

**OMSTRUKTURERING
SOM LED I GENERATIONSSKIFTE**

**OMSTRUKTURERING
SOM LED I
GENERATIONS-
SKIFTE**



FORORD

Dette er specialbrochure nr. 4 i serien
"Generationsskifte".

Vi har valgt at give Dem denne specialbrochure,
som beskriver nogle af de muligheder, der kan være
specielt relevante for Dem og Deres virksomhed.

De øvrige specialbrochurer i serien er følgende:

1. Generationsskifte af personligt drevne virksomheder.
2. Virksomhedsomdannelse som led i generationsskifte.
3. Generationsskifte af selskaber.

5. Pensionsordninger som led i generationsskifte.

De er naturligvis velkommen til at rekvirere yderligere
specialbrochurer.

Specialbrochurerne bør læses i sammenhæng med
hovedbrochuren "Generationsskifte".

Et generationsskifte kan ikke løses ved blot at læse
i en brochure. Det kræver stor planlægning og er
som regel en kombination af både civilretlige, arve-
retlige, selskabsretlige og skatteretlige regler.

Vi anbefaler derfor, at De planlægger Deres genera-
tionsskifte i tæt samarbejde med en statsautoriseret
revisor og en advokat.

Redaktionen er afsluttet den 20. januar 2003.



OMSTRUKTURERING



Denne brochure beskriver forskellige teknikker til at omstrukturere et selskab forud for et generationsskifte.

De beskrevne teknikker bygger på en fortolkning af de regler, som blandt andet blev indført i foråret 2002 ved lovforslag L-99 (2001/02). Alle skattefrie omstruktureringer kræver forudgående ansøgning om tilladelse hos enten told- og skatteregionerne eller hos Told- og Skattestyrelsen.

De fleste af de omstruktureringer, vi har beskrevet, kan gennemføres for både aktie- og anpartselskaber. Spaltninger kan dog af selskabsretlige årsager kun gennemføres for aktieselskaber.

Vi har kun beskrevet de skattefrie omstruktureringer.

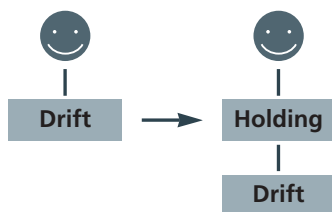
De generelle overvejelser i forbindelse med et generationsskifte er beskrevet i hovedbrochuren "Generationsskifte".

Aktieombytning

Den oftest anvendte form for omstrukturering er en såkaldt aktieombytning.

Ved en aktieombytning indskyder den hidtidige ejer af selskabet sine aktier i "driftsselskabet" i et nyt eller eksisterende holdingselskab.

Aktieombytning kan grafisk illustreres som følger:



Betingelser

1. Holdingselskabet skal opnå flertallet af stemmerne i driftsselskabet ved aktieombytningen.
2. Der skal betales aktier med aktier (skattefri) plus en eventuel kontant udligningssum (skattepligtig).
3. Der skal søges om tilladelse til aktieombytningen hos den lokale told- og skatteregion. Ansøgningen skal være sagligt begrundet.
4. Aktieombytningen kan ikke gennemføres med tilbagevirkende kraft.

Konsekvenser

Konsekvenserne af aktieombytningen er, at driftsselskabet nu ejes via et holdingselskab. Den skattemæssige anskaffelsessum for holdingselskabet svarer til den oprindelige skattemæssige anskaffelsessum for driftsselskabet plus den pris, der eventuelt måtte være betalt for et skuffeselskab.

Holdingselskabet anses for at have erhvervet driftsselskabet til markedsværdien på ombytningsdatoen. Told- og skatteregionen stiller normalt som betingelse, at holdingselskabet ikke må nedbringe sin ejerandel i driftsselskabet i 3 år efter ombytningen.

Fordele

1. Holdingselskabet kan sælge driftsselskabet skattefrit efter 3 års ejertid.
2. Ved at udlodde udbytter fra driftsselskabet til holdingselskabet kan man opnå en slankning af driftsselskabet, hvilket kan gøre det lettere at sælge dette selskab.
3. Efter 3-års fristens udløb kan næste generation (f.eks. en række medarbejdere) købe en del af driftsselskabet via et holdingselskab. Herefter kan holdingselskabet gradvist nedbringe sin ejerandel ved en skæv kapitalnedsættelse, hvorved de nye ejere får forøget deres ejerandele.

Ulemper

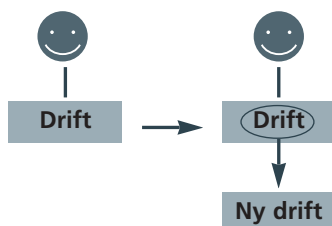
1. Et datterselskab kan ikke overdrages med succession (se specialbrochure nr. 3: "Generationsskifte af selskaber") og en aktieombytning kan derfor forstyrre et generationsskifte til nære familiemedlemmer eller medarbejdere.
2. Kravet om, at holdingselskabet skal bevare ejerandelen i driftsselskabet i mindst 3 år efter aktieombytningen, kan hindre en kapitaludvidelse fra fremmede. Man kan dog få dispensation hertil, hvis der er driftsmæssige begrundelser.

Tilførsel af aktiver

En tilførsel af aktiver ligner en aktieombytning meget dog med den forskel, at der ikke etableres et holdingselskab "oven" på driftsselskabet. I ste-

det indskyder driftsselskabet hele eller dele af sin virksomhed i et nyt datterselskab.

Tilførsel af aktiver kan grafisk illustreres som følger:



Betingelser

1. Der skal søges om tilladelse hos Told- og Skat-testyrelsen. Ansøgningen skal være begrundet.
2. Den aktivitet, der indskydes i datterselskabet, skal udgøre en "gren" af en virksomhed ud fra et organisatorisk synspunkt. Det betyder blandt andet, at der ikke må stilles kaution fra moderselskabet som led i omstruktureringen.
3. Der må udelukkende ske vederlæggelse med aktier. Der må altså ikke indgå en kontant udligningssum som ved aktieombytning.
4. Tilførslen skal ske på den første dag i det modtagende selskabs regnskabsår.
5. Tilførslen kan ske med tilbagevirkende kraft, men i praksis kan man højst gå 1 - 1½ år tilbage.

Konsekvenser

Ved en skattefri tilførsel af aktiver sker der succession med hensyn til de indskudte aktiver og passiver. Det medfører, at det modtagende selskab anses for at have erhvervet aktiver og passiver på de tidspunkter, til de værdier og med de af- og nedskrivninger, som det indskydende selskab havde.

Endvidere anses moderselskabet for at have erhvervet aktierne i datterselskabet på tilførselsdagen for markedsværdien af aktiverne og passiverne med fradrag af de fortjenester, der ville opstå ved et normalt salg. Anskaffelsessummen kan godt være negativ.

Modsat aktieombytning gælder der ikke et 3-års ejertidsvilkår.

Fordele

1. Da der ikke gælder ejertidsvilkår, kan man umiddelbart efter tilførslen gennemføre en kapitaludvidelse fra fremmede. Et salg vil derimod være skattepligtigt.

2. Tilførslen af aktiver til datterselskabet skal omfatte driftsaktiviteterne, men en overskydende likviditet kan beholdes i det indskydende selskab. Dermed kan værdien af datterselskabet nedbringes, således at et senere salg lettes.
3. Tilførslen kan ske med tilbagevirkende kraft – jf. ovenfor. De aktier, der er erhvervet ved tilførslen, anses dog for erhvervet på den faktiske tilførselsdato.

Ulemper

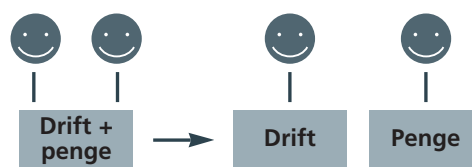
1. I modsætning til aktieombytning må der ikke betales et kontant vederlag ved tilførsel af aktiver. Skattemyndighederne fortolker denne bestemmelse restriktivt, således at der heller ikke i en periode efter tilførslen må udloddes større beløb end årets overskud.
2. En tilførsel af aktiver kræver betydeligt mere papirarbejde end en aktieombytning, hvilket kan forsinke processen.
3. Der kan foreligge aftaler, som ikke kan overdrages.
4. Eventuelle skattemæssige underskud i det modtagende selskab mistes.

Spaltning

Ved en spaltning opdeles et selskab i to eller flere nye selskaber.

Efter en lempelse, der trådte i kraft i sommeren 2002, er reglerne om spaltning meget velegnede til generationsskifte.

Spaltning kan grafisk illustreres som følger:



Betingelser

1. Der skal søges om tilladelse hos Told- og Skat-testyrelsen. Ansøgningen skal være begrundet.
2. Aktionærerne i det selskab, der spaltes, skal tildeles aktier i de nye selskaber og/eller kontante udligningsbeløb til en samlet værdi, der svarer til deres aktier i det oprindelige selskab.
3. Spaltningen skal ske på den første dag i det modtagende selskabs regnskabsår.
4. Spaltningen kan ske med tilbagevirkende kraft, men i praksis kan man højst gå 6 måneder tilbage.



Konsekvenser

De modtagende selskaber succederer i det indskydende selskabs skattemæssige værdier mv. vedrørende de overtagne aktiver og passiver.

Aktionærerne succederer med hensyn til aktierne og der udløses derfor ikke skat ved transaktionen.

Fordele

1. Spaltningsreglerne kan anvendes til at imødegå problemerne i forbindelse med succession af "pengetankvirksomhed" (se specialbrochure nr. 3: "Generationsskifte af selskaber"). Eksempelvis ved, at "pengetankvirksomheden" udspaltes i et selvstændigt selskab, hvorefter den ældre generation overdrager aktierne i driftselskabet til den yngre generation.

2. Ved generationsskifte uden for familieforhold kan spaltningen anvendes til at slanke virksomheden, således at den gøres salgsmoden.
3. Spaltning kan anvendes til at opdele et fælles holdingselskab i individuelle holdingselskaber. Eksempelvis, hvis to ejere i et familieselskab er blevet uenige om virksomhedens fremtidige udvikling.

Ulemper

1. De ændrede regler for spaltning er så nye, at der endnu ikke har udviklet sig en fast praksis. Man kan derfor risikere, at ansøgningsproceduren tager lang tid.
2. Eventuelle skattemæssige underskud i det modtagende selskab mistes.

EKSEMPEL

De økonomiske konsekvenser ved et generationsskifte af et selskab er illustreret ved en modelvirksomhed i det efterfølgende.

Modelvirksomheden er "Malerfirmaet JH A/S". Selskabet ejes af Jørgen Hansen, som er 58 år og gift med Ulla Hansen. Ægteparret har ikke andre aktier. Ægteparret overvejer, om sønnen Ole skal overtage selskabet.

Selskabet har følgende balance:



Skema 1: Balance (t. kr.)

Aktiver	Handelsværdi
Goodwill	2.000
Driftsmidler	9.000
Debitorer	3.000
Likvide beholdninger	3.000
Aktiver i alt	17.000

Passiver	Handelsværdi
Aktiekapital	500
Reserver	5.700
Egenkapital	6.200
Udskudt skat	1.800
Gæld	9.000
Passiver i alt	17.000

Selskabet har en god og stigende indtjening med et stabilt overskud.

Selskabets goodwill kan beregnes til 2.000 t. kr. efter skattemyndighedernes vejledende beregningsregel for goodwill.

Selskabet er omdannet fra en personligt drevet virksomhed efter lov om skattefri virksomhedsdannelse med en negativ anskaffelsessum på 542 t. kr. Omdannelsen er sket for mere end 3 år siden.

Aktieombytning

En model for generationsskiftet kan være, at sønnen erhverver 15% af aktierne i selskabet ved gaveoverdragelse med succession.

15% af selskabet svarer til en værdi på 930 t. kr. Et normalt salg af 15% af aktierne ville medføre en skattepligtig avance på 1.011 t. kr. (15% af (6.200 t. kr. + 542 t. kr.)). Successionen medfører dog skattefrihed for Jørgen Hansen, mod at sønnens skattemæssige anskaffelsessum for aktierne er negativ med 81 t. kr. (15% af 542 t. kr.).

Gaveoverdragelsen medfører en gaveafgift på 102 t. kr. beregnet som følger:

Skema 2: Gaveafgift ved gaveoverdragelse med succession (t. kr.)

Markedsværdi af 15% af selskab	930
Passivpost, 20% af 1.011	- 202
Bundfradrag	- 48
Grundlag for gaveafgift	680
Gaveafgift, 15%	102

Se nærmere betingelser for gaveoverdragelse af selskaber med succession i specialbrochure nr. 3: "Generationsskifte af selskaber".

Herefter gennemfører Jørgen Hansen en aktieombytning med de resterende 85% af selskabet. Han får derved et holdingselskab med en værdi på 5.270 t. kr. (85% af 6.200 t. kr.) og en negativ skattemæssig anskaffelsessum på 461 t. kr. (85% af 542 t. kr.).

Efter 3 år gennemføres en skæv kapitalnedsættelse, hvorved Jørgen Hansens selskab skattefrit modtager kontanter (eller tilgodehavender) på 5.270 t. kr. og driftsselskabets egenkapital reduceres til 930 t. kr. Heri er der naturligvis ikke taget højde for resultatet i de 3 år.

Gaveoverdragelse med succession medfører kun likviditetsmæssige konsekvenser for Jørgen Hansen, hvis han betaler gaveafgiften. (Det kan være en fordel, da det nedbringer grundlaget for gaveafgiften).

Jørgen Hansen vil efterfølgende have et holdingselskab med en indre værdi på 5.270 t. kr., som kan anvendes til gradvis udbytteudlodning i takt med behovet.

Hvis sønnen betaler gaveafgiften, skal han fremskaffe en likviditet på 102 t. kr. og han vil have en skattemæssig anskaffelsessum på minus 81 t. kr.

Tilførsel af aktiver

Som et alternativ til gaveoverdragelse med succession af driftsselskabet forud for omstruktureringen kan sønnen starte med at stifte et nyt anpartsselskab med en kapital på 125 t. kr.

Herefter indskyder driftsselskabet aktiviteten til det nystiftede anpartsselskab efter reglerne om tilførsel af aktiver.

Det nye selskab vil have en indre værdi på 6.325 t. kr. (6.200 t. kr. + 125 t. kr.) og det oprindelige selskab vil have en ejerandel på 98%.

Når der er gået mindst 3 år, gennemfører det oprindelige selskab en skæv kapitalnedsættelse som beskrevet ovenfor og udtager værdier på 6.200 t. kr. (her er der ikke taget højde for resultatet i den 3-årige periode). Jørgen Hansens ejerandel nedbringes til 0% og sønnens ejerandel forøges til 100%.

Der udløses ingen skatter ved generationsskiftet, men der overdrages heller ikke mange værdier.

Jørgen Hansen vil have et selskab med værdier for 6.200 t. kr. og en negativ anskaffelsessum på 542 t. kr.

Sønnen vil have et selskab med en værdi på 125 t. kr. erhvervet for 125 t. kr.

Spaltning

Spaltning kan anvendes som led i generationsskiftet på følgende måde:

Først overdrages 15% af aktierne til sønnen ved gave med succession jf. beskrivelsen under aktieombytning.

Herefter investeres for lånte midler 5.270 t. kr. i værdipapirer (obligationer).

Endelig spaltes selskabet i to selskaber, hvor Jørgen Hansen får et selskab med værdipapirer på 5.270 t. kr. (ingen gæld) og sønnen får et selskab med driftsaktiviteterne og en yderligere gæld på 5.270 t. kr. Egenkapitalen i selskabet bliver derved 930 t. kr.

Likviditeten svarer til eksemplet under aktieombytning, men transaktionen gennemføres langt hurtigere.

KONKLUSION

Ved at anvende reglerne om aktieombytning, tilførsel af aktiver eller spaltning kan et generationsskifte gennemføres mere fleksibelt og i visse tilfælde langt hurtigere end ellers.

