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2023 Boafgiftsloven § 22

¹¹¹ Lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2023 Boafgiftsloven § 23

¹¹² Lov nr. 1589 af 27. december 2019 om ændring af boafgiftsloven og skatteforvaltningsloven

¹¹³ Den juridiske vejledning 2024-1 C.A.6.2.3 Henstand med betaling af gaveafgift ved overdragelse af aktier og virksomheder

¹¹⁴ Lovbekendtgørelse nr. 1330 af 20. november 2023 Kildeskatteloven § 33 D, stk. 1

¹¹⁵ Lovbekendtgørelse nr. 1330 af 20. november 2023 Kildeskatteloven § 33 C

¹¹⁶ Lovbekendtgørelse nr. 1330 af 20. november 2023 Kildeskatteloven § 33 D

¹¹⁷ Lovbekendtgørelse nr. 1330 af 20. november 2023 Kildeskatteloven § 33 D, stk. 2

Omhandlende KSL §§ 33 C og 33 D, faldt der i 2018 en højesterets afgørelse, SKM2018.319.HR, hvor der udtales, at der i ordlyden eller forarbejderne hertil ikke er grundlag for at medregne fradrag to gange. Det er således ikke muligt at anvende både et nedslag i handelsværdien og beregning af passivpost, men i stedet gælder et enten- eller princip, hvor den mest økonomisk fordelagtige metode anvendes. Det er vigtigt at nævne, at nedslaget af handelsværdien eller passivposten beregnes ud fra hele den latente skat, uagtet at der kun foretages delvis overdragelse som gave. Dette kan udledes af SKM2001.28.LSR, hvor der ikke var hjemmel til at nedsætte passivposten efter forholdet mellem den delvise gave og vederlaget, hvorfor passivposten skulle beregnes ud fra hele den skattepligtige tjeneste.

Til at opgøre nedslaget i handelsværdien efter KSL § 33 C, er der ikke et fortolkningsbidrag¹¹⁸, mens der ligeledes af ordlyden ikke kan udledes en model eller lignende til opgørelse af nedslaget. Skatteministeriet har i et styresignal, SKM2011.406.SKAT, beskrevet deres opfattelse af, hvordan kursfastsættelse af nedslaget opgøres:

”Der er ikke i kildeskattelovens § 33 C fastsat nærmere regler for værdiansættelsen af den udskudte skatteforpligtelse.

Landsskatteretten har i SKM2008.876.LSR fundet, at skatteforpligtelsen skal kursfastsættes således,

- at overdragelsessummen afspejler handelsværdien i fri handel,
- at en kursfastsættelse til pari ikke vil afspejle skatteforpligtelsens handelsværdi, og
- at kursen må antages at ligge under kurs 100.

Parterne skal derfor i overdragelsesaftalen kursfastsætte skatteforpligtelsen, som er undergivet SKATs prøvelse.”

Det er derfor svært at klarlægge en ensartet metode, hvorfor der afslutningsvis også nævnes, at kursfastsættelsen er undergivet SKATs prøvelse, hvilket indebærer, at SKAT kan tilsidesætte den ellers beregnede kurs. Det skete i en nyere afgørelse, SKM2022.623.ØLR, hvor en onkel ønskede at

¹¹⁸ Birgitte Sølvkær Olesen, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave s. 81

overdrage en landbrugsvirksomhed til hans nevø. I beregningen havde de opgjort nutidsværdien af den skattepligtige fortjeneste på 942.023 kroner til 554.482 kroner, svarende til kurs 59. Efterfølgende blev det beregnet skattnedslag beregnet til kurs 80 svarende til et nedslag på 748.253 kroner og retten tilsidesætter i afgørelsen kursen på 80 procent. Landsretten mener, at forskellen mellem kursen på 59 og 80, udgør en formuefordel opstået som led i handel mellem interesseforbundne parter og dermed udløser en gaveafgift, da Landsretten anser det yderligere nedslag i handelsværdien som gavmildhed. Det kan ud fra afgørelsen, som i øvrigt er anket til højesteret, udledes at især forholdet omkring to interesseforbundne parter spiller en stor rolle i opgørelsen af handelsværdien og kursen for nutidsværdien af avancen. Landsretten mener ikke det er godtgjort, at nedslaget der overstiger nutidsværdien af den udskudte skat, er svarende til hvad to uafhængige parter vil have aftalt. Det ligger i afgørelsen ligeledes fast, at det i situationer som denne er de involverede parters ansvar at påvise, at der ikke fremstår en formuefordel som led i handlen med interesseforbundne parter og ikke SKATs.

Modsat ovenstående afgørelse, findes SKM2018.552.LSR, hvor Landsskatteretten gav medhold i den beregnede kurs til den udskudte skat. Fælles for begge afgørelser, er udgangspunktet for beregningen, den forventede ejertid og en tilbagediskonteringsrente, hvilket indikerer, at det er disse to faktorer der er afgørende i forhold til beregningen af nedslag i handelsværdien ud fra KSL § 33 C i situationer med overdragelse af unoterede aktier.

Ovenfor er det behandlet, hvordan det er muligt at beregne sig frem til et nedslag i handelsværdien. I kontrast til et nedslag i handelsværdien, er det ukompliceret at beregne passivposten, da den jf. KSL § 33 D, stk. 3, 1. pkt. udgør 30 procent af den beregnede skattepligtige fortjeneste, der ikke stammer fra aktieindkomst. Passivposten af fortjeneste fra aktieindkomst udgør i stedet 22 procent.¹¹⁹ Nedenfor i figur 8, ses et simpelt eksempel på beregning af de to metoder for compensation.

I eksemplet skal en far overdrage sit selskab til sin søn med succession.

¹¹⁹ Lovbekendtgørelse nr. 1330 af 20. november 2023 Kildeskatteloven § 33 D, stk. 2, 2. pkt.

Nedslag i handelsværdi efter KSL § 33 C		Passivpost efter KSL § 33 D	
Anskaffelsessum	40.000	Anskaffelsessum	40.000
Handelsværdi	3.000.000	Handelsværdi	3.000.000
Avance	2.960.000	Avance	2.960.000
Nedslag i handelsværdi (kurs 35)	-1.024.470	Passivpost, 22 %	-651.200,00
Handelsværdi efter nedslag	1.975.530	Handelsværdi efter nedslag	2.348.800,00

Figur 8 - Eksempel på kompensation efter KSL § 33 C og KSL § 33 D – Egen tilvirkning

Faren stiftede i sin tid selskabet som et ApS til 40.000 kroner, som derfor udgør anskaffelsessummen og selskabet har i dag en handelsværdi på 3.000.000 kroner, svarende til en værdi ved handel til tredjepart. Den ellers normalt skattepligtige avance udgør derfor ved overdragelsen 2.960.000 kroner.

I første boks vises et eksempel på udregning af nedslag i handelsværdien efter KSL § 33 C, med en kurs 35, som er fastsat efter nutidsværdien af avancen, en diskonteringsrente på 3,6 procent¹²⁰ og en ejertid før afhændelse på 30 år. Måden denne er beregnet på, tager udgangspunkt i ovenstående praksis indenfor området. Med kurs 35 opnår sønnen et nedslag i handelsværdien på 1.024.470 kroner, således den endelige handelsværdi udgår 1.975.530 kroner i stedet for 3.000.000 kroner. Ejertiden er et eksempel på en ejertid i et generationsskifte. Hvis ejertiden i stedet var 15 år, vil kursen være 57 og dermed opnås der et større nedslag i handelsværdien. Modsat ved metoden efter KSL § 33 D, kan der opnås en passivpost på 651.200 kroner, da det er avance opstået af aktier, anvendes 22 procent. Handelsværdien efter passivposten vil derfor udgøre 2.348.800 kroner. Det kan udledes at den største kompensation opnås efter kildeskattelovens § 33 C i dette tilfælde.

5.2 Løbende ydelse

En overdragelse af aktier kan ligeledes finansieres gennem løbende ydelse enten helt eller delvist, jf. LL § 12 B. Heri defineres en løbende ydelse som værende, når der foreligger et usikkerhedsmoment i forhold til ydelsens varighed eller størrelse, såfremt den løber længere end året for aftaleindgåelsen. Ydelsen kan bestå af en beløbsmæssig ydelse, men kan også være andet, for eksempel en bopælsret.

¹²⁰ Danmarks Nationalbank; Officielle rentesatser.

I SKM2001.135.LR overdragede en far sin ejendom, til beboelse, til sin datter, hvor modydelsen var en livsvarig bopælsret til faren. Værdien af bopælsretten indgik dermed som en del af datterens købesum for ejendommen. Hvorvidt der foreligger en usikkerhed om ydelsens varighed eller størrelse, skal afgøres i det enkelte tilfælde. I ovenstående afgørelse, var det forholdet omkring varigheden, der blandt andet gjorde det til en løbende ydelse, da bopælsretten udløb ved farens død og dermed kunne varigheden ikke fastsættes. Det kan også være ydelsen der er usikker, hvilket kan være i tilfælde, hvor beløbet på den løbende ydelse kan være afhængige af fremtidige hændelser for eksempel, hvis den opgøres som en procentvis andel af fremtidige overskud.¹²¹

Ved at hele eller en dele af vederlaget foretages med løbende ydelse i et generationsskifte, er der nogle forbehold der skal tages højde for. Enten skal den tidligere ejer betales en livsvarig ydelse eller skal beløbet der udbetales være usikkert, for eksempel i form af ti procent af årets overskud i selskabet. Det betyder for modtageren af den løbende ydelse, at det er usikkert, hvilken betaling personen modtager årligt, hvilket kan være et problem, hvis den løbende ydelse skal udgøre personens pensionsudbetaling som nævnt i afsnit 2 *Generelt om generationsskifte*.

En løbende ydelse fastsættes og kapitaliseres til brug for paternes saldo i forbindelse hermed, jf. LL § 12 B, stk. 2 og 3. Den kapitaliseret værdi udgør indgangsværdien, som reduceres med hver af de årlige løbende ydelser. Denne saldo føres år efter år indtil den løbende ydelse ophører eller saldoen bliver negativ.¹²² I tilfælde, hvor de involverede parter er interesseforbundne, kan renten for kapitaliseringen fastsættes til kapitalafkastsatsen, jf. VSL § 9, som i 2023 udgjorde tre procent¹²³, plus et risikotillæg på fem procent¹²⁴. I situationer, hvor der er tale om en livsvarig løbende ydelse, anvendes tabel ét i BEK nr. 1300 af 15. december 2011 til opgøres af satsen for kapitalisering.¹²⁵

5.3 Anfordringslån

Det er også en muligt at finansiere overdragelsen med et anfordringslån. Skatterådet bekræftede i et bindende svar, SKM2015.57.SR, at finansiering af en overdragelse med et anfordringslån kan

¹²¹ Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023 s. 500

¹²² Lovbekendtgørelse nr. 42 af 13. januar 2024 Ligningsloven § 12 B, stk. 3

¹²³ SKM2023.414.SKTST - Kapitalafkastsatsen og rentekorrektionssatsen for 2023

¹²⁴ Den juridiske vejledning 2024-1 C.C.6.8.3 Beskatningen af løbende ydelser

¹²⁵ Jane Bolander m.fl., Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023 s. 502

foretages rentefrit, såfremt lånet fastsættes til kurs 100. Ligeledes er det afgørende, at lånet gives inden for gavekredsen, for at opnå denne rentefordel.¹²⁶

Essensen i et anfordringslån er, at en anfordring kan opsiges helt eller delvist af parterne involveret i lånet. Dette kan gøres med en frist på op til 14 dage, hvoraf lånet skal falde til betaling, hvis långiver forlanger det.¹²⁷ Derfor besidder et anfordringslån en vis risiko, hvilket også gør det muligt at foretage rentefrit. I tilfælde med overdragelse af selskabet, kan lånet bestå af et stort beløb, som låntager ikke kan have mulighed for at betale, da vedkommende antageligvis i stedet havde finansieret overdragelsen kontant.

Det er ikke et krav, at der i forbindelse med et anfordringslån udarbejdes et gældsbrief, men det kan være en god idé at gøre for, at sikrer sig parterne imellem, men også sikrer sig over for SKAT. Det kan i tilfælde forekomme, at der opstår tvivl om, hvorvidt de overførte beløb er ydet som et led i et lån eller som en gave. I SKM2003.247.VLR, blev en del af nogle overførte beløb, anset som værende gave og ikke lån, som det ellers var tilfældet. Landsretten lagde især vægt på forholdet omkring, at parterne var i et gavemiljø, hvilket blev anset for at være en skærpet bevisbyrde og heraf kan det udledes, at lånets involverede parter har bevisbyrden for, hvorvidt der er tale om lån eller gave. En måde at bevise, at der er tale om et lån, kunne være ved et gældsbrief. Udover der ikke forelå et gældsbrief for hele beløbet, var der heller ikke betalt afdrag eller renter, hvilket for retten indikerede en gave og frifandt skatteministeriet. En lignende og nyere afgørelse, SKM2020.123.BR, hvor skatteyderen ikke havde godtgjort, og dermed bevist, at beløbsmæssige overførsler fra sin bror udgjorde lån. Da brødre ikke er i samme gavemiljø, blev overførslerne anset som en personlig indkomst, jf. BAL § 22, stk. 1. Den nyere afgørelse bekræfter den gældende ret indenfor området.

På baggrund af ovenstående afgørelser, kan det argumenteres, at det for parterne er nødvendigt, for at undgå eventuelle tvivlsspørgsmål fra SKAT, at udarbejde et gældsbrief, der beskriver afdrag, tilbagebetalingsfrist med videre. Momenter, der tilsammen skal udgøre bevisbyrden for om det skattemæssigt skal behandles som et anfordringslån eller en gave.

¹²⁶ Den juridiske vejledning 2024-1 C.A.6.1.7 Rentefri eller lavt forrentede lån

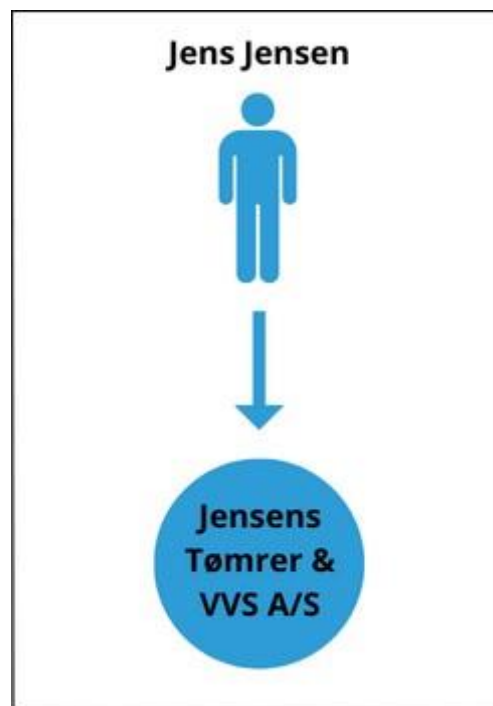
¹²⁷ Den juridiske vejledning 2024-1 C.A.6.1.7 Rentefri eller lavt forrentede lån

6 Generationsskifte i praksis

Ovenfor er teorien vedrørende et generationsskifte behandlet, hvorfor der i dette afsnit vil, på baggrund af et fiktivt selskab og dertilhørende regnskab, opstilles scenarier, der praktiserer forskellige muligheder for at foretage et generationsskifte i praksis.

6.1 Introduktion

Jens Jensen er 69 år og ejer Jensens Tømrer & VVS A/S. Selskabet udfører til dagligt arbejdsopgaver inden for både tømrer og VVS-opgaver. Jens Jensen stiftede selskabet for 40 år siden. Resultatopgørelse samt balance for årene 2023, 2022 og 2021 i Jensens Tømrer & VVS A/S findes i bilag 1. Strukturen på nuværende tidspunkt ser ud som vist nedenfor:



Figur 9 - Jens Jensens koncernstruktur - Egen tilvirkning

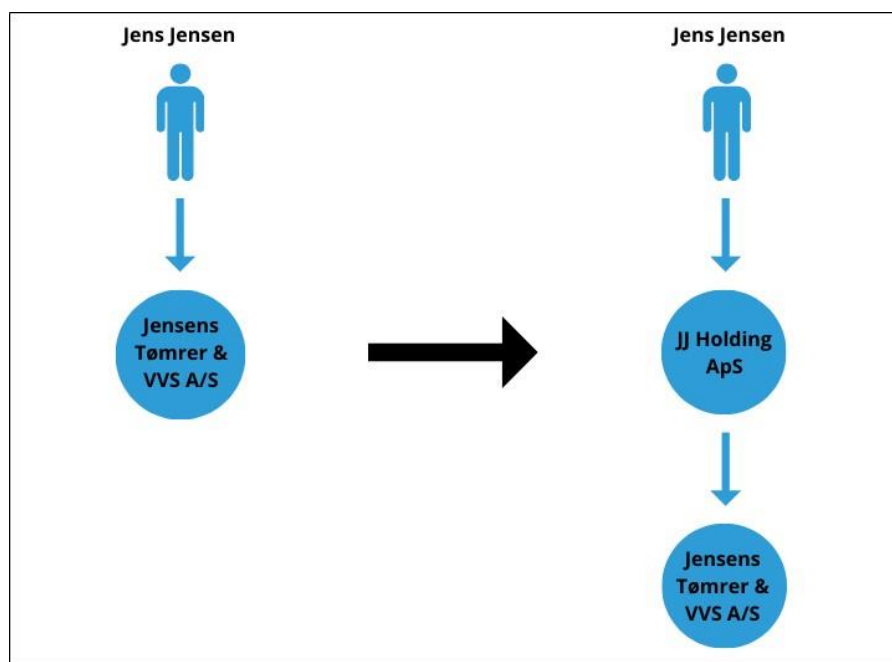
Jens Jensen har med sin kone Lone Jensen, sønnen Hans og datteren Anne. Børnene har gennem de senere år, givet udtryk for deres interesse i at overtage selskabet og videreføre det i familien, hvorfor han ønsker at overdrage selskabet til dem.

Et generationsskifte kan ske på flere måder, hvorfor to scenarier og heraf måder at udføre generationsskiftet vil præsenteres. Som nævnt og behandlet i afsnit 3 *Værdiansættelse* er værdiansættelsen

afgørende i sager om generationsskifte med unoterede anparter, da denne værdi ligger til grund for handelsværdien. Det er ydermere nævnt, at handelsværdien især ved interesseforbundne parter skaber problemer, hvorfor der i afgørelser af denne karakter anvendes de behandlede værdiansættelse cirkulærer. Fælles for scenarierne, er der beregnet en handelsværdi af Jensens Tømrer & VVS A/S på baggrund af cirkulære ud fra selskabets regnskab i bilag 1. Denne handelsværdi fremgår af bilag 2.

6.2 Scenarie 1

I dette scenarie ønsker Jens Jensen, at Hans og Anne skal overtage hele selskabet og driften heraf. Han igangsætter derfor processen herfor. Der er en plan for generationsskiftet, hvoraf første step er at stifte et holdingselskab, hvorigennem Jens Jensen kan eje driftsselskabet. Dette gøres ved en aktieombytning. Den nuværende struktur vil med en aktieombytning se ud som nedenfor:



Figur 10 - Illustration af det foretagets aktieombytning - Egen tilvirkning

Jens Jensen ombytter sine aktier i Jensens Tømrer & VVS A/S med aktier i JJ Holding ApS. Dette kan ske skattefrit med eller uden tilladelse. Som nævnt i afsnit 4.3.1.2 *Aktieombytning med tilladelse*, er et generationsskifte i sig selv ikke en tilstrækkelig forklaring til at opnå tilladelse til en skattefri aktieombytning, hvis ikke det er konkretiseret og dokumenteret. Formålet er, at der ikke foretages omstruktureringer med skatteundgåelse eller skatteunddragelse som hovedformål, hvorfor der i stedet kan foretages en skattefri aktieombytning uden tilladelse, hvortil der foreligger et holdingkrav. Det treårige holdingkrav, betyder som nævnt i afsnit 4.3.1.3 *Aktieombytning uden tilladelse*, at der i en

periode på tre år efter omstruktureringen, hvor aktierne ikke må afstås, da omstrukturering ellers vil anses som skattepligtig. I dette tilfælde vælger Jens Jensen at foretage aktieombytning uden tilladelse og påtager sig dermed holdingkravet. Jens Jensen er ene anpart og sikrer sig derved stemmeflertal med aktieombytningen. Ydermere skal han anmelde gennemførelsen af den skattefrie aktieombytning til SKAT – se nærmere herom afsnit 4.3.1.3 *Aktieombytning uden tilladelse*. Der er ligeledes andre betingelser der skal være opfyldt jævnfør afsnit 4.3.1.1 *betingelser for aktieombytning*.

Efter gennemførelsen af aktieombytningen, er det planen, at Jens Jensen spalter JJ Holding ApS, således hans børn kan indtræde heri og derved eje Jensens Tømrer & VVS A/S gennem deres eget holdingselskab. Spaltningen af selskabet kan ske som gren- eller ophørsspaltning. Aktierne i Jensens Tømrer & VVS A/S har en handelsværdi på 2.948.185 kroner.¹²⁸ I og med holdingselskabet udelukkende ejer aktier i datterselskabet, forekommer der ikke en virksomhedsmæssig aktivitet og derfor ikke muligt at foretage en grenspaltning, hvorfor Jens Jensen vælger at foretage en ophørsspaltning. Efter aktieombytningen ser JJ Holding ApS' balance således ud:

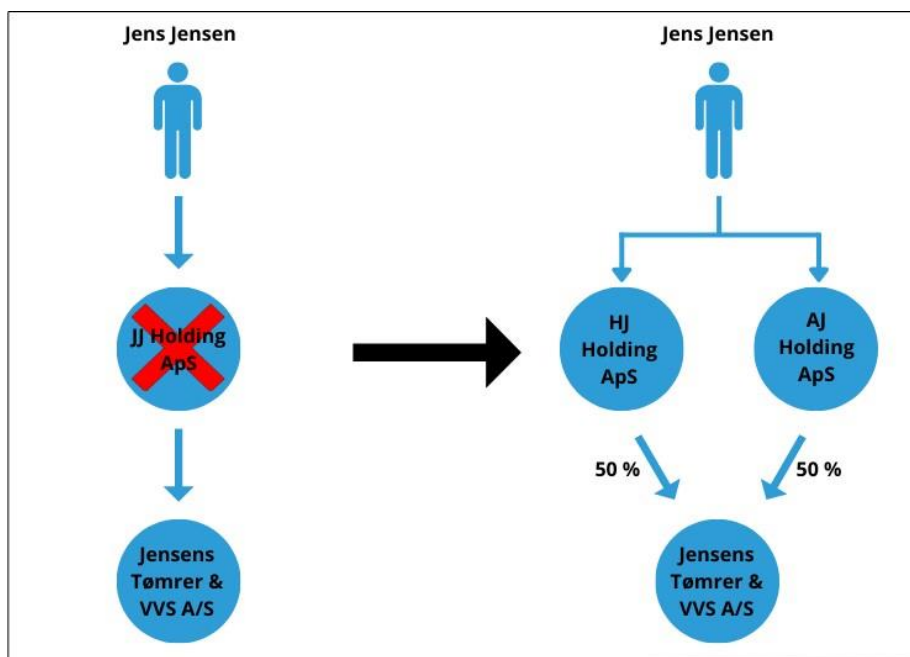
¹²⁸Bilag 2

Aktiver	Note	2024
		DKK
Kapitalandele i dattervirksomhed	1	2.948.185
Finansielle anlægsaktiver		2.948.185
Anlægsaktiver		2.948.185
Aktiver i alt		2.948.185
Passiver	Note	2023
		DKK
Selskabskapital		400.000
Overkurs		2.548.185
Egenkapital		2.948.185
Passiver i alt		2.948.185

Figur 11 - JJ Holding ApS' aktier og passiver - Egen tilvirkning

Jens skal nu beslutte, hvorvidt han ønsker at foretage ophørsspaltningen med eller uden tilladelse. Uanset tilladelse eller ikke, skal det sikres, at betingelser behandlet i afsnit 4.3.2.1 *Betingelser for spaltning* er opfyldt. Som ved aktieombytning, kan det være svært at forelægge en forretningsmæssig gyldig årsag, jævnfør afsnit 4.3.2.3 *Spaltning uden tilladelse*, hvori det er behandlet, at spaltning i forbindelse med generationsskifte, oftest anses som værende for at opnå skatteundgåelse eller skatteunddragelse. I denne case, har Jens netop foretaget en skattefri aktieombytning, hvorfor han er omfattet af holdingkravet og dermed ikke må afstå aktierne i JJ Holding ApS, inden for tre år. Det er føromtalt, i afsnit 4.3.1.3 *Aktieombytning uden tilladelse*, at der kan gennemføres en skattefri omstrukturering på trods af holdingkravet, såfremt omstruktureringen sker med vederlæggelse af aktier uden kontant udligningssum eller andet. Holdingkravet fra første omstrukturering vil gælde i sin restløbetid, hvorfor det kan give mening, også at foretage spaltningen uden tilladelse med et holdingkrav. Det vil betyde, at Jens er omfattet af to holdingkrav, et fra aktieombytningen og et yderligere i forbindelse med skattefri spaltning uden tilkaldelse. De to holdingkrav er uafhængige af hinanden i de tre år jævnfør afsnit 4.3.1.3 *Aktieombytning uden tilladelse*.

Det er en betingelse for skattefri spaltning uden tilladelse, at forholdet mellem aktiver og forpligtelser i det eksisterende selskab, svarer til forholdet i de nystiftede selskaber. I det nystiftede holdingselskab, består balancen udelukkende af aktierne i datterselskabet og dermed har selskabet ingen gæld. Der er derfor ingen fordeling at tage højde for. Jens vælger at de to nystiftede selskaber hver skal eje 50 procent af Jensens Tømrer og VVS A/S. Dermed ser konstruktionen ud som i figur 12.



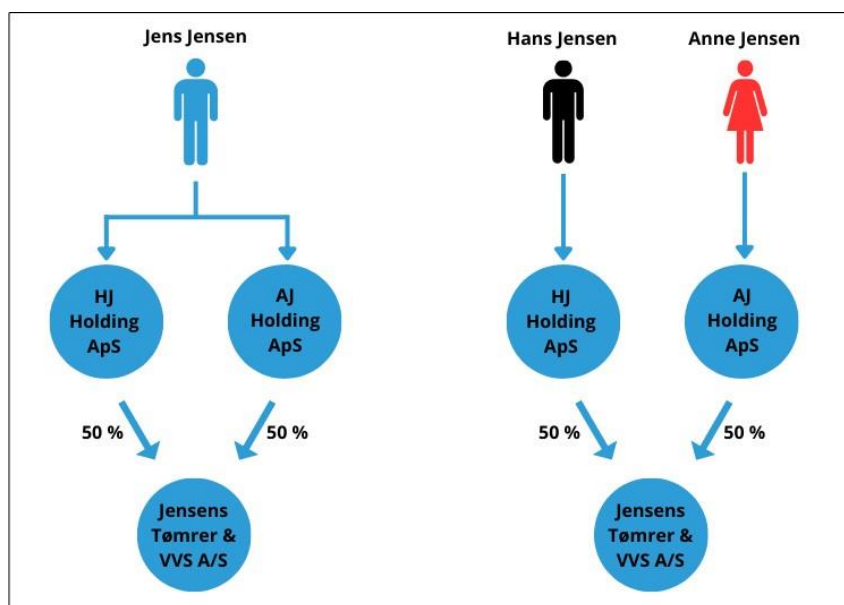
Figur 12 - Illustration af den foretagets ophørsspaltning

Spaltningsdatoen skal, som nævnt i afsnit 4.3.2.1 *betingelser for spaltning*, være sammenfaldende med åbningsbalancen for de nystiftede selskaber. Nedenfor opgøres fordelingen af spaltningen og dermed spaltningsbalancerne.

Aktiver	Note	JJ Holding ApS	MJ Holding ApS	AJ Holding ApS
		2024 DKK	2024 DKK	2024 DKK
Kapitalandele i dattervirksomhed	1	2.948.185	1.474.093	1.474.093
Finansielle anlægsaktiver		2.948.185	1.474.093	1.474.093
Anlægsaktiver		2.948.185	1.474.093	1.474.093
Aktiver i alt		2.948.185	1.474.093	1.474.093
Passiver	Note	2024	2024	2024
		DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		400.000	200.000	200.000
Overkurs		2.548.185	1.274.093	1.274.093
Egenkapital		2.948.185	1.474.093	1.474.093
Passiver i alt		2.948.185	1.474.093	1.474.093

Figur 13 - Spaltningsbalance i forbindelse med ophørsspaltning - Egen tilvirkning

Jens Jensen har spaltet sit holdingselskab, således hans børn Hans og Anne kan få overdraget anparterne. Hans og Anne overtager dermed henholdsvis MJ Holding ApS og AJ Holding ApS ved succession, så Hans indtræder i MJ Holding, mens Anne gør det samme i AJ Holding ApS. Det ser dermed ud som i nedenstående figur 14:



Figur 14 - Succession af holdingselskaber

Det er først når holdingkravet er udløbet, hvilket er efter tre år, at denne overdragelse kan ske. Hvis den foretages inden de tre år, hvor holdingkravet er gældende, vil omstruktureringen anses for at være skattepligtig. Betingelserne for at foretage en overdragelse med succession, behandlet i afsnit 2.1.3 *Betingelser for succession*, er opfyldt, såfremt Jens Jensen oplyser SKAT, at hans børn træder i hans skattemæssige sted i de to selskaber.

I og med selskaberne udelukkende består af kapitalandele i Jensens Tømrer & VVS A/S, tages der udgangspunkt i, at de to holdingselskaber har samme værdi og dermed svarende til egenkapitalen. Handelsværdien er derfor, som vist i ovenstående figur 13, 1.474.093 kroner for begge selskaber. Finansieringen af overdragelsen kan, som behandlet i afsnit 5 *Finansieringsmuligheder*, ske på flere måder. Det kan udledes, at det er fordelagtigt at give en del af aktierne som gave, da det giver mulighed for at få kompensation for den fremtidige skattepligtige avance, som Hans og Anne har overtaget som led i den skattemæssige succession. Jens Jensen ønsker at gå på pension, hvorfor han har valgt at overdrage hele selskabet. Han forslår derfor, at de kan modtage en del af selskabet som gave og resten ved en løbende ydelse, der kan finansiere hans pensionstilværelse.

Da der sker en delvis overdragelse som gave, kan Hans og Anne modtage kompensation i form af enten et nedslag i handelsværdien eller en passivpost, som giver et fradrag i handelsværdien, der succederes i.

Opgørelse af gaveafgift efter KSL § 33 C		Opgørelse af gaveafgift efter KSL § 33 D	
Anskaffelsessum	200.000	Anskaffelsessum	200.000
100 % overdrages	200.000	100 % overdrages	200.000
Handelsværdi	1.474.093	Handelsværdi	1.474.093
100 % overdrages	1.474.093	100 % overdrages	1.474.093
Avance	1.274.093	Avance	1.274.093
Nedslag i handelsværdi, KSL § 33 C	-440.969	Passivpost, KSL § 33 D	-280.300
Overdragelsessum	1.033.123	Overdragelsessum	1.193.792
Finansering		Finansering	
Gave	500.000,00	Gave	500.000,00
Løbende ydelse		Løbende ydelse	
Gaveafgift		Gaveafgift	
Bundfradrag, afgiftsfrit	74.100,00	Bundfradrag, afgiftsfrit	74.100,00
Afgiftspligtigt	425.900,00	Afgiftspligtigt	425.900,00
Gaveafgift, 15 %	63.885,00	Gaveafgift, 15 %	63.885,00

Figur 15 - Kompensation og finansiering af handelsværdi - Egen tilvirkning

I beregningen af nedslaget, efter KSL § 33 C, er udgangspunktet, i lighed med eksemplet i *afsnit 5.1.2 Nedslag i handelsværdi eller passivpost*, en diskonteringsrente på 3,6 procent og en forventet ejertid på 30 år, som derved giver en nutidsværdi af den fremtidige skattepligtige avance på 440.969 kroner. Det er væsentligt at påpege, at SKAT kan omstøde den beregnede nutidsværdi og i tilfælde, hvor kursen er fastsat for høj, kan det være et udtryk for gavmildhed og udløse gaveafgift, jævnfør *afsnit 5.1.2 Nedslag i handelsværdi eller passivpost*. Efter denne beregning, vil opgørelsen efter KSL § 33 C, være mest fordelagtig, eftersom passivposten efter KSL § 33 D, kun giver en compensation på 280.300 kroner. Jens Jensen giver hver af børnene en gave på 500.000 kroner, hvilket udløser en gaveafgift på 15 procent af beløbet over 74.100, svarende til 63.885 kroner. Overdragelsen finansieres yderligere med en løbende ydelse, som kræver et usikkerhedsmoment jævnfør *afsnit 5.2 Løbende ydelse*.

I dette tilfælde, hvor Jens Jensen ønsker, at det skal finansiere hans pension, kan det være svært at lade beløbets størrelse være usikkerhedsmomentet og i stedet ønsker han en livsvarig ydelse. De beslutter, at Jens Jensen modtager årligt 50.000 kroner, fra hvert barn. Denne ydelse skal kapitaliseres, hvilket gøres efter bilag ét i BEK nr. 1300 af 15. december 2011.¹²⁹ Da Jens er 69 år, kapitaliseres den årlige ydelse med 12,16¹³⁰, hvilket giver en indgangsværdi til saldoen på 608.000 kroner. Jens Jensen sikrer sig deraf et fast beløb om året resten af sit liv, i stedet for at modtage et usikkert årligt beløb, som for eksempel andel af overskud, hvilket kan forårsage en utryghed i pensionstilværelsen. Kapitaliseringen er sket med 12,16, hvilket betyder, at der i det 12. år Jens modtager to gange 50.000 vil være en negativ saldo, hvilket indebærer, at de løbende ydelser overstiger kapitaliseringsværdien. Fra og år 12, vil Jens Jensen derfor skulle indregne ydelserne i den skattepligtige indkomst, mens børnene Hans og Anne kan få fradrag herfor. De løbende ydelser op til kapitaliseringsbeløbet er ikke omfattet af skattepligten og har dermed ikke skattemæssig indvirkning for nogle af parterne. Det er for Hans og Anne, vigtigt at være opmærksom på, at i tilfælde af, at Jens går bort, inden saldoen er nul eller negativ, vil det resterende beløb, være skattepligtigt for dem, mens det for Jens kan fradrages i den skattepligtige indkomst.

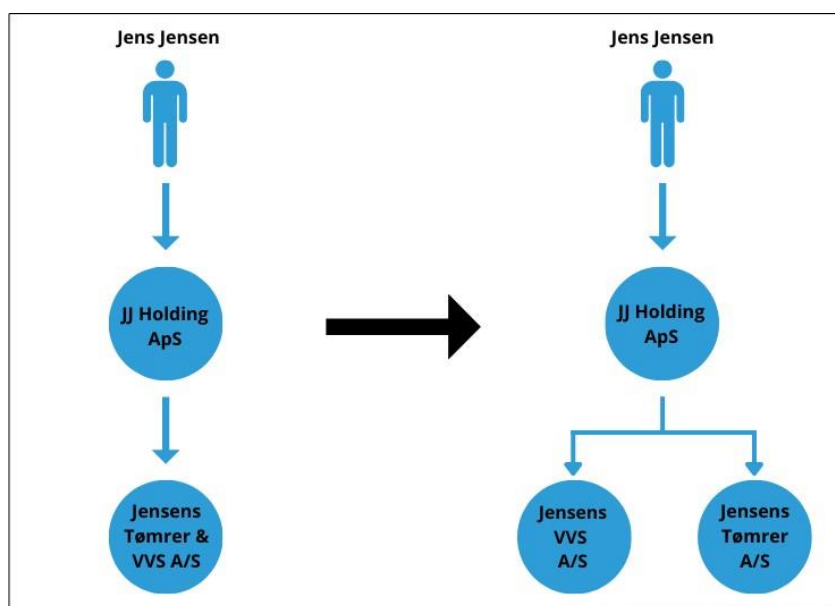
¹²⁹ Bekendtgørelse nr. 1300 af 15. december 2011 om fastsættelse af værdien af brugs-, rente- eller indtægtsnydelser ved beregning af arveafgift

¹³⁰ Bekendtgørelse nr. 1300 af 15. december 2011 om fastsættelse af værdien af brugs-, rente- eller indtægtsnydelser ved beregning af arveafgift Bilag 1

8.3 Scenarie 2

I dette scenarie vælger Jens Jensen, at han gerne vil fortsætte med at arbejde og eje noget af selskabet i nogle år endnu. Hans ønsker kun at tage del i tømrer aktiviteten, hvorfor Jens har i tankerne at dele selskabet op. Scenariet tager udgangspunkt i, at Jens vil foretage en aktieombytning lignende aktieombytningen i afsnit 8.2 *Scenarie 1*. Dermed ser konstruktionen på nuværende tidspunkt ud som ovenstående figur 10.

Jens skal i den forbindelse sikre sig, at betingelserne, for at foretage aktieombytningen, er til stede, samt om den skal foretages med eller uden tilladelse. I og med Jens ønsker at fortsætte sit ejerskab, virker det naturligt at foretage aktieombytningen uden tilladelse. I forbindelse med forberedelse af sine børns overtagelse, vil han spalte Jensens Tømrer & VVS A/S inden de indtræder. I Jensens Tømrer & VVS A/S er der tale om to klare grene af virksomhed, hvorfor det er muligt for Jens at foretage en grenspaltning, hvor grenkravet er opfyldt. Derfor kan selskabet spaltes uden at det ophører, men hvor en af aktiviteterne fortsætter i et nystiftet selskab. Konstruktionen vil efter spaltningen se således ud:



Figur 16 - Struktur efter grenspaltning af Jensens Tømrer & VVS A/S - Egen tilvirkning

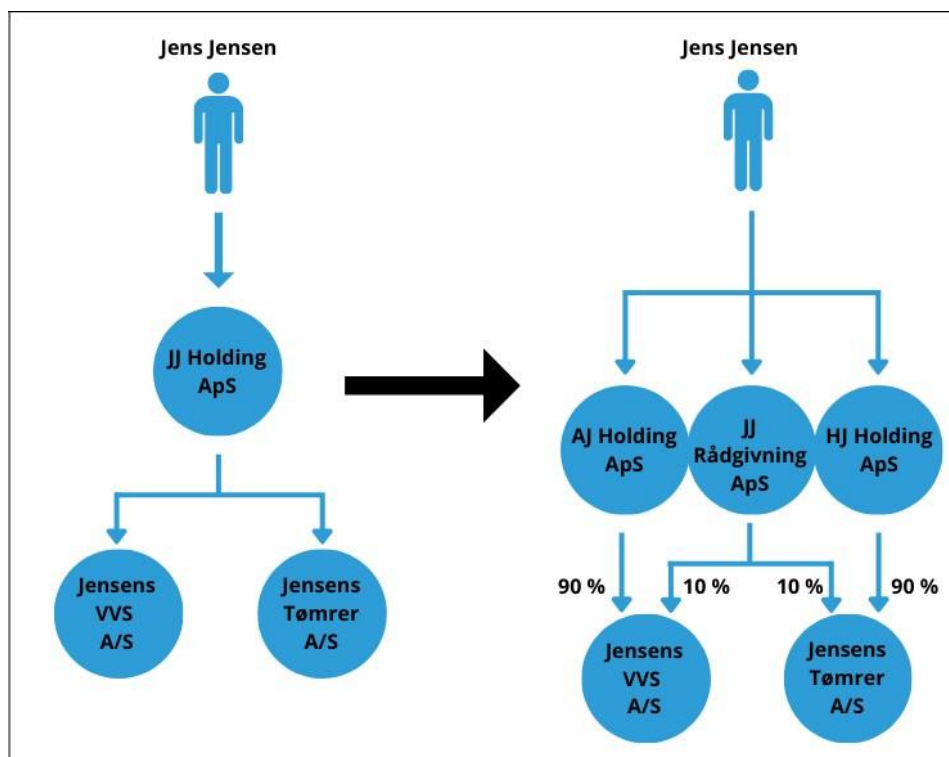
I konstruktionen er Jensens VVS A/S det fortsættende selskab, mens Jensens Tømrer A/S er det modtagende nystiftede selskab.

Jens skal tage stilling til, hvorvidt han vil foretage spaltningen med eller uden tilladelse. I dette scenarie ønsker Jens som nævnt ovenfor, fortsat at have ejerandele, hvorfor hensigten ikke er at udtræde i de kommende år, hvilket taler for at foretage grenspaltningen uden tilladelse. I og med, at der er tale om to forskellige aktiviteter og driften heraf, kan en driftsrisiko ved at have aktiviteterne samlet i ét selskab, udgøre en gyldig forretningsmæssig årsag, jævnfør afsnit 4.3.2.2 *Spaltning med tilladelse*. Det er ikke den reelle hensigt, da Jens foretager spaltningen som forberedelse til, at Hans kun ønsker at overtage tømrer aktiviteten. Ved at foretage den skattefrie spaltning uden tilladelse, kan Jens Jensen ikke afstå aktierne før efter tre år. Jens kan godt anvende en skattefri omstrukturering, selvom han er omfattet af holdingkravet i forbindelse med ovenstående aktieombytning. Dette kræver, at den efterfølgende omstrukturering ikke består af en kontantudligningssum eller andet end aktier. Det anbefales, at Jens anvender grenspaltningen uden tilladelse. I forbindelse med spaltningen, skal der udarbejde en spaltningsbalance. Da spaltningen er foretaget uden tilladelse, skal forholdet mellem aktiver og gæld være ens i de spaltede selskaber, for at undgå at tømme selskabet og lette skattebyrden, jævnfør afsnit 4.3.2.3 *Spaltningen uden tilladelse*. Ligeledes skal driften deles op, så der forekommer to selvstændige grene, dette antages at være opfyldt med nedenstående spaltningsbalance.

Aktiver	Note	Jensens Tømrer & VVS A/S	Jensens VVS A/S	Jensens Tømrer A/S
		2024 DKK	2024 DKK	2024 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1	800.000	266.667	533.333
Materielle anlægsaktiver		800.000	266.667	533.333
Anlægsaktiver		800.000	266.667	533.333
Varebeholdninger	2	189.563	63.188	126.375
Tilgodehavende fra salg og tjeneste ydelser		728.562	242.854	485.708
Igangværende arbejder for fremmed regning		401.257	133.752	267.505
Andre tilgodehavender		231.254	77.085	154.169
Tilgodehavender		1.361.073	453.691	907.382
Likvide beholdninger		562.014	187.338	374.676
Omsætningsaktiver		2.912.650	970.883	1.941.767
Aktiver i alt		3.712.650	1.237.550	2.475.100
Passiver	Note	2024	2024	2024
		DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		400.000	266.667	400.000
Overført resultat		1.999.324	533.107	1.199.549
Egenkapital		2.399.324	799.775	1.599.549
Kreditinstitutter	1	355.658	118.553	237.105
Langfristede gæld		355.658	118.553	237.105
Levarandører af varer og tjenesteydelser		629.542	209.847	419.695
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		313.230	104.410	208.820
Anden gæld		14.896	4.965	9.931
Kortfristede gældsforpligtelser		957.668	319.223	638.445
Gældsforpligtelser		1.313.326	437.775	875.551
Passiver i alt		3.712.650	1.237.550	2.475.100
Forhold mellem aktiver og gæld		2,83	2,83	2,83

Figur 17 - Spaltningsbalance i forbindelse med grenspaltning - Egen tilvirkning

I ovenstående figur 17, kan det ses at forholdet mellem aktiver og gæld i Jensens Tømrer & VVS A/S var 2,83, hvorfor det er vigtigt, at samme forhold er til stede i det indskydende og modtagende selskab efter spaltningen, som ovenfor. Når spaltningen er foretaget, kan Jens Jensen overdrage hans aktier med succession til hans børn. Dette kan først igangsættes når holdingkravet for både aktieombytningen og spaltningen er udløbet. Da han er omfattet af holdingkravet, vælger han i stedet at færdiggøre forberedelserne til generationsskiftet, således ophørsspalter han JJ Holding, for at kunne stifte tre ny selskaber, et til hver. Dermed vil konstruktionen se ud som nedenfor.



Figur 18 - Ophørsspaltning af JJ Holding ApS - Egen tilvirkning

For at udarbejde spaltningbalancer for ophørsspaltningen af JJ Holding ApS, kræver det en værdiansættelse. Her tages der udgangspunkt i den, efter ovenstående spaltning af Jensens Tømrer & VVS A/S, forholdsmæssige egenkapital af den beregnede handelsværdi. Jensens VVS A/S har jævnfør figur 17 en egenkapital på 799.775 kroner, mens Jensens Tømrer A/S har en egenkapital på 1.599.549 kroner. Dette giver en forholdsmæssig andel på henholdsvis 33 procent¹³¹ og 67 procent¹³², som bruges til at fordele den i bilag 1 beregnet handelsværdi. Det giver en handelsværdi for Jensens VVS A/S på 972.901 kroner og for Jensens Tømrer A/S på 1.975.284 kroner. Spaltningbalancerne kan nu udarbejdes og ser ud som følgende:

¹³¹ Udregning = $(799.775 / 2.399.324) * 100 = 33$ procent

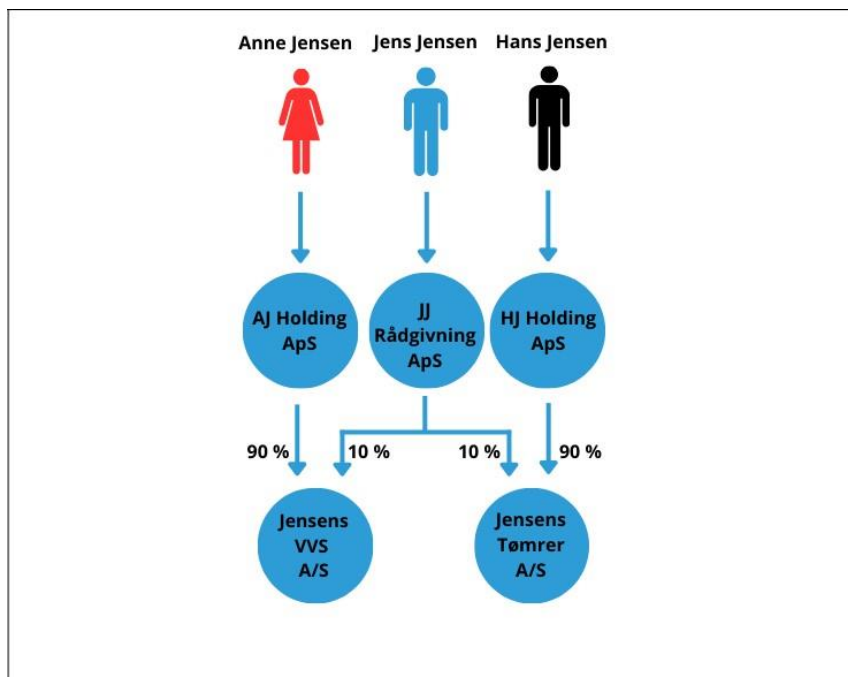
¹³² Udregning = $(1.599.549 / 2.399.324) * 100 = 67$ procent

Aktiver	Note	JJ Holding ApS	JJ Rådgivning ApS	AJ Holding ApS	HJ Holding ApS
		2024 DKK	2024 DKK	2024 DKK	2024 DKK
Kapitalandele i dattervirksomhed	1	2.948.185	294.819	875.611	1.777.756
Finansielle anlægsaktiver		2.948.185	294.819	875.611	1.777.756
Anlægsaktiver		2.948.185	294.819	875.611	1.777.756
Aktiver i alt		2.948.185	294.819	875.611	1.777.756
Passiver					
	Note	2024 DKK	2024 DKK	2024 DKK	2024 DKK
Selskabskapital		400.000	133.333	133.333	133.333
Overkurs		2.548.185	161.485	742.278	1.644.422
Egenkapital		2.948.185	294.819	875.611	1.777.756
Passiver i alt		2.948.185	294.819	875.611	1.777.756

Figur 19 - Spaltningsbalance efter ophørsspaltning - Egen tilvirkning

Da der intet forhold er mellem gæld og aktiver, da selskabet ingen gældsposter har, tages der ikke højde for værnsreglen herom. Jens Jensen har med ovenstående konstruktion færdiggjort de planer, der var for omstruktureringen og konstruktionen er klar til at Hans og Anne kan indtræde i succession efter tre år.

Efter tre år, succedere Anne i Jens' skattemæssige stilling i AJ Holding og det samme for Hans i HJ Holding, således Jens beholder alle ejerandele i JJ Rådgivning ApS. En endelig konstruktion i forbindelse med generationsskiftet, vil således se ud som nedenfor.



Figur 20 - Koncernstruktur efter overdragelse med succession - Egen tilvirkning

Ofte er et holdingselskab omfattet af pengetanksreglen omhandlende passivkapitalanbringelse, men i dette tilfælde, hvor der er tale om en for nyligt foretaget aktieombytning og derefter en ophørsspaltning med tre nystiftede selskaber, hvor aktiverne består af kapitalandele i et driftsselskab, er pengetanksreglen ikke opfyldt.

Jens ønsker at overdragene dele af aktierne som en gave, for at opnå muligheden for kompensation, mens de resterende andele skal finansieres ved et anfordringslån, da Jens ønsker at have penge til sin senere pension. Dette kan finansieringen sammen med fremtidige udbytter bidrage til. En opgørelse af finansieringen kan dermed, for henholdsvis AJ Holding ApS og HJ Holding ApS, se ud som følgende:

Anne Jensen : AJ Holding ApS

Opgørelse af gaveafgift efter KSL § 33 C	
Anskaffelsessum	133.333
100 % overdrages	133.333
Handelsværdi	972.901
100 % overdrages	972.901
Avance	839.568
Nedslag i handelsværdi, KSL § 33 C	-290.578
Overdragelsessum	682.323
Finansiering	
Gave	74.100
Anfordringslån	608.223
Gaveafgift	
Bundfradrag, afgiftsfrit	74.100
Afgiftspligtigt	0
Gaveafgift, 15 %	0

Opgørelse af gaveafgift efter KSL § 33 D	
Anskaffelsessum	400.000
25 % overdrages	100.000
Handelsværdi	972.901
25 % overdrages	972.901
Avance	872.901
Passivpost, KSL § 33 D	-192.038
Overdragelsessum	780.863
Finansiering	
Gave	74.100
Anfordringslån	706.763
Gaveafgift	
Bundfradrag, afgiftsfrit	74.100
Afgiftspligtigt	0
Gaveafgift, 15 %	0

Figur 21 - Opgørelse af gaveafgift efter henholdsvis KSL § 33 C og KSL § 33 D ved overdragelse af AJ Holding ApS - Egen tilvirkning

Hans Jensen: HJ Holding ApS

Finansiering efter KSL § 33 C	
Anskaffelsessum	133.333
100 % overdrages	133.333
Handelsværdi	1.975.284
100 % overdrages	1.975.284
Avance	1.841.951
Nedslag i handelsværdi, KSL § 33 C	-637.508
Overdragelsessum	1.337.776
Finansiering	
Gave	74.100
Anfordringslån	1.263.676
Gaveafgift	
Bundfradrag, afgiftsfrit	74.100
Afgiftspligtigt	0
Gaveafgift, 15 %	0

Finansiering efter KSL § 33 D	
Anskaffelsessum	133.333
100 % overdrages	133.333
Handelsværdi	1.975.284
100 % overdrages	1.975.284
Avance	1.841.951
Passivpost, KSL § 33 D	-405.229
Overdragelsessum	1.570.055
Finansiering	
Gave	74.100
Anfordringslån	1.495.955
Gaveafgift	
Bundfradrag, afgiftsfrit	74.100
Afgiftspligtigt	0
Gaveafgift, 15 %	0

Figur 22 - Opgørelse af gaveafgift efter henholdsvis KSL § 33 C og KSL § 33 D ved overdragelse af HJ Holding ApS - Egen tilvirkning

I opgørelserne over finansieringen af overdragelse af aktierne, ses det at Jens Jensen ønsker at give en gave op til grænsen for afgiftsfrie gaver på 74.100 kroner, hvoraf børnene skal betale det resterende beløb selv. Da hverken Anne eller Hans har likviditet til at betale for overdragelsen, yder Jens et anfordringslån for det resterende beløb. HJ Holding har en større værdi, da handelsværdien af Jensens

Tømrer A/S er større end Jensens VVS A/S, hvorfor Hans også har en større gæld til Jens. Derudover er hensigten med Jens' ejerandele på ti procent i begge selskaber, at han tager del i fremtidige udbytter, som Jens forventer hans børn udlodder qua udviklingen i selskaberne. Udbytterne kan modtages skattefrit til JJ Rådgivning ApS, hvorefter han efterfølgende kan udbetale udbytte fra JJ Rådgivning ApS til ham selv. Han kan udbetale op til progressionsgrænsen på 61.000 kroner¹³³ for at opnå den laveste beskatning, hvorefter han, hvis Lone Jensen ikke har aktieindkomst, kan få udloddet 122.000 kroner til en beskatning på 27 procent. Jens vælger i sit selskab at investere i aktier og værdipapirer, ligesom han som navnet antyder, yder rådgivning i forbindelse med VVS og tømrer opgaver.

Generationsskiftet er ikke gennemført endnu, da Jens stadig ejer JJ Rådgivning. Fem år efter Anne og Hans succederede i de to holdingselskaber, ønsker Jens at udtræde helt og nyde sin pensionstilværelse. Jens skal derfor tage stilling til, hvad der skal ske med selskabet. Selskabet består efter fem år, med begrænset rådgivningsaktivitet, hovedsageligt af værdipapirer og aktier, samt indtægter herfra. Ydermere har selskabet opnået en stor likvidbeholdning. Det antages derfor, at selskabet er omfattet af pengetanksreglen og dermed kan Jens ikke overdrage de sidste ejerandele til hans børn med succession. Ligeledes mener Jens ikke, at det giver mening at sælge selskabet til tredje mand, hvorfor han kan vælge at opstarte aktivitet, likvidere selskabet, omstrukturere selskabet eller foretage en skattepligtig overdragelse til børnene.

Som nævnt i afsnit 2.1.4. *Pengetank*, kan det være udfordrende at afgøre, hvorvidt et aktiv er omfattet af passiv kapitalanbringelse. Det er ydermere behandlet, hvordan den gældende ret har udviklet sig indenfor pengetanksbegrebet, hvor aktiver som ifølge ABL § 34, stk. 6 anses for at være passiv kapitalanbringelse, kan udgøre et aktiv, der i den enkelte situation ikke vurderes til at være kapitalanbringelse. Den nye udvikling, åbner op for flere muligheder at foretage og gennemføre et generationsskifte på. En mulighed for Jens, findes i en nyere afgørelse, SKM2023.441.SR, hvor en fast ejendom, som ellers konstituerer passiv kapitalanbringelse, jf. ABL § 34, stk. 6, blev anset for at være et aktiv, da det omhandlede en ejendom der skulle huse et padel- og fitnesscenter, som blev en integreret del af driften i selskabet. En sådan løsning vil gøre, at JJ Rådgivning ikke længere er omfattet af pengetanksreglen og kan dermed succedere selskabet til sine børn.

¹³³ SKAT; Satser.

Som et alternativt til at afstå JJ Rådgivning ApS, kan Jens vælge at likvidere selskabet. I en likvidation, får kreditorer først og fremmest deres tilgodehavender i selskabet, hvorefter det overskydende i selskabet udgør det likvidationsprovenu Jens har ret til. Der er især to vigtige forhold at kende til i forbindelse med likvidation, tidspunktet for opløsningen herunder ansættelsen, samt beskatningen af likvidationsprovenuet. Indkomståret er bestemt af, hvornår opløsningen finder sted. SSL § 5, stk. 2 omhandler bagudrettet indkomstår i forbindelse med likvidation. Ordlyden er som følgende:

”Udløber det sædvanlige indkomstår for et selskab m.v. inden den 31. december i det kalenderår, som indkomståret træder i stedet for (bagudforskudt indkomstår), og finder opløsning som nævnt i stk. 1 sted efter det sædvanlige indkomstårs udløb, men inden vedkommende kalenderårs udløb, udgør det sidste indkomstår hele perioden fra indkomstårets begyndelse, og indtil opløsning finder sted.”

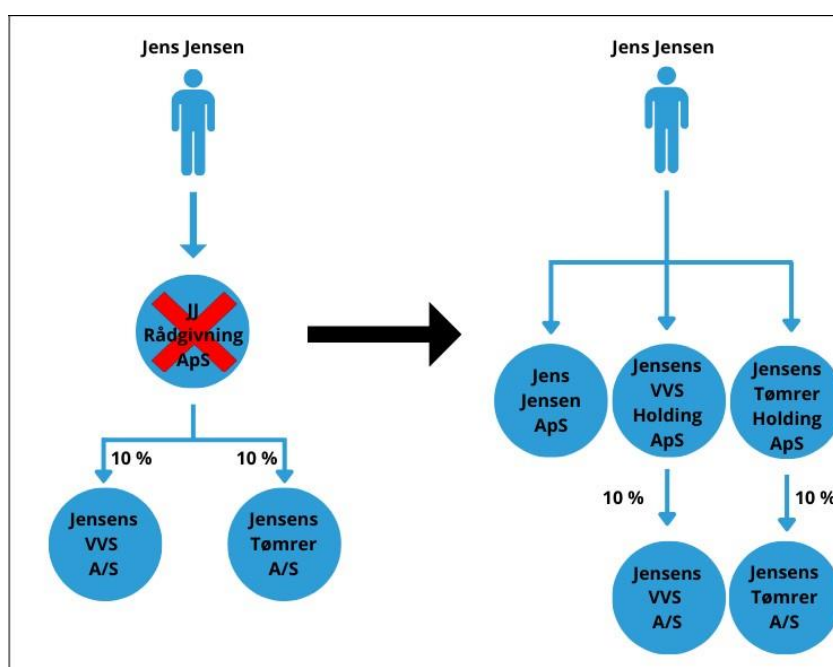
Det kan dermed udledes, at hvis et selskab har en regnskabsperiode 1. juli til 30. juni og en opløsning af selskabet finder sted 1. november, vil den afsluttende regnskabsperiode være 1. juli til 1. november året efter, og udgør dermed en periode på 16 måneder. Sker opløsningen derimod 29. marts, vil regnskabsperioden i stedet være ti måneder, fra 1. juli til 30. marts.

Der foreligger et anmeldelseskrav, således der senest én måned efter oplysningen skal indsendes en anmeldelse til told- og skatteforvaltningen med opgørelsen af indkomsten i det respektive afsluttende regnskabsår, jf. SSL § 5, stk. 3. Det endelige ophørstidspunkt er afgørende for, hvordan et eventuelt likvidationsprovenu beskattes. Ifølge ABL § 2, stk. 1, skal udlodninger af likvidationsprovenu i kalenderåret for opløsning, beskattes efter ABL, og der skal dermed opgøres en gevinst eller et tab ved udlodningen, hvoraf det udloddede beløb anses som afståelsessum og der beregnes en forholdsmæssig andel af anskaffelsessummen, der trækkes fra. Hvis der, derimod, sker en udlodning uden for det kalenderår, hvor selskabet opløses, anses udlodningen for at udgøre udbytte, jf. LL § 16 A, stk. 2, nr. 2, jf. LL § 16 A, stk. 3 nr. 1. Kapitalselskaber, kan efter SEL § 216, foretage en mere simpel og overskuelig likvidation. Dette kræver, at alt gæld er betalt, jf. SEL § 216, stk. 1.

I forbindelse med likvidationen, skal aktierne JJ Rådgivning ApS har i henholdsvis Jensens VVS A/S og Jensens Tømrer A/S afstås, således de realiseres. I den forbindelse vil det være oplagt, at JJ rådgivning ApS afstår dem til sine børns selskaber, som vil være en skattepligtig afståelse. På den måde,

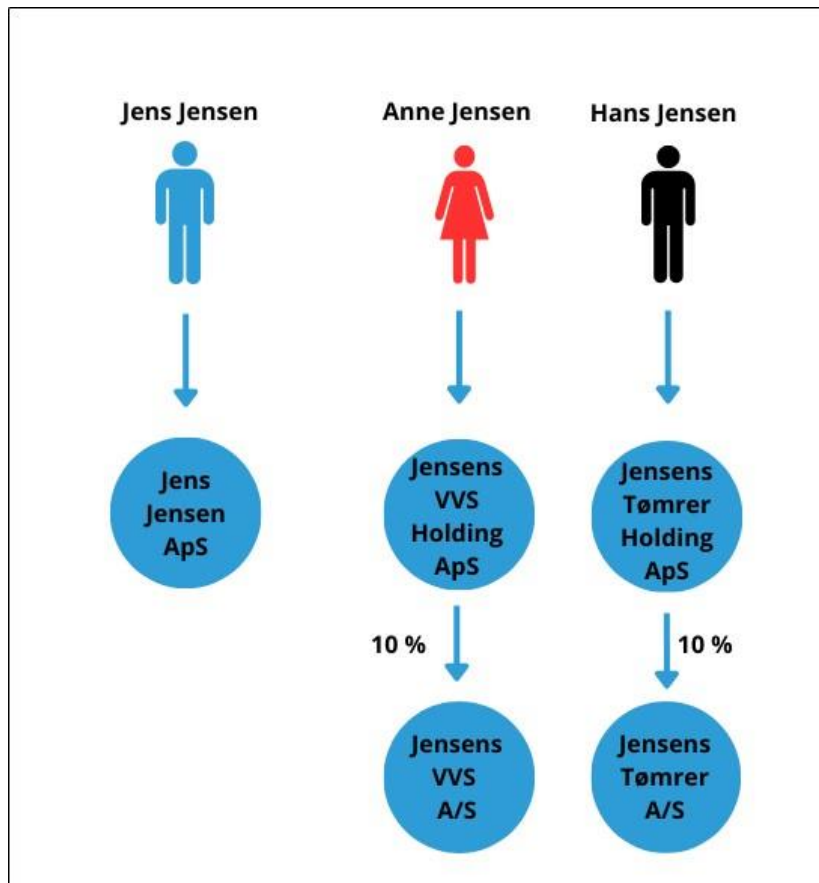
opnår børnene, Hans og Anne 100 procent ejerskab af driftsselskaberne og Jens får likvideret sit selskab og generationsskiftet, vil være afsluttet.

Ovenfor er det gennemgået, hvordan Jens kan opstarte aktivitet, likvidere selskabet efter at have overdraget aktierne i de to driftsselskaber skattepligtigt. Det er dog muligt, inden likvidationen, at omstrukturere JJ rådgivning, således overdragelse med succession kan anvendes. Jens skal foretage en ophørsspaltning med eller uden tilladelse, hvorefter han kan isolere aktierne i de to driftsselskaber i to nystiftet selskaber, Jensens VVS Holding ApS og Jensens Tømrer Holding ApS, mens Jens Jensen ApS vil besidde de likvider, værdipapirer med videre, der udgjorde kapitalanbringelse. Konstruktionen vil se ud som følgende:



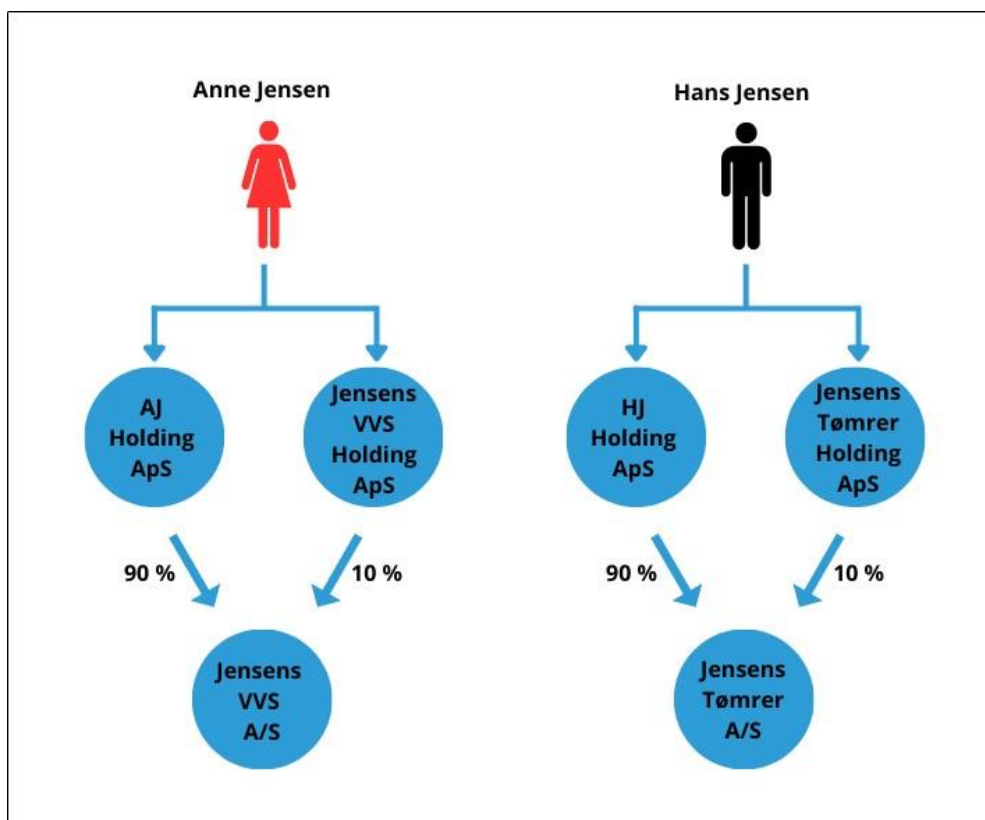
Figur 23 - Ophørsspaltning af JJ Rådgivning ApS - Egen tilvirkning

I og med aktiverne i Jensens VVS Holding ApS og Jensens Tømrer Holding ApS, kun udgøres af aktier i driftsselskaberne, vil det som udgangspunkt stadig være omfattet af passiv kapitalanbringelse, da ejerandelene er under 25 procent. Jævnfør afsnit 2.1.4 *Pengetank* er det dog udledt, hvordan selskaber med ejerandele på under 25 procent ikke er omfattet af pengetanksbegrebet og hvor det derfor er muligt at succedere. På den baggrund kan Jens succedere de to holdingselskaber til henholdsvis Hans og Anne, som kan overtage selskabet. Konstruktionen vil herefter se således ud:



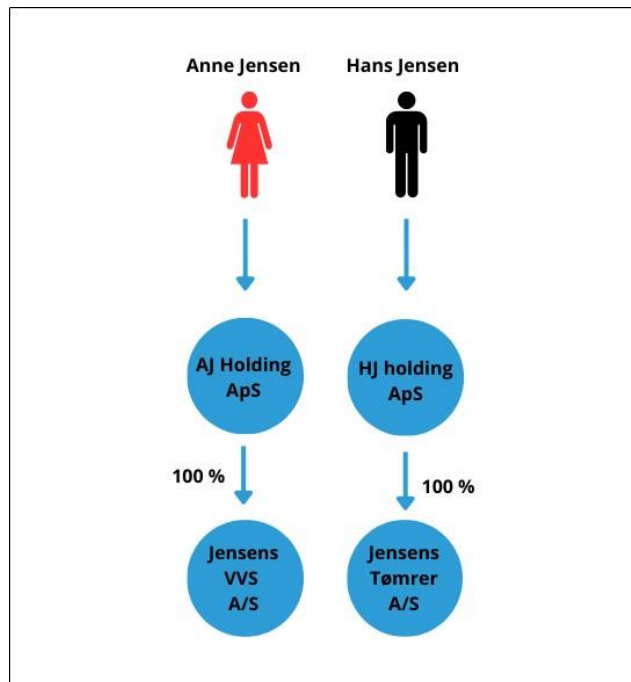
Figur 24 - Overdragelse af holdingselskaber med succession - Egen tilvirkning

Jens Jensen har hermed overdraget hele hans tidligere driftsselskab og står tilbage med et holdingselskab, bestående af værdipapirer og likvider. Dette kan han udlodde til sig selv og efterfølgende ophøre selskabet eller foretage en likvidation som ovenfor, således han ikke længere er kapitalejer og dermed kan gå på pension. Jens' børn Anne og Hans vil have en koncernstruktur der ser ud som følgende:



Figur 25 - Anne og Hans' koncernstruktur – Egen tilvirkning

Begge parter er interesseret i kun at eje ét holdingselskab, hvorfor konstruktionen skal ændres fra ovenstående, før generationsskiftet er gennemført. Dette vil kunne gøres ved for eksempel at fusionere de to holdingselskaber til ét. Det er muligt at foretage en kapitalforhøjelse, ved at tegne nye kapitalandele, jf. SEL § 153, stk. 1, nr. 1. Dette kan gøres ved et apportindskud, jf. SEL § 35, stk. 1, hvor Anne og Hans kan indskyde det ene holdingselskab ind i det andet for derimod at udvide selskabskapitalen. Dette foretagende giver mening, da henholdsvis Jensens VVS Holding ApS og Jensens Tømrer Holding ApS, begge udelukkende består af aktier i et andet selskab. Metoden anvendes derfor, for at indskyde de resterende ejerandele af aktierne i datterselskabet. Strukturen vil derfor efter apportindskuddet se ud som følgende:



Figur 26 - Endelig struktur efter generationsskifte - Egen tilvirkning

Dette er en anden måde, hvorpå Jens kan færdiggøre generationsskiftet.

8.4 Sammenfatning

Ovenstående to scenarier praktiserer, hvordan et generationsskifte gennemføres. Der er ikke et facit på, hvordan et perfekt generationsskifte foretages, da der er mange beslutninger, valg, og eksterne faktorer der kan påvirke det. Ydermere er der mange muligheder, hvilket også kan afspejles i de to scenarier. Dette er blandt andet i forhold til økonomi og omstruktureringsmodeller.

Det ses i scenarie 1, hvordan det omhandler et stort gavebeløb. Hvis overdragelsen var sket efter indførelsen af gaveafgiften på 10 procent, vil det have sparet børnene for 20.000 kroner hver. Derfor er det ikke uden påvirkninger, når bo- og gaveafgiften ændres, da der kan være tale om en stor beløbsmæssig indvirkning i generationsskiftet. Ydermere er det også eksterne faktorer, der har gjort at A/B-modellen ikke længere er relevant, hvorfor den heller ikke er praktiseret i casene.

I scenarie 2 beskrives mulighederne for at foretage et generationsskifte, når et selskab er omfattet af pengetanksreglen. Det ses ligeledes indenfor dette regelsæt, at nyere afgørelser har ændret praksis og det dermed ikke altid er ordlyden i lovreglen der skal følges.

Timing'en kan være altafgørende, for et glidende generationsskifte, hvorfor det i nogle situationer kan gøre, at processen skal forceres eller den skal trækkes i en længere årrække. Det er et kompliceret emne og område, hvilket også udtrykkes i ovenstående scenarier, hvorfor det anbefales at anvende rådgivere eller eksperter til at gennemføre et generationsskifte.

7 Konklusion

Det kan være en udfordring, at gennemskue, hvordan et generationsskifte skal forberedes og gennemføres med hyppige ændringer, både lovgivningsmæssigt og i praksis, senest ved beslutningen om lavere bo- og gaveafgift og retskrav i forbindelse med værdiansættelse af et selskab. Ændringer kan påvirke de beslutninger, der skal træffes frem mod et generationsskifte og kan gøre det sværere for de involverede parter at forberede det. Der er menneskelige, strukturelle og økonomiske betragtninger i forberedelse af et generationsskifte. Det menneskelige ligger i, hvem der skal overtage selskabet og hvordan der skal tages hensyn til overdrageren, men også erhververen og selskabets videre drift. Samtidig med omhandler afhandlingen et generationsskifte mellem forældre og børn, hvorfor der er en nær tilknytning og flere følelser indblandet, end et generationsskifte til en nær medarbejder. De menneskelige betragtninger, bliver fulgt op af de strukturelle betragtninger, hvor det skal forberedes, hvordan strukturen skal se ud efter gennemførelsen og hvordan det er muligt at ende med den bedst mulige struktur i forhold til det kommende ejerskab. Et generationsskifte mellem forældre og børn, kan foretages med succession, hvor børnene indtræder i forældrenes skattemæssige stilling, hvoraf beskatningen udskydes til at børnene afstår aktierne og forældrene bliver dermed ikke beskattet af overdragelsen.

Omstruktureringsmodeller er relevante i forberedelsen af et generationsskifte med succession, da de anvendes til at opnå den mest optimale struktur qua muligheden for anvendelse af succession. Afhandlingen behandler generationsskifte i kapitalselskaber, hvorfor der er flere muligheder for at foretage den rette omstrukturering, heriblandt de behandlede i afhandlingen, aktieombytning og spaltning, hvor succession kan anvendes, samt A/B modellen. Fordelen ved de to først nævnte og grunden til den store anvendelse af disse, kommer af indførelsen af Rådets direktiv 90/434/EØF af 23. juli 1990, der har gjort det muligt at foretage en skattefri omstrukturering mod at en række betingelser er opfyldt. Hovedessensen i direktivet, er, at en omstrukturering ikke må foretages, for at opnå skatteundgåelse eller skatteunddragelse, hvorfor det er muligt at foretage en omstrukturering med eller uden tilladelse,

henholdsvis efter de subjektive eller objektive regler herfor. For at opnå tilladelse til en skattefri omstrukturering, skal der ligge en forretningsmæssig gyldig årsag hertil og det er derfor vigtigt at forberede sig, ved at planlægge generationsskiftet fra start til slut, alternativt kan det foretages uden tilladelse, hvor der i stedet gælder et holdingkrav, hvori der ikke må afstås aktier i en periode på tre år.

Den førstnævnte mulige omstruktureringsmodel er aktieombytning, som foretages ved at bytte sine aktier i ét selskab til at opnå ejerandele i et andet eksisterende eller nystiftet selskab. I et generationsskifte er aktieombytning anvendt i forbindelse med at etablere en holdingstruktur, således en kapital-ejer, anvender sine aktier i et driftsselskab til at stifte et holdingselskab, hvorigennem driftsselskabet efterfølgende ejes. Den anden omstruktureringsmodel der er behandlet i afhandlingen og som anvendes i forbindelse med et generationsskifte er spaltning. Der kan foretages en ophørs- eller grenspaltning, hvor et selskab deles op, ved at overdrage aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nystiftede selskaber. Ved en ophørsspaltning ophører det tidligere selskab, mens der ved en grenspaltning spaltes en gren af virksomheden, hvoraf selskabet efterfølgende fortsætter uden den spaltede gren.

De økonomiske betragtninger spiller en stor rolle, da de har indflydelse på både det menneskelige og strukturelle i et generationsskifte, i form af værdiansættelse og finansiering. Et kapitalselskab kan værdiansættes på forskellige måder, men i praksis ses det, at der for små og mellemstore selskaber anvendes værdiansættelsescirkulærerne TSS-cirkulære 2000-09 og TSS-cirkulære 2000-10, for henholdsvis værdiansættelse af aktier og anparter og værdiansættelse af goodwill. Det er værdiansættelsen af et selskab der tages udgangspunkt i, ved omstruktureringer og overdragelse med succession, hvorfor det er relevant i forberedelsen heraf at udregne en værdiansættelse ud fra cirkulærerne. Værdiansættelsen er yderst relevant for tiden, da parter i kommende generationsskifter, kan se frem til en værdiansættelsesmodel, hvori der fremgår retskrav. Det vil gøre, at SKAT ikke længere har mulighed for at omstøde den ellers beregnede værdiansættelse, hvis de er uenige i beregningen heraf. Denne mulighed har indtil videre givet problemet i planlægningen af et generationsskifte. Det kan derfor i forberedelsen, være en fordel, at anmode om et bindende svar, således værdiansættelsen er bekræftet inden tiltag igangsættes.

Afslutningsvis i et generationsskifte, når de menneskelige betragtninger er talt igennem, selskabet er værdiansat, strukturen er på plads og børnene skal overtage med succession, skal finansieringen af

overdragelsen finde sted. Her er der præsenteret tre metoder, gave, løbende ydelse og anfordringslån, hvorpå et generationsskifte kan finansieres. Ved finansiering med gave, åbner det for muligheden for at modtage kompensation for den overtagne skattepligtige avance i form af et nedslag i handelsværdien eller en passivpost. Den af de to muligheder, der giver den største kompensation kan anvendes. Løbende ydelse er en ydelse der betales, hvor enten beløbet er usikkert eller perioden, hvor ydelse skal betales, er usikker. Dette kunne være i form af en procentandel af kommende overskud eller en livsvarig ydelse på et bestemt beløb. Overdragelsen kan også helt eller delvist finansieres med et anfordringslån, hvor forældrene kan udstede et rentefrit lån til sine børn. Et generationsskifte fra forældre til børn forberedes ved at forholde sig til de tre ovenstående betragtninger, de menneskelige, de strukturelle og de økonomiske, som er meget sigende for et glidende generationsskifte. En gennemførelse af et generationsskifte kan være forskellig fra selskab til selskab, alt efter, mulighed, ønsker med videre.

En måde at gennemføre et generationsskifte er efter scenarie 1 og 2. En gennemførelse kan ske ved, at ejer af et driftsselskab, anvender sine aktie heri til at aktieombytte til et nystiftet holdingselskab, hvorigennem vedkommende ejer driftsselskabet. I denne forbindelse skal der ske en værdiansættelse af driftsselskabet. Herefter kan ejeren, alt efter ønsker, vælge at spalte sit selskab ud til nystiftede selskaber, som børnene kan overtage med succession, for at opnå ejerandele i driftsselskabet. Herefter vil det eksisterende holdingselskab ophører. I forbindelse med spaltningen, skal der foretages en spaltningensbalance, hvoraf der, hvis spaltningen er foretaget uden tilladelse, skal foretages en lige fordeling af aktiver og gæld i selskaberne. Der kan ske en delvis overdragelse, hvis nuværende ejer stadig ønsker at besidde ejerandele eller vedkommende kan vælge at overdrage hele selskabet. Hvis ejeren vælger at overdrage hele selskabet, kan børnene succedere i hvert deres holdingselskab og dermed få overdraget alle ejerandele. Hermed vil generationsskifte være gennemført og ejeren er udtrådt og kan gå på pension.

Dette er en løsning på en gennemførelse og det kan som nævnt være forskelligt fra generationsskifte til generationsskifte, hvordan det gennemføres. Det kan være en nuværende struktur, økonomiske faktorer eller menneskelige aspekter, der gør, at en anden løsning giver en bedre gennemførelse.

Litteraturliste

Bøger

Blume Peter, Retssystemet og juridisk metode, 4. udgave, Djøf Forlag 2022

Bolander, Jane; Madsen, Liselotte; Laursen, Anders Nørgaard; Langhave, Inge, Lærebog om indkomstskat 20. udgave, Djøf Forlag 2023

Hansen, Lone L.; Werlauff, Erik, Den Juridiske metode – en introduktion, 3. udgave, Djøf Forlag 2022

Karlskov Bille, Jane; Hyldgaard Jensen, Morten; Moody Nielsen, René, Omstrukturering – skatteregler i praksis, 4. udgave, Karnov Group 2023

Larsen, Anders; Rasmussen, René Yssing, Juridisk metode for revisorer, Djøf Forlag 2022

Munk-Hansen, Carsten, Retsvidenskabsteori, 3. udgave, Djøf Forlag 2022

Serup, Michael, Generationsskifte – omstrukturering, 3. udgave, Karnov Group 2019

Sølvkær Olesen, Birgitte, Generationsskifte og omstrukturering – Det skatteretlige grundlag, 7. udgave, Djøf forlag 2023

Hjemmesider

Ejerlederen; Hvad er en ejerleder? Lokaliseret d. 12. marts 2024

<https://ejerlederen.dk/hvad-er-en-ejerleder>

Ejerlederen; Hvordan er ejerledelede virksomheder skruet sammen? Lokaliseret d. 12. marts 2024

<https://ejerlederen.dk/>

Danmarks Nationalbank; Officielle rentesatser. Lokaliseret 30. april 2024

<https://www.nationalbanken.dk/da/vores-arbejde/stabile-priser-pengepolitik-og-dansk-oekonomi/officielle-rentesatser>

Dansk Industri; En fantastisk nyhed for landets familieejede virksomheder. Udgivet 8. november 2023. Lokaliseret 13. marts 2024.

<https://www.danskindustri.dk/di-business/arkiv/nyheder/2023/11/hor-om-lettelse-af-generationsskiftet-skatte-her/>

SKAT; Gaver - Så meget må du give i 2024. Lokaliseret 29. april 2024

<https://skat.dk/borger/gaver-gevinster-og-legater/gaver-saa-meget-maa-du-give>

SKAT; Satser. Lokaliseret 16. maj 2024

<https://skat.dk/hjaelp/satser>

Bech-Bruun Advokatpartnerselskab, Generationsskifte Omstrukturering – januar 2005, Nyhedsbrev. Lokaliseret 27. maj 2024.

<https://www.bechbruun.com/nyheder/faglige-nyheder/generationsskifte-omstrukturering-januar-2005>

Øvrige kilder

Dansk Erhverv; Dansk Handlekraft 2030. Udgivet oktober 2023.

Dansk Industri; Ejerledede og familieejede virksomheder holder gang i lokalsamfundet. Udgivet august 2023.

Nykredit; Ejerleaderanalysen 2018

Regeringen; DK2023 – Danmark rustet til fremtiden. Udgivet d. 7. november 2023.

SMVdanmark; SMV'ernes ejerledere arbejder mere end gennemsnittet. Udgivet juni 2018

Lovgivning

Direktiver

Rådets direktiv 90/434/EØF af 23. juli 1990 om en fælles beskatningsordning ved fusion, spaltning, tilførsel af aktiver og ombytning af aktier vedrørende selskaber i forskellige medlemsstater

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

Love

Lov nr. 1413 af 21. december 2005 om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (Aktiebeskatningsloven)

Lov nr. 683 af 8. juni 2017 om ændring af boafgiftsloven og forskellige andre love.

Lov nr. 1589 af 27. december 2019 om ændring af boafgiftsloven og skatteforvaltningsloven

Lov nr. 92 af 31. januar 2020 om ændring af aktieavancebeskatningsloven og dødsboskatteloven

Lovbekendtgørelser

Lovbekendtgørelse nr. 172 af 29. januar 2021 Aktieavancebeskatningsloven

Lovbekendtgørelse nr. 743 af 23. april 2021 Fusionsskatteloven

Lovbekendtgørelse nr. 1284 af 14. juni 2021 Personskatteloven

Lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2023 Boafgiftsloven

Lovbekendtgørelse nr. 1441 af 14. november 2022 Årsregnskabsloven

Lovbekendtgørelse nr. 1168 af 1. september 2023 Selskabsloven

Lovbekendtgørelse nr. 1330 af 20. november 2023 Kildeskatteloven

Lovbekendtgørelse nr. 12 af 8. januar 2024 Skattekontrolloven

Lovbekendtgørelse nr. 42 af 13. januar 2024 Ligningsloven

Bekendtgørelser

Bekendtgørelse nr. 1300 af 15. december 2011 om fastsættelse af værdien af brugs-, rente- eller indtægtsnydelser ved beregning af arveafgift

Bekendtgørelse nr. 1621 af 12. december 2023 om medlemskab, bidragspligt, beregning og indberetning af bidrag til Arbejdsmarkedets Tillægspension

Cirkulære

Cirkulære nr. 44 af 28 marts 2000 om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill

Cirkulære nr. 45 af 28 marts 2000 om værdiansættelse af aktier og anparter

Juridisk vejledning

Den juridiske vejledning 2024-1 C.A.6.1.7 Rentefri eller lavt forrentede lån

Den juridiske vejledning 2024-1 C.A.6.2.3 Henstand med betaling af gaveafgift ved overdragelse af aktier og virksomheder

Den juridiske vejledning 2024-1 C.B.2.1.4.8.1 Værdiansættelse af aktieklasser i A/B-modeller

Den juridiske vejledning 2024-1 C.C.6.8.3 Beskatningen af løbende ydelser

Den juridiske vejledning 2024-1 C.D.6.3.6.2 Hvilke ændringer kan medføre, at tilladelsen bortfalder?

Afgørelser

EU-Domstolen

C- 28/95, Leur-Bloem

Højesteret

SKM2008.211.HR - Maskeret udlodning - værdiansættelsesprincipper - anparter – trippelbeskatning

SKM2018.319.HR – Succession – korrektion af pris – interessefællesskab.

SKM2015.296.HR - Tilskudsbeskatning - værdiansættelse - aktier - interesseforbundne - syn og skøn

SKM2023.168.HR - Passiv kapitalanbringelse – pengetankreglen – andele i vindmøller og solcelleanlæg via partnerselskaber

Østre og Vestre Landsret

SKM2005.167.ØLR - Aktieombytning - konkretisering af formålet – officialmaksimen

SKM2022.623.ØLR – Kildeskattelovens § 33 C

Administrative afgørelser med videre.

TfS 1996, 899 SKM - Delvis spaltning - tilførsel af aktiver - fusion

SKM2002.50.LSR - Afskrivningsperiode for goodwill

SKM2003.247.VLR - Skattepligtig gave - gave eller lån

SKM2004.173.LR - Værdiansættelse af unoteret selskab

SKM2004.174.LR - Værdiansættelse af goodwill i unoteret selskab

SKM2004.416.LR - Generationsskiftemodel - ny anpartsklasse

SKM2005.26.TSS - Skattefri ophørsspaltning af et holdingselskab - efterfølgende tilbagesalg til udstedende selskab af det ene modtagende selskabs anparter i driftsselskabet

SKM2006.372.LSR - Afslag på anmodning - tilladelse til skattefri anpartsombytning

SKM2007.806.LSR - Afslag på anmodning om skattefri aktieombytning efterfulgt af skattefri ophørsspaltning

SKM2007.807.DEP - Bekræftende til genmæle - afslag på anmodning om skattefri aktieombytning efterfulgt af skattefri ophørsspaltning

SKM2008.95.SR - Skattefri aktieombytning - Jersey-selskab

SKM2009.411.SR - Succession - nær medarbejder – beskæftigelseskrav

SKM2010.2.SR - Generationsskiftemodel - A/B-aktier - forlodsudbyttet

SKM2010.65.SR - Holdingkrav ved skattefri aktieombytning og efterfølgende skattefri spaltning - mellemholdingreglen - ejertidskrav og succession i ejertid

SKM2011.406.SKAT - Værdiansættelse ved overdragelser med succession – styresignal

SKM.2012.321.SKAT - Skattefri grenspaltning af et selskab, der driver grusgravningsvirksomhed dels fra egen ejendom og dels på lejebasis ved graveindvindingsaftaler fra fremmede ejendomme

SKM2015.57.SR - Pengetanksreglen - Succession - Formueskattekursen

SKM2018.552.LSR - Overdragelse af fast ejendom mellem forældre og børn – Handelsværdi – Kursværdi af latent skat

SKM2019.371.SR - Overdragelse af anparter ved en A/B-model med gevinstmulighed til børn – Praxisændring

SKM2020.52.SR - Succession - pengetankreglen - vindmøller og solceller

SKM2020.134.SKTST - Skattefri grenspaltning - grenkrav ikke opfyldt

SKM2020.240.SKTST - Skattefri aktieombytning - sporskifte – konkurs

SKM2023.288.SR - Overdragelse af aktier med succession, pengetankreglen, selskabs beholdning af aktier med ejerandel under 25 pct., erhvervsaktiv eller pengetankaktiv

SKM2023.414.SKTST - Kapitalafkastsatsen og rentekorrektionssatsen for 2023

SKM2023.441.SR - Padel- og fitnesscenter - ikke passiv kapitalanbringelse

Bilag 1 Jensens Tømrer og VVS A/S – Resultatopgørelse & Balance

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse

	Note	2023 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Nettoomsætning		963.003	885.120	853.548
Driftsomkostninger		-353.269	-337.652	-346.832
Andre eksterne omkostninger		-88.654	-94.521	-89.521
Bruttofortjeneste		521.080	452.947	417.195
Personaleomkostninger	1	-276.970	-238.078	-228.708
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-7.500	-4.000	-4.000
Resultat før finansielle poster		236.610	210.869	184.487
Finansielle indtægter		15.235	9.869	19.584
Finansielle udgifter		-17.523	-22.258	-7.569
Resultat før skat		234.322	198.480	196.502
Skat af årets resultat		-51.551	-43.666	-43.230
Årets resultat		182.771	154.814	153.272

Aktiver

Aktiver

	Note	2023 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1	800.000	600.000	500.000
Materielle anlægsaktiver		800.000	600.000	500.000
Anlægsaktiver		800.000	600.000	500.000
Varebeholdninger	2	189.563	179.809	198.653
Tilgodehavende fra salg og tjeneste ydelser		728.562	708.652	798.752
Igangværende arbejder for fremmed regning		401.257	387.523	374.587
Andre tilgodehavender		231.254	217.365	118.627
Tilgodehavender		1.361.073	1.313.540	1.291.966
Likvide beholdninger		562.014	494.883	575.865
Omsætningsaktiver		2.912.650	2.588.232	2.566.484
Aktiver i alt		3.712.650	3.188.232	3.066.484

Passiver

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK	<u>2021</u> DKK
Selskabskapital		400.000	400.000	400.000
Overført resultat		<u>1.999.324</u>	<u>1.816.552</u>	<u>1.661.738</u>
Egenkapital		<u>2.399.324</u>	<u>2.216.552</u>	<u>2.061.738</u>
Kreditinstitutter	1	<u>355.658</u>	<u>285.245</u>	<u>205.639</u>
Langfristede gæld		<u>355.658</u>	<u>285.245</u>	<u>205.639</u>
Levarandører af varer og tjenesteydelser		629.542	446.234	496.393
Igangværende arebjder for fremmed regning, forpligtelser		313.230	225.645	288.562
Anden gæld		14.896	14.556	14.152
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>957.668</u>	<u>686.435</u>	<u>799.107</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.313.326</u>	<u>971.680</u>	<u>1.004.746</u>
Passiver i alt		<u><u>3.712.650</u></u>	<u><u>3.188.232</u></u>	<u><u>3.066.484</u></u>

Bilag 2 Jensens Tømrer og VVS A/S – Handelsværdi

Jensens Tømrer og VVS A/S - Værdiansættelse	DKK			
Værdiansættelse jf. TSS - Cirkulære 2000-09				
År	2023	2022	2021	
Aktiver	3.712.650			
Passiver (gældsforpligtelser)	1.313.326			
Indre værdi efter hjælpereglen	2.399.324			
Hertil tillægges goodwill jf. TSS - 2000-10				
EBT	234.322	198.480	196.502	
Reguleringer				
Ikke udgiftsført løn	0	0	0	
Finansielle indtæger	15.235,0	9.869,0	19.584,0	
Finansielle omkostninger	-17.523,0	-22.258,0	-7.569,0	
Ekstraordinære poster	0	0	0	
Afskrivning tilkøbt goodwill	0	0	0	
Reguleret resultat	232.034	186.091	208.517	
Vægtning, gange	3	2	1	
Samlet	696.102	372.182	208.517	1.276.801
Vægtet resultat, divideret med 6				212.800
Udviklingstendens				0
Driftsherreløn				243.793
Forretning af aktiver, 6%				-189.038
Rest til forrentning af goodwill				267.555
Kapitalisering, 2,63 (11% over 7 år)				703.668
Beregnet goodwill				703.668
Udskudt skat af goodwill, 22 %				-154.807
Værdien af Jensens Tømrer og VVS A/S				2.948.185