
HOVEDOPGAVE HD-R

Copenhagen Business School

OMSTRUKTURERING VED VIRKSOMHEDSOMDANNELSE OG AKTIEOMBYTNING

Rikke Nanet Bach Jensen
Mikael Sohn Ottesen

Indholdsfortegnelse

FORORD.....	5
1. INDLEDNING	6
1.1 Formål	7
1.2 Målgruppe	7
1.3 Problemformulering	7
1.3.1 Problemidentifikation.....	7
1.3.2 Problemstilling	8
1.4 Afgrænsning	8
1.5 Forkortelser	9
1.6 Teori og metode.....	10
1.7 Kildekritik	10
1.8 Opgavestruktur	11
2. INTRODUKTION TIL GUNDSØMAGLE BRYGHUS	12
2.1 Økonomi.....	12
2.2 Fremtiden	15
2.3 Indledende møde – afklaring af Ronnie Svendsens forventninger til en omstrukturering	15
3. PERSONLIGT EJET VIRKSOMHED KONTRA SELSKABSFORM	17
3.1 Juridisk enhed.....	17
3.2 Ejerforhold	18
3.3 Kapitalkrav	18
3.4 Hæftelse.....	19
3.5 Lån til virksomhedsejeren/anpartshaveren	19
3.6 Beskatning.....	20
3.7 Revisionspligt.....	21
3.8 Opsummering	21
3.9 Delkonklusion	22
4. STIFTELSE AF SELSKAB	24
4.1 Apportindskud	24
4.2 Kontant indskud	24
4.3 Delkonklusion	25

5. OMDANNELSE AF EN PERSONLIGT EJET VIRKSOMHED TIL ET SELSKAB	25
5.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse	26
5.1.1 Afståelsesprincippet	26
5.1.2 Omdannelse med tilbagevirkende kraft.....	26
5.2 Skattefri virksomhedsomdannelse.....	27
5.2.1 Betingelser for at anvende VOL.....	28
5.2.2 Personligt ejet virksomhed	28
5.2.3 Virksomhedsbegrebet.....	28
5.2.4 Én samlet virksomhed	29
5.2.5 Blandede benyttede aktiver	30
5.2.6 Fast ejendom.....	30
5.2.7 Aktier.....	30
5.2.8 Beløb hensat til senere faktisk hævnning	31
5.2.9 Vederlag for virksomheden	31
5.2.10 Anskaffelsessum/indskudskonto	31
5.2.11 Nedbringelse af negativ indskudskonto.....	32
5.2.12 Udskudt skat	33
5.3 Delkonklusion	33
5.4 Succession ved en virksomhedsomdannelse	34
5.5 Opfylder Gundsømagle Bryghus betingelserne for en omdannelse?	35
6. VÆRDANSÆTTELSE OG VIRKSOMHEDSOMDANNELSE.....	37
6.1 Goodwill.....	37
6.1.1 Værdiansættelse af goodwill ifølge goodwillcirkulæret.....	38
6.1.2 Værdiansættelse af goodwill ifølge DCF-modellen	39
6.1.3 Sammenligning af goodwillberegning efter goodwillcirkulæret og DCF-modellen.....	39
6.1.4 Skattemæssig værdi af goodwill.....	40
6.2 Fast ejendom	40
6.3 Driftsmidler	40
6.4 Varelager	40
6.5 Debitorer og andre tilgodehavender	41
6.6 Gæld	41
6.7 Delkonklusion	42
6.8 Værdiansættelse af Gundsømagle Bryghus.....	42

6.8.1 Gundsømagle Bryghus ApS	43
6.8.1.1 Goodwill	43
6.8.1.1.1 Gennemgang af goodwillberegningen.....	44
6.8.1.2 Driftsmidler	49
6.8.1.3 Debitorer.....	50
6.8.1.4 Varelager	50
6.8.1.5 Andre tilgodehavender	50
6.8.1.6 Likvide beholdninger	50
6.8.1.7 Gældsforpligtelser	50
6.8.1.8 Åbningsbalance	51
6.8.1.9 Anparternes anskaffelsessum	52
6.8.1.10 Sammenligning af en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse	53
6.8.2 Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS.....	56
6.8.2.1 Ejendom.....	57
6.8.2.2 Gældsforpligtelser	58
6.8.2.3 Åbningsbalance	59
6.8.2.4 Anparternes anskaffelsessum	60
6.8.2.5 Sammenligning af skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse	60
6.9 Delkonklusion	62
7. HOLDINGSELSKABSSTRUKTUR.....	62
7.1 Skattepligtig aktieombytning	64
7.2 Skattefri aktieombytning	64
7.2.1 Skattefri aktieombytning med tilladelse.....	66
7.2.2 Skattefri aktieombytning uden tilladelse	67
7.3 Delkonklusion	68
7.4 Succession af anparter	68
7.5 Aktieombytning af anparterne i Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS.....	70
8. AFSLUTNING	74
8.1 Konklusion	74
8.1.1 Konklusion på omstrukturering af Gundsømagle Bryghus	77
8.2 Perspektivering.....	80
8.3 Litteraturliste	82

8.3.1 Bøger	82
8.3.2 Hjemmesider	82
8.3.5 Afgørelser	82
8.3.6 Andet	83
8.4 Bilag	84
8.4.1 Bilag 1 – Fordeling af opsøret overskud.....	84
8.4.2 Bilag 2 – Opgørelse af ejendomsavance	85
8.4.3 Bilag 3 - Vurderingsberetning af Brygger-Svendsen Holding ApS	87
8.4.4 Bilag 4 – Årsrapport for Gundsømagle Bryghus for 2012	99

FORORD

I forbindelse med HD-studiet på CBS og vores arbejde som revisorer har vi stiftet bekendtskab med virksomhedsomdannelse og aktieombytning samt samspelet mellem disse. Vi beskæftiger os primært med revision og regnskabsudarbejdelse for personlige virksomheder og selskaber, og har kun begrænset erfaring med virksomhedsomdannelse og strukturændringer i øvrigt. Da vores kundeportefølje vokser og vores faglige viden udvikles vil vi sandsynligvis i den nærmeste fremtid blive stillet overfor kunder, som ønsker rådgivning på netop dette område. Målet med denne opgave er derfor at opnå tilstrækkelig viden omkring de skatteretlige og selskabsretlige regler i forbindelse med omstrukturering af en personligt ejet virksomhed, hvorefter vi vil være bedre rustet til at rådgive vores kunder.

Dette er vores væsentligste motivation for at skrive en hovedopgave i netop dette emne: *”Omstrukturering ved virksomhedsomdannelse og aktieombytning”*.

God fornøjelse!

Opgaven er udarbejdet af:

Rikke Nanet Bach Jensen

Mikael Sohn Ottesen

1. INDLEDNING

I 2012 blev over halvdelen af nytilkomne virksomheder registreret hos Erhvervsstyrelsen som personligt ejede virksomheder¹. Fordelene ved at opstarte virksomhed i personligt regi er eksempelvis, at det er nemt og hurtigt at komme i gang, kræver næsten ingen startkapital og virksomhedsejeren undgår ekstra omkostninger til revisorer og advokater i forbindelse med udarbejdelse af de lovpligtige dokumenter ved stiftelse af et selskab. En nystartet virksomhed befinder sig i en såkaldt iværksætterfase, hvor virksomheden ofte vil generere underskud indtil produktet eller ydelsen er blevet implementeret på markedet. Derfor er det vigtigt, at virksomhedsejeren omkostningsminimere produktionen så meget som muligt. I personligt regi kan virksomhedsejeren også drage nytte af, at et underskud kan modregnes i eksempelvis lønindkomst. Ved et selskab er underskuddet isoleret i selskabet og det kan dermed eventuelt kræve yderligere kapitaltilførsel af ejeren.

Når virksomheden senere bevæger sig over i vækstfasen, og begynder at give overskud, kan det blive relevant at se på mulighederne for omstrukturering af virksomheden. Har virksomheden indgået forpligtelser med væsentlige kreditorer, og dermed fremstår med en højere driftsrisiko, er det mest optimalt at fortsætte aktiviteten i et selskab i og med virksomhedsejeren dermed kun hæfter for den indskudte kapital i selskabet, og ikke med hele sin personlige formue, som ved personligt regi. Det skal dog nævnes, at grundet finanskrisen kræver bankerne ofte, at ejeren kautionerer eller på anden måde stiller personlig sikkerhed for selskabets mellemværende, hvorved denne begrænsede hæftelse frafalder. Overgangen fra personligt regi til selskabsregi kan ske ved en skattepligtig eller en skattefri virksomhedsomdannelse. Virksomhedsejeren, som efter omdannelsen betegnes aktie- eller anpartshaveren, skal efterfølgende tage stilling til om der ønskes en holdingselskabsstruktur. En holdingselskabsstruktur kan opnås ved en aktieombytning af det nystiftede driftsselskab, og denne del af en omstrukturering må anses for at være et naturligt led efter en virksomhedsomdannelse.

Idet antallet af selvstændige erhvervsdrivende, der gennemlever ovenstående scenarie, er så højt, er det vigtigt for rådgivere at kende mulighederne og regelsættet ved en omstrukturering så den bedste rådgivning kan ydes. Det kræver omfattende viden at kunne rådgive om, hvornår det er en fordel at drive virksomhed i selskabsform, og hvornår det reelt ikke har nogen betydning. Som rådgiver stiles der altid efter at løse en kundes problemstilling bedst muligt. For at finde den optimale løsning for kunden er det derfor vigtigt, ved et indledende møde, at identificere den fulde problemstilling sammen med kunden. Ofte har kunden gjort sig mange forretningsmæssige overvejelser uden at

¹ Ifølge Danmarks statistik

kende de skattemæssige konsekvenser heraf. Når man som rådgiver har fået det fulde overblik over problemstillingen og kundens forventninger hertil kan problemet indeles i delproblemer, hvorved rådgiver sikrer, at alle aspekter af problemet afdækkes. Ved hvert delproblem skal man som rådgiver tænke i alternative baner og opstille alternative løsninger. Ved at opstille fordele og ulemper kan kunden selv indgå i en stor del af beslutningsprocessen. På denne måde sikres det løbende, at nye scenarier og kundens forventninger til det endelige resultat løbende ajourføres i processen.

Hovedopgaven vil tage udgangspunkt i, at vi som rådgivere skal identificere og løse en problemstilling for case-virksomheden Gundsømagle Bryghus. Virksomhedens ejer, Ronnie Svendsen, ønsker blandt andet at risikobegrænse sin virksomhed.

1.1 Formål

Formålet med denne hovedopgave er at opnå en paratviden indenfor området; virksomhedsomdannelse og aktieombytning, som vi kan bruge ved rådgivning af vores kunder. Målet er at belyse emnerne virksomhedsomdannelse og aktieombytning, herunder den skattepligtige og skattefrie situation på begge områder, for derved at kunne vurdere, hvornår den ene metode skal vælges frem for den anden. Hovedopgaven ønskes at kunne fungere som et opslagsværk og redskab til at få besvaret og afklaret ofte stillede spørgsmål i om emnet, både rent teoretisk, med gennemgang af reglerne og lovgivning herom, samt gennem et praktisk eksempel ved løsning af en problemstilling for en case-virksomhed.

1.2 Målgruppe

Opgaven er tiltænkt personer med et grundlæggende kendskab til regnskab og skat. Personer så som jurister, revisorer samt beslægtede rådgivere må antages at kunne få et fagligt udbytte af at læse denne hovedopgave. Det forudsættes, at læseren har et kendskab til grundlæggende fagbegreber indenfor skatteret og regnskab idet disse ikke vil blive beskrevet i detaljer.

1.3 Problemformulering

1.3.1 Problemidentifikation

I denne hovedopgave vil vi tage udgangspunkt i en case-virksomhed, hvor virksomhedsejeren ønsker at omdanne sin personligt ejet virksomhed til et selskab og derefter, ved hjælp af aktieombytning, opnå en optimal holdingselskabsstruktur. Vi vil ud fra oplysningerne i casebeskrivelsen identificere de udfordringer som virksomhedsejeren står overfor, og derefter udføre den optimale omstrukturering for case-virksomheden. Vi vil udarbejde konsekvensberegninger for henholdsvis en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse af virksomheden og opstille begge scenarier for virksomhedsejeren til brug for den endelige beslutningstagen. Derefter vil vi gennemføre en

aktieombytning så det endelige resultat bliver en holdingselskabsstruktur. Vi vil gennemgå relevante teorier, regler, lovgivning og afgørelser for virksomhedsomdannelse og en aktieombytning.

Vi vil komme ind på følgende områder:

- Ø Fordelene og ulemperne ved at drive virksomhed i selskabsform kontra personligt regi
- Ø De selskabsretlige krav i forbindelse med stiftelse af et selskab
- Ø Afståelsesprincippet, som anvendes ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse
- Ø De betingelser, som skal være opfyldt for at gennemføre en skattefri virksomhedsomdannelse
- Ø Værdiansættelse af en virksomheds aktiver og passiver i forbindelse med en virksomhedsomdannelse
- Ø Successionsprincippet
- Ø Fordelene og ulemperne ved en holdingselskabsstruktur
- Ø Skattepligtig aktieombytning
- Ø Skattefri aktieombytning, herunder med og uden tilladelse

Vi vil bruge teorien i praksis og udføre virksomhedsomdannelse og aktieombytning af case-virksomheden, Gundsømagle Bryghus.

1.3.2 Problemstilling

Opgaven tager udgangspunkt i følgende overordnede problemstilling:

Hvad er fordelene og ulemperne ved at foretage en virksomhedsomdannelse og en aktieombytning, og hvilke skattemæssige konsekvenser vil ovenstående give anledning til?

Hvorledes skal virksomhedsejer Ronnie Svendsen strukturere sin personligt ejede virksomhed, Gundsømagle Bryghus, for at opnå en optimal driftsform og struktur?

Hvilke regelsæt og lovgivning skal rådgiver være opmærksom på i forbindelse hermed?

1.4 Afgrænsning

Denne hovedopgave vil udelukkende behandle en omdannelsessituation for en enkeltmandsvirksomhed, hvorfor interessentskaber, kommanditselskaber og dødsboer ikke behandles. Opgaven omhandler kun personer, som er bosat og fuld skattepligtig til Danmark, hvorfor udenlandske virksomheder med fast driftssted eller ejendom i Danmark ikke behandles. Endvidere er det en forudsætning, at indehaveren er gift og ikke er medlem af folkekirken i indkomståret 2012. Indehaverens ægtefælle er fuldtidsansat og benytter dermed sit eget personfradrag.

Hovedopgaven omhandler ikke omstrukturering i form af tilførsel af aktiver, fusion og spaltning. I forbindelse med behandlingen af stiftelse af selskab vil reglerne om benyttelse af et skuffeselskab ikke medtages. Ved teorigennemgang af aktieombytning, vil reglerne vedrørende ombytning af tegningsretter ikke nævnes.

I hovedopgaven bliver beskatning efter Personskatteloven og beskatning efter virksomhedsordningen og dermed Virksomhedsskatteloven nævnt. Dette er ikke en opgave om disse beskatningsregler, hvorfor vi ikke vil gå i dybden og redegøre herfor, men blot nævne disse såfremt det findes relevant i forbindelse med virksomhedsomdannelse.

I og med case-virksomheden omdannes til et anpartsselskab vil vi igennem opgaven hovedsageligt benytte begreberne ”anparter” og ”anpartshaver”. I teoridelen kan disse begreber sidestilles med ”aktier” og ”aktionær”.

Vi har søgt litteratur til og med d. 20. april 2013, hvorfor der afgrænses for nyopstået litteratur efter denne dato.

1.5 Forkortelser

I denne hovedopgave anvendes forskellige forkortelser af blandt andet love, vejledninger mm. Disse forkortelser er defineret nedenfor:

ABL	Aktieavancebeskatningsloven	SFL	Skatteforvaltningsloven
AL	Afskrivningsloven	SKL	Skattekontrolloven
BAL	Boafgiftsloven	SL	Statsskatteloven
BL	Bogføringsloven	SSL	Selskabsloven
EBL	Ejendomsavancebeskatningsloven	VL	Varelagerloven
FUL	Fusionsskatteloven	VOL	Virksomhedsomdannelses- loven
KGL	Kursgevinstloven	VSL	Virksomhedsskatteloven
KSL	Kildeskatteloven	VSO	Virksomhedsordningen
PSL	Personskatteloven	VURDL	Vurderingsloven
RV	Regnskabsvejledning	ÅRL	Årsregnskabsloven
SEL	Selskabsskatteloven		

1.6 Teori og metode

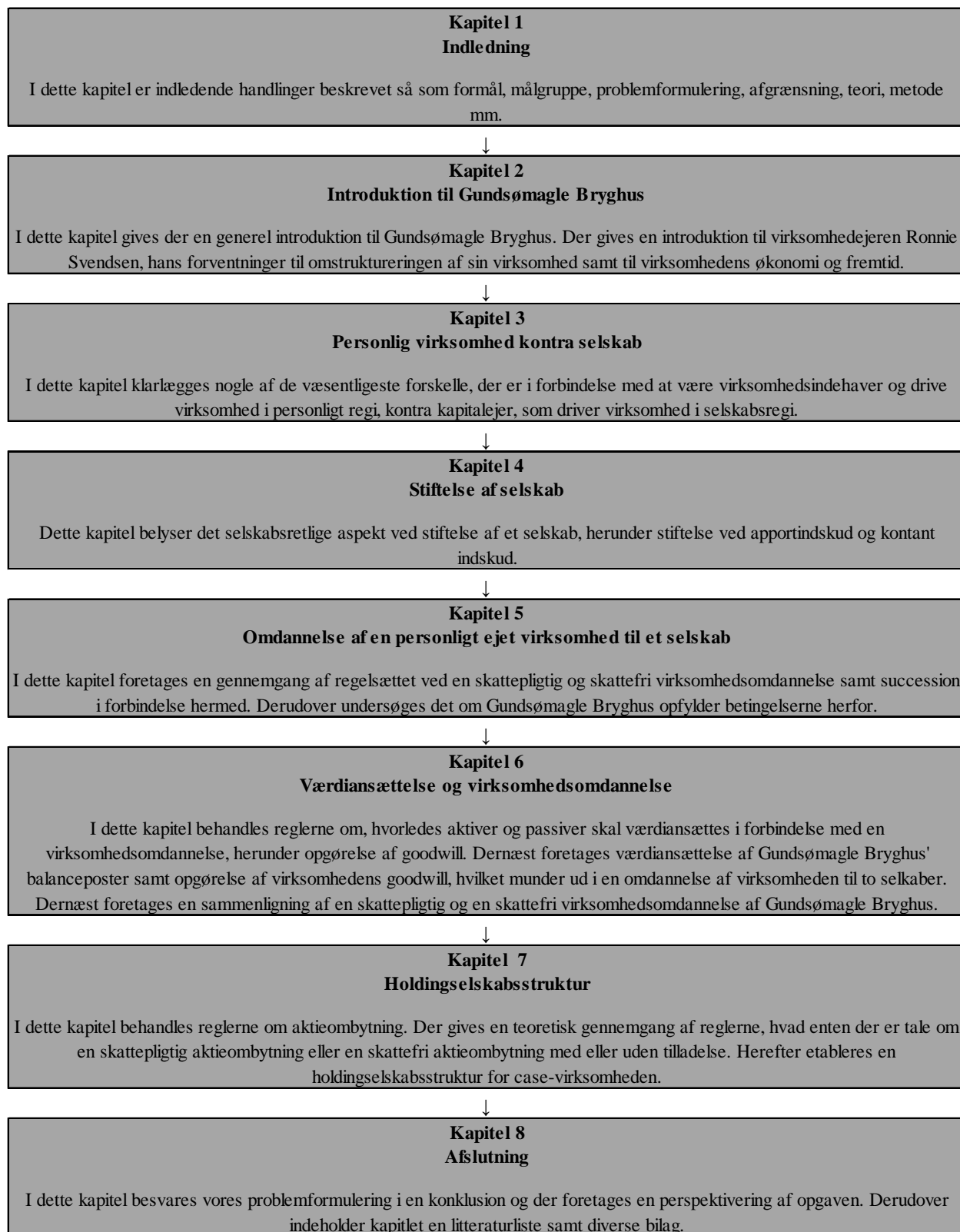
Opgaven har en deskriptiv tilgang idet vi har indhentet sekundære data i form af lovgivning, bekendtgørelser, cirkulærer, domme samt faglitteratur, artikler og websites indenfor området omhandlende virksomhedsomdannelse og aktieombytning.

Hovedopgaven vil, foruden gennemgang af relevant teori på området, også give en praktisk indførelse i metoden for, hvorledes en virksomhedsomdannelse og en aktieombytning gennemføres i praksis. Vi vil i opgaven følge en fiktiv virksomhed, Gundsømagle Bryghus, i sin proces mod at blive omdannet fra en personligt ejet virksomhed til et selskab samt at få etableret en relevant koncernstruktur ved aktieombytning. Undervejs i forløbet vil vi som revisorer for Gundsømagle Bryghus inddrage casen, hvor dette findes relevant. Formålet med at inddrage Gundsømagle Bryghus er at fastlægge en vej og metode for at foretage en omdannelse og en aktieombytning på, således dette bliver mest fordelagtigt for kunden under hensyntagen til det pågældende scenarie som kunden har stillet op for os.

1.7 Kildekritik

Der er indhentet relevant litteratur til brug for hovedopgavens udformning. Alle kilder er nøje udvalgt ud fra en betragtning af litteraturens validitet, reliabilitet samt pålidelighed. Kilderne, hvad enten der er tale om bøger, internetsider eller artikler, er vurderet valide ud fra en betragtning om litteraturens alder, forfatters viden på området under hensyntagen til vedkommendes uddannelse på området, samt udgiver, hvad enten der er tale om forlag, website eller andre kanaler, hvorfra litteraturen er udgivet. En del af litteraturen fra bøger på området er af ældre dato idet der ikke har været væsentlige ændringer på området for specielt virksomhedsomdannelse siden år 2003. Internetsider, som primært består af information fra skat.dk, vurderes også for værende valide idet disse bliver publiceret via en statslig portal. Endvidere anses det også for at være tilfældet med anvendelse af databasen ”Karnov”, idet der er tale om en database med høj faglig integritet. Reliabiliteten af litteraturen anses derfor for at være af høj grad således denne hovedopgave kan baseres på den fundne litteratur. Der henvises til litteraturlisten bagerst i hovedopgaven for uddybende information om anvendte kilder.

1.8 Opgavestruktur



2. INTRODUKTION TIL GUNDSØMAGLE BRYGHUS

Gundsømagle Bryghus blev etableret i år 2000 af indehaveren Ronnie Svendsen og er beliggende i Gundsømagle ved Roskilde. Gundsømagle Bryghus sælger primært sine øl til landsdækkende specialbutikker (B2B), men også til forbrugerne direkte gennem bryghusets lille øl-café og bryghusets hjemmeside (B2C). Ronnie Svendsen købte tilbage i år 2000 ejendommen, hvorfra øllen produceres og forretningen drives. I produktionen har Ronnie Svendsen en særlig afdeling med såkaldte ”drømme-kar”, som Ronnie kalder dem, hvor han eksperimenterer med fremstilling af nye øl, forskellige smagssammensætninger, farver mm. Ronnie Svendsen bestræber sig på at lancere én ny variant på markedet hvert år, da han synes det er vigtigt at følge med den seneste øl-trend for ikke at blive overhalet af konkurrenterne. Der er efterhånden mange små-bryggerier i Danmark, som forsøger at tage Ronnie Svendsens plads som ”Danmarks bedste lokale brygger”, som han blev kåret til i år 2012. På nuværende tidspunkt har Gundsømagle Bryghus lanceret ti forskellige ølvarianter, som består af fire forskellige typer pilsner, to mørke øl, en Påskebryg, to Julebryg og en Nytårsøl. Ronnie Svendsen har netop fået succes med brygningen af en ny ”Sommerøl”, som består af en smagskombination af honning og havsalt.

Ronnie Svendsen er 54 år og ejer bryghuset alene. Han står dermed selv for den daglige drift, men har ansatte i produktionen og en salgsmedarbejder på deltid. Ronnie er gift med Lone og de har sammen sønnen Martin på 26 år. Ronnie er uddannet smed og dette beskæftigede han sig med indtil han stiftede bryghuset. Ronnie sagde sit job som smed op i år 1998 for at forfølge drømmen om at åbne sit eget bryghus, idet han altid har interesseret sig meget for øl og øllens historie. I perioden 1998 til år 2000 var Ronnie deltidsansat på Tåsinge Bryghus, hvor han lærte utrolig meget om, hvorledes øl skal brygges, og hvad det kræver af maskiner og færdigheder. I forbindelse med sin hobby har Ronnie altid rejst meget rundt i Europa for at deltage i diverse kurser og studier i ølsmagning og i brygning af øl, hvorfor han følte sig 100 % parat til at starte sin egen ølproduktion i år 2000.

2.1 Økonomi

I forbindelse med opstart af Gundsømagle Bryghus optog Ronnie Svendsen et kontantlån med en hovedstol på DKK 6.000.000 til brug for køb af ejendom, produktionsanlæg, inventar og råvarer. Omkostningerne i forbindelse med etableringen af bryghuset var høje og de første 4 års regnskaber viste en rød bundlinje. Gundsømagle Bryghus’ øl blev på daværende tidspunkt udelukkende lanceret i lokalområdet på Midsjælland. Trods den hårde start har nettoomsætningen været konstant stigende mens kapacitetsomkostningerne har været fastholdt på et nogenlunde stabilt niveau, kun med udsving

af diverse pristalsreguleringer, hvorfor år 2005 udviste et positivt resultat på ca. DKK 100.000. Overskuddet var stigende i årene herefter men udviklingen var ikke vedvarende da finanskrisens indtræden i år 2008 fik salgskurven til at knække og dermed falde. Årets resultat i 2008 og 2009 var markant lavere end forventet. Denne bølge blev vendt da Ronnie Svendsen i starten af år 2010 tog en chance og ville satse på salg til specialbutikker over hele Danmark. Kurven blev vendt da årets resultat i år 2010 udgjorde DKK 317.000, og udviklingen har været stigende. I år 2012 er Ronnie begyndt at indgå forretningsaftaler med forskellige butikskæder med henblik på lancering af Gundsømagle Bryghus' øl i dagligvareforretninger så som Irma og Super Brugsen.

Nedenfor ses et udsnit fra årsrapporten for 2012 for Gundsømagle Bryghus. Hele årsrapporten fremgår af bilag 4, afsnit 8.4.4. Resultatopgørelsen samt balancen var i 2011 og 2012 som følger:

	2012 DKK	2011 DKK
Nettoomsætning	4.768.000	3.060.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.443.000	-1.345.000
Bruttofortjeneste	2.325.000	1.715.000
Gager	-637.800	-546.000
Andre eksterne omkostninger	-308.700	-298.000
Resultat før af- og nedskrivninger	1.378.500	871.000
Af- og nedskrivninger	-362.625	-360.000
Resultat før finansielle poster	1.015.875	511.000
Finansielle omkostninger	-98.500	-104.000
Finansielle poster i alt	-98.500	-104.000
Årets resultat	917.375	407.000

AKTIVER

	31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
Grunde og bygninger	3.375.000	3.375.000
Installationer	1.925.000	2.165.625
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.063.000	1.145.000
Materielle anlægsaktiver i alt	6.363.000	6.685.625
Anlægsaktiver i alt	6.363.000	6.685.625
Råvarer og hjælpematerialer	804.500	935.000
Varebeholdninger i alt	804.500	935.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	463.000	376.400
Andre tilgodehavender	46.000	83.000
Tilgodehavender i alt	509.000	459.400
Likvide beholdninger	623.000	369.975
Omsætningsaktiver i alt	1.936.500	1.764.375
Aktiver i alt	8.299.500	8.450.000

PASSIVER

	31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
Egenkapital	2.436.000	1.987.125
Egenkapital i alt	2.436.000	1.987.125
Gæld til realkreditinstitutter	4.225.000	4.325.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.225.000	4.325.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.039.000	996.700
Anden gæld	599.500	1.141.175
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.638.500	2.137.875
Gældsforpligtelser i alt	5.863.500	6.462.875
Passiver i alt	8.299.500	8.450.000

2.2 Fremtiden

Ronnie Svendsen brænder for at få sine øl ud til alle danskere. Han er derfor meget spændt på sit samarbejde med supermarkeder så som Irma og Super Brugsen. I 2012 har det første halvår af samarbejdet afspejlet sig på bundlinjen og Ronnie Svendsen er derfor meget spændt på de næste par år. Hvis denne udviklingstendens fortsætter i 1. halvår 2013 kan hans produktion ikke følge med efterspørgslen. Han har derfor allerede været på udgik efter en større produktionsejendom i Jylland så han kan producere mere øl og nedsætte sin leveringstid betydeligt. Ronnie har allerede aftalt med sin søn, Martin Svendsen, at han skal arbejde fuldtid i bryghuset når Martin har endt sin elevuddannelse. Martin er kontorelev hos en ejendomsadministrator, hvor han sidder som bogholder, men udover dette har han i de seneste år hjulpet sin far med Gundsømagle Bryghus, både i bogholderiet men også i produktionen når han havde tid. I forbindelse med dette arbejde har Martin fået den samme høje interesse for øl som sin far, som han har lært utroligt meget af. Martin skal dermed hjælpe sin far med at ekspandere forretningen. Ronnie Svendsen glæder sig over, at Martin udviser lige så stor interesse for bryghuset som han selv og ser derfor Martin overtage forretningen når han engang skal på pension.

Martin har i løbet af sin kontoruddannelse som bogholder lært, at der er forskel på at drive en virksomhed i personligt regi og i et selskab. Han har derfor gjort sin far opmærksom på, at han hæfter personligt for virksomheden så længe han driver denne i personligt regi. Martin kan dog ikke huske så meget fra skoleforløbet herom, og råder sin far til at ringe til sin revisor og aftale et møde.

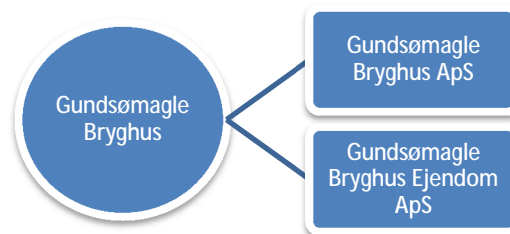
2.3 Indledende møde – afklaring af Ronnie Svendsens forventninger til en omstrukturering

Ronnie Svendsen fortæller stolt, hvilke store aftaler han har fået i hus med Irma og Super Brugsen. I den forbindelse nævner han også, at han regner med at investere i endnu en produktionsejendom i løbet af år 2013. Han er blevet gjort opmærksom på, at han hæfter personligt med hele sin formue i sin nuværende personligt ejede virksomhed, hvilket har fået ham til at tænke over den risiko han dermed løber. Han ved jo godt, at ejendomsinvesteringer i denne finanskrisetid kan være forbundet med en høj risiko, og idet han også begynder at indgå væsentlige aftaler med store udenlandske leverandører i forbindelse med sit salg til dagligvarebutikker, ønsker han at klarlægge, hvordan en optimal struktur af sin virksomhed vil se ud.

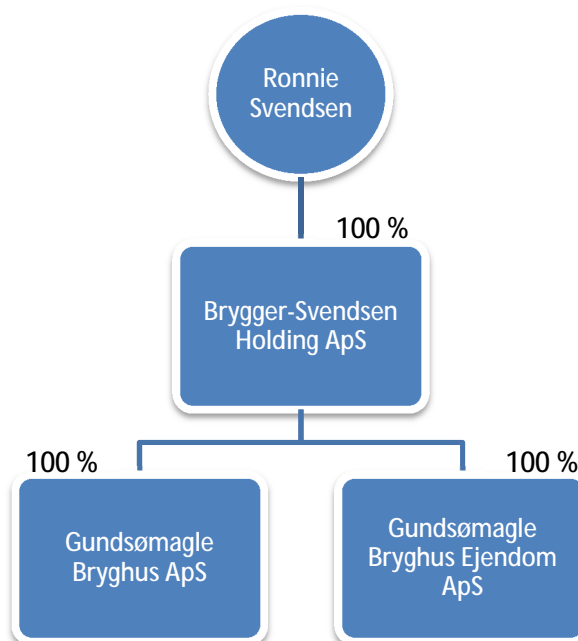
I løbet af mødet er det blevet klarlagt, hvilke ønsker Ronnie Svendsens har til fremtiden og dermed til virksomhedens fremtidige struktur:

- Ø Ronnie Svendsen ønsker at risikobegrænse sin egen formue fra sin virksomhed idet han, i forbindelse med at ekspandere virksomheden, indgår væsentlige aftaler med leverandører.
- Ø Ronnie Svendsen ønsker at udvide virksomheden med endnu et produktionsanlæg. Han ønsker at afgrænse driften fra sin nuværende og fremtidige ejendomsinvesteringer.
- Ø Ronnie Svendsen ser gerne sin søn overtage virksomheden når han engang skal på pension. Han ønsker derfor en struktur, som på bedst mulig måde tillader et generationsskifte.

For at opfylde Ronnie Svendsens ønske om at risikobegrænse sin egen formue og derudover risikobegrænse din drift fra fremtidige ejendomsinvesteringer foretages en virksomhedsomdannelselse, hvor selve driften fortsætter i selskabet Gundsømagle Bryghus ApS og ejendommen og fremtidige investeringer af ejendomme fortsættes i Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS, hvilket er illustreret ved følgende figur:



For at opnå en optimal struktur, og allerede nu forberede et generationsskifte, stiftes efterfølgende et holdingselskab, Brygger-Svendsen Holding ApS, ved aktieombytning. Når omstruktureringen er fuldt gennemført vil Ronnie Svendsen have opnået følgende koncern-struktur:



Ronnie Svendsen er meget tilfreds med mødets udfald. Der er allerede aftalt et nyt møde, hvor han vil få fremlagt resultaterne af vores konsekvensberegninger og forhåbentligt få en bedre forståelse af hele omstruktureringen, idet vi har lovet ham en gennemgang af forløbet så han eksempelvis ved, hvad han skal foretage sig at administrative tiltag i fremtiden.

Det er nu klarlagt, hvilken struktur omstruktureringen skal munde ud i. Ud over at foretage denne omstrukturering for Ronnie Svendsen, vil han gerne sættes ind i regelsættet og konsekvenserne heraf. Som det første er det derfor relevant at klarlægge de væsentlige forskelle der er ved at drive virksomhed i personligt regi og selskabsform.

3. PERSONLIGT EJET VIRKSOMHED KONTRA SELSKABSFORM

En virksomhed kan drives i personligt regi eller i selskabsform. De juridiske og skattemæssige regler er meget forskellige og det er vigtigt at kende til de væsentligste af disse. Det følgende afsnit har derfor til formål at give læseren et indblik i fordele og ulemper ved at drive sin aktivitet i henholdsvis en personligt ejet virksomhed og i et selskab. Sidst i afsnittet er opstillet en tabel med forskellene i stikordsform, for at give læseren et samlet overblik over disse.

3.1 Juridisk enhed

En juridisk enhed er en retslig enhed, der kan påtage sig rettigheder og forpligtelser, hvormed kun denne kan retsforfølge/blive retsforfulgt i forbindelse med misligholdte aftaler. Når man driver virksomhed er det vigtigt, at virksomhedsejeren kender den overordnede jura overfor sine debitorer og kreditorer, hvorfor begrebet og følgerne heraf er vigtige at forstå.

Personligt ejet virksomhed

Ved en personligt ejet virksomhed er, som navnet til dels angiver, virksomheden og indehaveren én juridisk enhed (fysisk enhed). Rent skatteretligt bliver både indehaveren og virksomheden også anset som værende ét skattesubjekt. Dette betyder, at der rent skatteretligt ikke er nogen adskillelse mellem indehaverens privatøkonomi og virksomhedens økonomi, da denne bliver beskattet samlet, som én enhed, i den personlige indkomst, jf. SL § 4.

Selskabsform

Et selskab anses som én juridisk enhed og ejeren af selskabet, også kaldet anpartshaveren, anses som en anden juridisk enhed (fysisk enhed). Skatteretligt anses en virksomhed drevet i et selskab altså for værende ét selvstændigt skattesubjekt. Det vil sige, at selskabet og anpartshaveren er to selvstændige

skattesubjekter. Selskabets økonomi og anpartshaverens privatøkonomi opdeles altså i to og der opstår to beskatningsforhold, hvor der afregnes og hæftes for hver sin skat. Uanset resultatet af selskabet, vil anpartshaveren udelukkende blive beskattet af den løn eller det udbytte vedkommende eventuelt modtager fra selskabet.

3.2 Ejerforhold

Personligt ejet virksomhed

En enkeltmandsvirksomhed og indehaveren heraf er som sagt én og samme fysiske enhed. Dermed er det forholdsvist kompliceret at ændre i dette ejerforhold såfremt der skulle opstå et ønske om at optage nye medejere. Såfremt virksomhedsejeren sælger en del af sin personligt ejet virksomhed sker der en delvis afståelse af virksomheden, som vil udløse beskatning hos virksomhedsejeren. Det ville derimod være mere ukompliceret for virksomhedsejeren at optage nye medejere i sin virksomhed såfremt virksomheden blev drevet i selskabsregi.

Selskab

Ejeren af et selskab er den eller de personer, der har ejendomsretten over selskabets anparter. I modsætning til en enkeltmandsvirksomhed er det muligt at optage nye ejere uden der nødvendigvis vil ske beskatning hos den eller de nuværende anpartshavere. Såfremt optagelse af nye medejere sker ved en kapitaludvidelse vil der ikke forekomme en afståelse af anparter, som resulterer i efterfølgende beskatning. Udtræder en anpartshaver efterfølgende kan beskatningen også undgås ved et tilbagesalg af anparter til udstedende selskab (hos de øvrige anpartshavere). De anparter, som blev udstedt ved kapitaludvidelsen, kan blot annulleres.

3.3 Kapitalkrav

Personligt ejet virksomhed

Der er intet krav til, hvor meget kapital en personligt eget virksomhed skal have ved opstart, men der skal indbetales kapital til etablering af virksomheden – driftskapital.

Selskab

Det følger af SSL § 4 stk. 2, at et selskab, der stiftes som et anpartsselskab skal have en selskabskapital på minimum DKK 80.000. Aktieselskaber skal have en selskabskapital på minimum DKK 500.000. Et selskab kan etableres ved apportindskud eller kontant indskud. Dette behandles i kapitel 4.

3.4 Hæftelse

Personligt ejet virksomhed

I en personligt ejet virksomhed hæfter indehaveren personligt med hele sin formue. Det vil med andre ord sige, at såfremt virksomheden går konkurs begrænses tabet ikke blot til udelukkende at omfatte de aktiver, der er i virksomheden, men også ejerens private aktiver. Virksomhedens kreditorer kan derfor gøre udlæg i virksomhedsejerens personlige ejendele, idet der er sammenfald mellem virksomhedens og virksomhedsejerens økonomi.

Selskab

Derimod er en konkurs anderledes hos et selskab da anpartshaveren kun hæfter begrænset med den selskabskapital, som er indskudt i selskabet. De kreditorer, som gør sit krav gældende i konkursboet, kan ikke gå direkte efter anpartshaverens private formue, men kun efter aktiverne i selskabet. Som tidligere nævnt kautionerer anpartshaveren ofte personligt, hvormed den begrænsede hæftelse frafalder.

3.5 Lån til virksomhedsejeren/anpartshaveren

Personligt ejet virksomhed

I en personligt ejet virksomhed bliver et lån til indehaveren betragtet som en privat hævning. Såfremt indehaveren bliver beskattet efter reglerne i PSL bliver hele virksomhedens resultat medtaget i den personlige indkomst uanset størrelsen af private hævnings. Dermed er det underordnet, hvor meget indehaveren hæver til sig selv. Såfremt indehaveren hæver mindre end virksomhedens resultat kan indehaveren overveje at blive beskattet i VSO efter reglerne i VSL. Hermed bliver årets samlede hævnings beskattet som personlig indkomst, og et eventuelt resterende overskud bliver beskattet med en foreløbig virksomhedsskat på 25 % (falder til 22 % i regeringens vækstpakke) og fremført som opsparet overskud i virksomhedsordningen. Det skal dog nævnes, at såfremt virksomhedsejeren hæver mere end virksomhedens resultat og et eventuelt opsparet overskud bliver der herefter hævet på indskudskontoen jf. hæverækkefølgen, VSL § 5. Er virksomhedens indskudskonto negativ har indehaveren hævet mere ud til sig selv end vedkommende har indskudt i virksomheden, og der er dermed tale om et egentligt lån i virksomheden. I sådanne situationer kan der beregnes rentekorrektion, som indehaveren bliver pålagt, da indehaveren i enhver anden lånesituation, hos eksempelvis banken, også skulle have betalt renter af et lån. U hensigtsmæssigheden herved er, foruden rentekorrektionen, at det ikke er muligt at omdanne virksomheden til et selskab før den

negative indskudskonto, som minimum er blevet udlignet, dvs. man har betalt lånet tilbage til virksomheden, hvilket behandles i afsnit 5.2.11.

Selskab

Det er jf. SSL § 210 ikke lovligt for en anpartshaver at låne penge af selskabet, hvorfor dette vil blive betragtet som et ulovligt kapitalejerlån. Ulovlige kapitalejerlån vil føre til beskatning² og høje renter, hvorfor dette har store konsekvenser for en anpartshaver.

3.6 Beskatning

Personligt ejet virksomhed

Som tidligere nævnt bliver en personligt ejet virksomhed beskattet hos indehaveren, hvor virksomhedens resultat bliver beskattet som personlig indkomst ved anvendelse af PSL, og kun private hævninger bliver beskattet som personlig indkomst ved anvendelse af VSO. Der kan også ske beskatning som kapitalindkomst med kapitalafkastet. En fordel ved at drive sin virksomhed i personligt regi i eksempelvis en opstartsfase er, at et eventuelt underskud ligeledes bliver modregnet i den personlige indkomst. Underskud som ikke anvendes fuldt ud i året, kan overføres til modregning i kommende års personlige indkomst. Det er derfor muligt at nedbringe sin personlige indkomst i efterfølgende år med overført underskud, hvorfor skattebetalingen i fremtiden mindskes indtil underskuddet er fuldt udnyttet.

Virksomhedsejeren bliver beskattet med en marginalskat på 51,5 % eksl. AM-bidrag af sin personlige indkomst i indkomståret 2012 (såfremt vedkommende ikke er medlem af folkekirken).

Selskab

Selskabets skattepligtige indkomst bliver beregnet efter reglerne i SEL og beskattes med 25 % (falder til 22 % i regeringens vækstpakke). Såfremt selskabets skattepligtige indkomst er negativ et år kan dette underskud overføres til modregning i fremtidige overskud, altså positiv skattepligtig indkomst. Idet der er tale om et selvstændigt skattesubjekt vil selskabets eventuelle underskud ikke kunne modregnes i anpartshaverens positive personlige indkomst, og dermed opnå en skattebesparelse hos anpartshaveren i dennes personlige indkomst, da der er tale om to selvstændige juridiske enheder.

² Ulovlige lån opstået efter d. 14.08.2012

3.7 Revisionspligt

Personligt ejet virksomhed

Personligt ejet virksomheder aflægger årsrapport efter regnskabsklasse A, hvilket jf. ÅRL § 135 betyder, at disse ikke er underlagt revisionspligt. Det er ikke et krav, at der udarbejdes en årsrapport af en uafhængig revisor. Det er dog et krav, at virksomheden opfylder mindstekravs-bekendtgørelsen og BL med særlige krav til VSO.

Selskab

Selskaber er som udgangspunkt underlagt revisionspligt, hvilket følger af ÅRL § 135, jf. § 3. Der er dog en undtagelse for små virksomheder, som aflægger årsregnskab efter regnskabsklasse B. Selskaber kan fravælge revisionspligt såfremt selskabet i to på hinanden følgende år på balancetidspunktet ikke overskrider to af følgende grænser;

1. En balancesum på mio.DKK 4,
2. En nettoomsætning på mio.DKK 8, eller
3. Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 12.

Undtagelsen følger af ÅRL § 135 stk. 1.

3.8 Opsummering

Nedenfor er opstillet en oversigt af forskellene mellem de forskellige punkter behandlet i dette kapitel for personligt ejet virksomhed kontra virksomhed drevet i selskabsform.

SAMMENLIGNING AF PERSONLIGT EGET VIRKSOMHED OG SELSKAB

	<i>PERSONLIG VIRKSOMHED:</i>	<i>SELSKAB (ApS, A/S):</i>
<i>JURIDISK ENHED</i>	Virksomheden og virksomhedsejeren anses for værende én juridisk enhed. Dog opdeling af økonomi, hvis VSO anvendes.	Et selskab anses for værende én juridisk enhed og anpartshaveren en anden juridisk enhed.
<i>EJERFORHOLD</i>	Meget kompliceret at ændre ejerforhold.	Nemt at ændre ejerforhold.

KAPITALKRAV	Intet.	ApS: DKK 80.000 A/S: DKK 500.000
HÆFTELSE	Personlig, ubegrænset hæftelse.	Begrænset hæftelse.
LÅN TIL VIRKSOMHEDSEJEREN/ ANPARTSHAVEREN	Hævning er lovlig.	Ulovligt. Lån fører til bøder, beskatning og renteberegning.
BESKATNING	Virksomhedens resultat bliver beskattet hos virksomhedsejeren som personlig indkomst, hvor underskud ligeledes modregnes.	Selskabet har egen skattepligtig indkomst, hvor et eventuelt underskud kan modregnes i efterfølgende års overskud.
REVISIONSPLIGT	Ingen revisionspligt	Revisionspligt, dog undtagelse jf. ÅRL § 135 stk. 1

3.9 Delkonklusion

I ovenstående afsnit fremhæves nogle af de områder, hvor der opleves markante juridiske og praktiske forskelle ved en personligt ejet virksomhed og et selskab. Der er både fordele og ulemper ved begge måder at drive sin virksomhed på. Fordelene fremhæves alt efter, hvilken fase virksomheden befinder sig i. Er virksomheden i en opstartsfase vægter fordelene for at drive denne i personligt regi oftest højest. Der er næsten ingen startkapital og intet krav om udarbejdelse af juridiske dokumenter samt revisionspligt, hvorfor iværksætteren blot kan gå i gang med at realisere sin idé når denne opstår. I denne fase af idéen vil indehaveren for det meste ikke løbe nogen ekstraordinær risiko, idet virksomheden ikke indgået har væsentlige forpligtelser med kreditorer mm. endnu. Derudover vil en virksomhed i en opstartsfase ofte opleve underskud de første par år, og disse kan som tidligere nævnt modregnes i indehaverens personlige indkomst. Indehaveren skal dog være opmærksom på, at privatøkonomien og virksomhedens økonomi bør være adskilt, hvilket kan give nogle administrative byrder.

Når virksomheden bevæger sig ind i vækstfasen skal indehaveren overveje om vedkommende fortsat ønsker at løbe risikoen ved at hæfte personligt med hele sin formue overfor sine kreditorer. Derfor skal virksomhedsejeren overveje at lade virksomheden fortsætte i selskabsregi. Ud over at

risikobegrænse sin egen formue er det også nemmere for eventuelle investorer at købe anparter i et selskab. Ved at foretage en kapitalforhøjelse i selskabet vil iværksætteren, som nu er anpartshaver, undgå avancebeskatning i forbindelse med afståelse. Iværksætteren vil ikke kunne undgå en avancebeskatning ved optagelse af nye medejere i den personligt ejede virksomhed.

Som rådgiver er det vigtigt at sætte sig ind i kundens konkrete situation før den korrekte rådgivning om enkeltmandsvirksomhed versus selskab kan gives. I case-virksomheden vil Ronnie Svendsen på baggrund af ovenstående, og vores kendskab til Gundsømagle Bryghus, kunne drage fordel af at forsætte driften i et selskab. Virksomheden befinder sig i en vækstfase, hvor især risikobegrænsning taler for at drive virksomheden i selskabsregi. Derudover står Ronnie Svendsen overfor at skulle købe endnu en produktionsejendom samt at indgå aftaler med væsentlige fremtidige storkunder. Det er dog vigtigt at pointere, at mange banker kræver personlig kaution i forbindelse med optagelse af lån til selskabet. Såfremt Ronnie Svendsen stiller personlig kaution vil en begrænset hæftelse til kun den indskudte selskabskapitalen frafalde. Ronnie Svendsen har likviditet på virksomhedens erhvervskonto og har dermed ikke umiddelbart behov for at trække på en kassekredit i driften. Dog kan det blive nødvendigt at oprette en kassekredit i forbindelse med, at produktionen øges. Virksomheden er i den forbindelse nødt til at øge lagerets størrelse markant for at følge med efterspørgslen. Dermed kan det vise sig nødvendigt at trække på en kassekredit i en periode. Ronnie Svendsen må derfor fremlægge sin forretningsplan for banken og forhåbentligt indgå en aftale, som ikke kræver personlig kaution. Hvis banken beder om en personlig kaution vil vi dog anbefale Ronnie Svendsen at påtage sig denne. Banken er en vigtig samarbejdspartner når man driver virksomhed, og vil man ikke påtage sig en personlig kaution fortæller man indirekte, at man ikke tror på sin forretningsidé, hvilket bestemt ikke er starten på et godt samarbejde med banken. Med hensyn til investering af en ejendom skal Ronnie Svendsen selvfølgelig optage et lån i forbindelse hermed. Banken vil selvfølgelig tage pant i ejendommen, men en personlig kaution fra Ronnie Svendsen eller en kaution fra driftsselskabet kan vise sig nødvendig.

Dermed ikke sagt, at omstruktureringen vil blive ligegyldig, hvis der stilles personlig kaution eller kaution selskaberne imellem. Der er stadig fordele ved at drive virksomhed i høj vækst i en holdingselskabsstruktur så som beskatning og ændring i ejerforhold. Vi vil komme nærmere ind på fordele ved en holdingselskabsstruktur i kapitel 7.

Ved overgangen fra personligt regi til selskabsform (virksomhedsomdannelse) og ved etablering af en holdingselskabsstruktur (aktieombytning) skal der stiftes til et selskab. Det er derfor relevant at nævne de selskabsretlige regler vedrørende stiftelse af et selskab.

4. STIFTELSE AF SELSKAB

Ved en virksomhedsomdannelselse og en aktieombytning stiftes der som nævnt et selskab efter selskabsretlige regler. Stiftelse af et selskab kan enten ske ved kontant indskud eller apportindskud, hvorved selskabslovens kap. 3 finder anvendelse.

4.1 Apportindskud

Når stiftelsen gennemføres ved indskud af en personligt ejet virksomhed betegnes dette som stiftelse ved apportindskud og bliver selskabsretligt behandlet efter reglerne i SL §§ 35-38. Ved stiftelse af et selskab ved apportindskud skal der udarbejdes stiftelsesdokument, vedtægter, ejerbog, åbningsbalance og som udgangspunkt også en vurderingsberetning, som gælder i omdannelsessituationen, jf. SL § 36, stk. 1. Dog er kravet om en vurderingsberetning ikke gældende ved;

1. Indskud af aktiver, som er individuelt målt og præsenteret i et årsregnskab for det forudgående regnskabsår (udarbejdet i overensstemmelse med gældende lovgivning og regnskabsstandarder), og
2. Indskud af værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der optages til den gennemsnitskurs, hvortil de er blevet handlet på et eller flere regulerede markeder (i de 4 uger, der går forud for stiftelsesdokumentets underskrivelse)

Stiftelsen har retsvirkning fra tidspunktet for underskrivelse af stiftelsesdokumentet. Stiftelse ved apportindskud (eller en kombination af apport- og kontant indskud) kan først ske med retsvirkning fra et fremtidigt tidspunkt, dog maksimalt to uger fra datoen for stiftelsesdokumentets underskrivelse, svarende til fristen for anmeldelse/registrering hos Erhvervsstyrelsen, jf. SL § 40, stk. 5.

4.2 Kontant indskud

Overgangen til selskabsform kan også gennemføres ved kontant indskud. Bliver aktiver overdraget til selskabet inden for 24 måneder efter stiftelse, dvs. tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen, skal overdragelsen godkendes af det centrale ledelsesorgan. Ved kontant stiftelse kan stiftelsen tillægges retsvirkning fra et fremtidigt tidspunkt op til 12 måneder efter stiftelsesdokumentets underskrift, jf. SL § 40, stk. 4. Er det modtagne selskab et aktieselskab udarbejdes vurderingsberetning og overdragelsesbalance, jf. SL §§ 42-44. Er der tale om et anpartsselskab er der derimod ingen særskilte krav ved gennemførelse af en sådan overdragelse. Stiftelsen skal som tidligere nævnt anmeldes/registreres hos Erhvervsstyrelsen senest to uger efter underskrivelse af stiftelsesdokumentet, hvis ikke vil stiftelsen bortfalde.

4.3 Delkonklusion

Ved stiftelse af et selskab i forbindelse med en virksomhedsomdannelse bliver reglerne om apportindskud anvendt, hvormed den personligt ejede virksomhed indskydes. Under alle omstændigheder er det vigtigt at være opmærksom på reglerne i selskabsloven, så alle formalia med hensyn til dokumentudarbejdelse og tidsfrister overholdes. Det er også relevant at vide, at selskabet rent selskabsretligt først er stiftet ved underskriftsdatoen på stiftelsesdokumentet, hvorimod det rent skatteretligt er muligt at omdanne med tilbagevirkende kraft. Omdannelse med tilbagevirkende kraft behandles i afsnit 5.1.2, hvor eventuelle konsekvenser ved forskellen på det selskabsretlige og det skatteretlige aspekt ved stiftelsen beskrives.

For at opnå Ronnie Svendsens ønskede holdingselskabsstruktur skal der stiftes tre selskaber, Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS stiftes i forbindelse med en virksomhedsomdannelse og Brygger-Svendsen Holding ApS stiftes ved en aktieombytning. Stiftelsen af alle tre selskaber vil ske ved apportindskud med indskud af Gundsømagle Bryghus (driften) i Gundsømagle Bryghus ApS, Gundsømagle Bryghus (ejendom) i Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS og til sidst indskydes anparterne af disse i Brygger-Svendsen Holding ApS.

Det første step i omstruktureringen er at undersøge om virksomhedsomdannelsen skal foretages som en skattepligtig eller skattefri omdannelse. Mange virksomhedsejere vil blot ved ordet ”skattefri” være tilbøjelig til at vælge denne løsning fremfor en skattepligtig omdannelse. Det er dermed op til rådgiveren at redegøre for og udarbejde konsekvensberegninger af både den skattepligtige og den skattefrie virksomhedsomdannelse. På denne måde får kunden en indsigt i begge scenarier og kan dermed træffe en gennemtænkt beslutning i stedet for sin første indskydelse om, at en skattefri omdannelse er den mest fordelagtige. Der vil som altid være fordele og ulemper ved henholdsvis skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse, hvorfor det er yderst relevant at gennemgå reglerne herom. Dette bliver behandlet i kapitel 5.

5. OMDANNELSE AF EN PERSONLIGT EJET VIRKSOMHED TIL ET SELSKAB

En omdannelse kan som tidligere nævnt foretages som en skattepligtig virksomhedsomdannelse, hvor det såkaldte afståelsesprincip anvendes, og en skattefri virksomhedsomdannelse, hvor reglerne i VOL finder anvendelse. Når der vælges mellem disse to muligheder er det vigtigt at have i mente, at selvom det er muligt at ”slippe for” at betale en skat nu og her, vil denne skat alt andet lige blot blive udskudt til et senere tidspunkt. Ved en skattefri virksomhedsomdannelse vil der påhvile en latent skat

på de erhvervede anparter, hvorfor skatten vil blive udløst så snart en eller flere af disse anparter afstås til tredje mand, eller anses for realiseret i øvrigt i henhold til ABL. Ved udskydelse af en skat anvendes det såkaldte succesionsprincip, som forklares i forbindelse med den skattefri virksomhedsomdannelse i afsnit 5.2.

5.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

5.1.1 Afståelsesprincippet

Såfremt reglerne i VOL ikke anvendes vil en overdragelse af en personligt ejet virksomhed til et selskab altid udløse beskatning hos virksomhedsejeren. Den skattepligtige virksomhedsomdannelse kaldes også for afståelsesprincippet, og anvendes denne sidestilles omdannelsen skattemæssigt med salg af virksomheden til tredjemand, hvor afståelsessummen/købesummen vil blive selskabets anskaffelsessum, som udgør afskrivningsgrundlaget for de afskrivningsberettigede aktiver. Virksomhedsejeren vil dermed blive beskattet af eventuelle fortjenester, genvundne afskrivninger, ejendomsavance og af opsparet overskud (sidstnævnte kun såfremt ejeren har opsparet overskud i VSO i året forud for omdannelsen, og hvis der sker ophør af denne). Virksomhedens resultat indtil stiftelsestidspunktet vil blive henført til virksomhedsejeren, og dermed personlig beskatning, og virksomhedens resultat i perioden fra stiftelsestidspunktet vil blive henført til selskabet, jf. SEL, § 4, stk. 1. Det er dog muligt at omdanne med tilbagevirkende kraft, hvilket behandles i nedenstående afsnit.

Fordelene ved at anvende afståelsesprincippet er, at der ikke er nogen restriktioner til hvad, der kan omdannes til, og hvor mange aktiver, der ønskes medtaget i omdannelsen. Det er altså muligt selv at vælge, hvilke aktiver og passiver, der bliver overdraget, og omdannelsen kan ske på alle tidspunkter af regnskabsåret. Den skattepligtige omdannelse er dermed en fordel for en virksomhedsejer, der ønsker at beholde nogle af virksomhedens aktiver i personligt regi. Denne metode er nemlig den eneste, der tillader ikke at medtage alle virksomhedens aktiver i omdannelsen (undtagelse ved fast ejendom behandles senere), også selvom et aktiv, der vælges holdt ude af omdannelsen, ville have haft en betydelig avance i forbindelse med overdragelsen.

5.1.2 Omdannelse med tilbagevirkende kraft

Som tidligere nævnt er det muligt at stifte et selskab med skattemæssig tilbagevirkende kraft, jf. SEL § 4, stk. 4 og 5. Bestemmelserne medfører, at et selskab skatteretligt kan stiftes med op til 6 måneders tilbagevirkende kraft. Dermed vil virksomhedens indtægter og udgifter medtages i selskabets skattepligtige indkomst fra det valgte skæringstidspunkt i stedet for datoen for selskabets selskabsretlige stiftelse. Den tilbagevirkende kraft medfører endvidere, at det er værdierne på

skæringstidspunktet, der lægges til grund ved overdragelsen. Det skal dog bemærkes, at såfremt reglerne om stiftelse med tilbagevirkende kraft anvendes frafalder retten til kun at medtage nogle af virksomhedens aktiver i omdannelsen. Derudover skal følgende betingelser være opfyldt:

- Ø Der skal være tale om en personligt ejet virksomhed, hvor der sker overdragelse af én samlet virksomhed. Ejer en person flere virksomheder kan disse indskydes i hver sit kapitalselskab, eller det ene kan vælges bibeholdt i personligt regi,
- Ø Omdannelsen skal ske til et nystiftet dansk registreret selskab,
- Ø Virksomhedsejeren skal være ejer af samtlige anparter/aktier efter omdannelsen,
- Ø Det nystiftede selskabs regnskabsår skal løbe fra skæringsdatoen for den i forbindelse med stiftelsens udarbejdede åbningsbalance. Denne skæringsdato skal ligge efter udløbet af ejerens sidste normale indkomstår, typisk kalenderåret,
- Ø Stiftelsen skal finde sted senest 6 måneder efter den valgte skæringsdato, og
- Ø Ved en skattepligtig overdragelse skal ejeren senest én måned efter omdannelsen indsende stiftelsesdokumenter og dokumentation til SKAT for, at selskabet er registreret hos Erhvervsstyrelsen.

Er ovenstående betingelser opfyldt kan selskabsstiftelsen gennemføres med indtil 6 måneders skattemæssig tilbagevirkende kraft.

Som tidligere nævnt har den tilbagevirkende kraft imidlertid alene skatteretlig betydning og har ingen betydning i selskabsretlig henseende. Eksempelvis vil selskabets hæftelse over for virksomhedens kreditorer dermed først træde i kraft på stiftelsestidspunktet og ikke på skæringstidspunktet. Derudover skal det fremgå af stiftelsesdokumentet, at stiftelsen er gennemført med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft, jf. SL § 26, stk. 1 nr. 5.

Reglerne ved omdannelse med tilbagevirkende kraft kan anvendes i både en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse.

5.2 Skattefri virksomhedsomdannelse

Idet en virksomhedsomdannelse bliver betragtet som afståelse, med avancebeskatning hos virksomhedsejeren til følge, vil beskatningen ofte sætte en stopper for en virksomhedsejers ønskede videreudvikling af sin virksomhed ved virksomhedsomdannelse. Typisk vil skatten være et så højt beløb, at virksomhedsejeren ikke personligt vil have rådighed over den fornødne likviditet til at betale skatten. Grundidéen bag skattefri virksomhedsomdannelse er dermed, at skattereglerne ved afståelsesprincippet ikke skal stå i vejen for en virksomhedsejers mulighed for at foretage

omstruktureringer, som er hensigtsmæssige i forbindelse med virksomhedens fortsatte drift. Derfor har myndighederne ved lov nr. 264 af 8. juni 1983 indført VOL, som er et alternativ til afståelsesprincippet. Denne lov medfører, at virksomhedsejeren kan omdanne sin personligt ejede virksomhed til et selskab uden at udløse personlig avancebeskatning i forbindelse med overdragelsen. Virksomhedsejeren vil dermed udskyde den personlige beskatning til det tidspunkt, hvor anparterne enten afstås eller selskabet opløses. Den skattefrie virksomhedsomdannelse bygger altså på successionsprincippet (mere herom i afsnit 5.4) i og med selskabet indtræder i virksomhedsejers skattemæssige stilling i forbindelse med anskaffelsessummer, anskaffelsestidspunkter, anskaffelsestidspunkt og foretagne afskrivninger vedrørende de overdragne aktiver. Loven er blevet ændret adskillige gange siden 1983, hvor den væsentligste ændring i forhold til den oprindelige lov skete ved lov nr. 252 af 28. april 1999. De væsentligste ændringer i forbindelse med denne var blandt andet; ved en skattefrie virksomhedsomdannelse kan vederlaget for virksomheden kun bestå af anparter, at en virksomhedsejer kun kan omdanne én samlet virksomhed og ikke enkelte aktiver, og at virksomhedsejeren ikke må have en negativ indskudskonto på omdannelsestidspunktet. Ud over disse er der en række betingelser, der skal være opfyldt for, at VOL kan finde anvendelse.

5.2.1 Betingelser for at anvende VOL

I VOL §§ 1-2 er opstillet en række betingelser for anvendelse af loven. Såfremt alle betingelserne i de efterfølgende afsnit ikke overholdes kan en skattefrie virksomhedsomdannelse ikke foretages, hvorfor omdannelsen i stedet vil være skattepligtig. Det er derfor vigtigt at få afklaret eventuelle tvivlsspørgsmål forinden virksomhedsomdannelsen. I denne forbindelse kan det vise sig nødvendigt at indhente et bindende svar fra SKAT, jf. SFL § 21³.

5.2.2 Personligt ejet virksomhed

I henhold til VOL § 1, stk. 1, 1. pkt. kan den skattefrie virksomhedsomdannelse kun foretages, hvis der er tale om omdannelse af en personligt ejet virksomhed, der omdannes til et anparts- eller aktieselskab. VOL omfatter dermed enkeltmandsvirksomheder, interessentskaber, kommandit-selskaber og dødsboer.

5.2.3 Virksomhedsbegrebet

VOL § 1, stk. 1, 1. pkt. fastslår også, at såfremt en virksomhed ønskes omdannet efter bestemmelserne i VOL skal driften af denne være af erhvervmæssig karakter. Dette kommer til udtryk i lovens formulering ”en personligt ejet *virksomhed*”. Selve virksomhedsbegrebet er ikke defineret i VOL’s formulering, men er defineret gennem praksis ved en lang række afgørelser samt

³ Såfremt en virksomhed eller person er i tvivl om den skattemæssige behandling af en disposition kan denne søge afklaring hos SKAT og få et bindende svar, som er bindende for SKAT i maksimalt 5 år.

eventuel anden lovgivning. Begrebet ”erhvervsmæssig virksomhed” anvendes blandt andet inden for skatteretten i SEL § 4, stk. 4, der vedrører omdannelse med tilbagevirkende kraft, som tidligere beskrevet, og KSL § 33C vedrørende overdragelse af en virksomhed med succession til familie og nære medarbejdere. Udgangspunktet er, at begrebet ”virksomhed” skal fortolkes på samme måde i relation til de enkelte bestemmelser. For at fastlægge om en virksomhed, der ønskes omdannet skattefrit, er af erhvervsmæssig karakter, kan der derfor søges inspiration i anden lovgivning for en definition heraf. Begrebet anvendes også i FUL vedrørende tilførsel af aktiver, som umiddelbart kommer tættest på en egentlig definition:

”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.”⁴

Ovenstående omtaler i og for sig en gren af en virksomhed, men der kan stadig drages en parallel til virksomhedsbegrebet og jagten på en definition heraf.

Ud over ovenstående referencer kan man imidlertid også læse af KSL § 33C og ABL § 34, at udlejning af fast ejendom *ikke* anses for erhvervsmæssig virksomhed. I VOL § 2, stk. 1, nr. 2, kan der foretages en skattefri omdannelse af en virksomhed med udlejning af en fast ejendom. Dermed anser VOL udlejning af fast ejendom som erhvervsmæssig virksomhed, hvilket strider imod bestemmelserne i KSL og ABL (fast ejendom i henhold til VOL og reglerne herom behandles i afsnit 5.2.6). Selvom denne uoverensstemmelse opstår, er udgangspunktet stadig, at virksomhedsbegrebet anvendes ens i praksis uanset om der er tale om virksomhedsbegrebet i forhold til spaltning, tilførsel af aktiver, virksomhedsomdannelse eller en anden situation. Andre skattelove kan dermed bidrage til virksomhedsbegrebet i relation til VOL, såfremt en omdannelsessituation giver anledning til afgrænsningsproblemer med hensyn til, om der er tale om en erhvervsmæssig virksomhed.

5.2.4 Én samlet virksomhed

VOL finder kun anvendelse såfremt der indskydes én samlet virksomhed, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 2. Enkeltaktiver kan dermed ikke indskydes i medfør af loven. Det er dog tilladt at lade nogle aktiver stå udenfor den skattefri virksomhedsomdannelse så som fast ejendom (selvstændig aktivitet) og blandende benyttede aktiver, som er beskrevet i afsnit 5.2.5 og 5.2.6.

Såfremt en virksomhedsejer driver flere virksomheder kan ejeren vælge at omdanne eksempelvis sine to virksomheder til to selvstændige selskaber, eller omdanne den ene virksomhed til et selskab og

⁴ FUS § 15 c, stk. 2

lade den anden virksomhed forblive i personligt regi. Hermed vil kravet i VOL § 2, stk. 1, nr. 2 medføre, at de to virksomheders aktiver og passiver ikke vilkårligt placeres iblandt dem. For at der er tale om to virksomheder skal aktiviteten i disse være tilstrækkeligt langt fra hinanden, som eksempelvis et landbrug i den ene virksomhed og en frisørsalon i den anden virksomhed. Dermed vil virksomhederne som oftest have hver sin bogføring og udarbejdelse af to årsrapporter. Ved vurdering af, hvilke aktiver og passiver, der vedrører den enkelte virksomhed, tages der generelt udgangspunkt i tidligere udarbejdede årsrapporter. Såfremt skattereglerne i VSO anvendes er det som udgangspunkt de aktiver og passiver, der er inddraget under ordningen i året forinden omdannelsen, der skal overdrages til selskabet. Delomdannelse kræver desuden, at der ikke sker omdannelse med negativ anskaffelsessum på anparterne, hvilket behandles i afsnit 5.2.10.

5.2.5 Blandede benyttede aktiver

Som udgangspunkt skal et aktiv, der både anvendes privat og i virksomheden (i de fleste tilfælde en bil eller en ejendom), indgå i den skattefri omdannelse. Dette er en konsekvens af, at alle aktiver og passiver, som vedrører virksomheden, skal indgå i omdannelsen, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 2. Af denne bestemmelse fremgår dog en undtagelse vedrørende fast ejendom, som er beskrevet i afsnit 5.2.6. Såfremt virksomheden beskattes efter reglerne i VSO og det blandede benyttede aktiv ikke indgår i denne beregning, skal aktivet kun indgå i omdannelsen såfremt det vurderes at tilhøre virksomheden. SKAT kan være uenig i virksomhedsejerens vurdering af om aktivet tilhører virksomheden eller ej. Et eksempel på dette er i SKM 2003.547 LR, hvor en blandet benyttet bil, som ikke indgik i VSO, blev holdt uden for omdannelsen. SKAT fandt, at bilen skulle indgå i omdannelsen, såfremt omdannelsen fortsat skulle være skattefri. Det kan derfor konstateres, at aktiver, som ikke indgår i VSO ikke altid kan holdes uden for den skattefri omdannelse.

Reglerne om indskud af et aktiv i forhold til regulering af indskudskontoen er beskrevet i afsnit 5.2.11.

5.2.6 Fast ejendom

Af VOL § 2, stk. 1, nr. 2 fremgår det, at en ejendom, der helt eller delvis anvendes i virksomheden, kan holdes udenfor omdannelsen. Virksomhedsejeren kan dermed frit bestemme om ejendommen, hvorfra virksomheden enten helt eller delvis drives, skal omdannes til et selskab for sig eller beholdes i personligt regi.

5.2.7 Aktier

Ejer virksomhedsejeren aktier på tidspunktet for omdannelsen, er det sjældent disse skal indgå i omdannelsen. I de fleste tilfælde vil aktiebeholdningen ikke relatere sig til den erhvervsmæssige

virksomhed og skal dermed ikke indgå. Såfremt virksomheden forud for omdannelsen er blevet beskattet efter VSO vil aktierne således heller ikke indgå i VSO, jf. VSL § 1, stk. 2.

5.2.8 Beløb hensat til senere faktisk hævnning

I henhold til VOL § 2, stk. 1, nr. 2 kan *”ejerens af en virksomhed omfattet af virksomhedsordningen bestemme, om beløb hensat til senere faktisk hævnning og beløb på mellemregningskontoen skal holdes uden for omdannelsen eller indgå i selskabets egenkapital”*. Denne undtagelse fra kravet om, at alle aktiver og passiver skal medtages i virksomhedsomdannelsen, opstår idet beløb hensat til senere faktisk hævnning samt beløb på mellemregningskontoen ikke anses som en del af virksomhedens, men virksomhedsejerens private økonomi. Virksomhedsejerens udlæg i virksomheden, som går over mellemregningen, er betalt af allerede beskattede midler, hvorfor virksomhedsejeren frit kan hæve disse uden genbeskatning. Det samme gælder beløb hensat til senere faktisk hævnning. Dette er allerede beskattede midler som virksomhedsejeren er blevet beskattet af i det indkomstår beløbet blev overført til hensat til senere faktisk hævnning. Dermed kan virksomhedsejeren også hæve dette uden genbeskatning. Der er dog krav om, at beløb på mellemregningskontoen og hensat til senere faktisk hævnning, der ikke ønskes indgået i den skattefri virksomhedsomdannelselse skal hæves inden selve omdannelsen selskabsretlig har fundet sted. Vælges det at undlade disse i omdannelsen optages beløbet som et passiv i selskabets åbningsbalance – det vil sige, at beløbene hæves. Vælger virksomhedsejeren derimod at lade mellemregningskontoen og beløb hensat til senere faktisk hævnning indgå i den skattefri virksomhedsomdannelselse indgår beløbet i selskabets egenkapital. Samtidig vil vederlaget til virksomhedsejeren i form af anparter få tilsvarende højere værdi.

5.2.9 Vederlag for virksomheden

Ved lovændringen i 1999 blev det indført, at virksomhedsejerens vederlag for virksomheden kun kan erlægges i anparter, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 3. Såfremt virksomheden har en merværdi i forhold til kapitalkravet i SEL § 4, stk. 2, stiftes selskabet med overkurs. Da der ikke længere er krav om, at overkurs bindes til egenkapitalen kan denne udloddes som udbytte med beskatning efter reglerne herom. Ud over ovenstående er det også et krav, at anparternes pålydende værdi svarer til virksomhedsejerens ejerandel, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 4, dvs. at ejeren af en enkeltmandsvirksomhed skal eje hele kapitalen i det nystiftede selskab, og kan dermed ikke overdrage anparter til en anden i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Tidligere kunne der ske omdannelse med stifter-tilgodehavender, men dette er ikke længere muligt og behandles derfor ikke.

5.2.10 Anskaffelsessum/indskudskonto

VOL § 2, stk. 1, nr. 5 omhandler anparternes anskaffelsessum i følgende tre situationer:

1. VSO er ikke anvendt i året forud for omdannelsen
2. VSO er anvendt i året forud for omdannelsen
3. VSO er anvendt i året forud for omdannelsen, men virksomhedsejeren har flere virksomheder, hvoraf ikke alle omdannes til et kapitalsselskab

Situation 1: Såfremt virksomhedsejeren ikke har anvendt VSO i året forud for omdannelsen er kravet for anvendelse af VOL, at der ikke må være en negativ anskaffelsessum på anparterne, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 5.

Situation 2: Såfremt virksomhedsejeren har anvendt VSO i året forud for omdannelsen er det et krav, at indskudskontoen ikke må være negativ. Da indskudskontoen regulerer virksomhedsejerens indskud og hævninger i virksomheden forhindrer dette virksomhedsomdannelser i situationer, hvor virksomhedsejeren har lånt midler i virksomheden. Virksomhedsomdannelsen må dog gerne gennemføres på trods af en negativ anskaffelsessum på anparterne. Den negative anskaffelsessum vil blive tillagt salgssummen når anparterne afstås og dermed komme til beskatning. Situation 2 omfatter de tilfælde, hvor virksomhedsejeren alene ejer én virksomhed, som ønskes omdannet efter VOL, eller tilfælde, hvor virksomhedsejeren ejer flere virksomheder, hvor alle disse ønskes omdannet til kapitalsselskaber efter VOL. Ved negativ anskaffelsessum på anparterne er det dog et krav, at der sker omdannelse af alle virksomhederne.

Situation 3: Såfremt virksomhedsejeren ejer flere virksomheder, men ikke ønsker at omdanne alle virksomhederne til kapitalsselskaber, men blot vil beholde en eller flere virksomheder i VSO, må hverken indskudskontoen eller anparternes anskaffelsessum være negativ. Dette gælder også selvom VSO har været anvendt i året forud for omdannelsen. Det er muligt at nedbringe en negativ indskudskonto for derefter at foretage omdannelse af kun én ud af flere virksomheder.

5.2.11 Nedbringelse af negativ indskudskonto

Såfremt en virksomhedsejer har en negativ indskudskonto, men gerne vil omdanne sin virksomhed efter reglerne i VOL, har denne muligheden for at nedbringe sin negative indskudskonto ved at indskyde et enten blandet benyttet eller privat aktiv i forbindelse med omdannelsen. Værdien af en privat del af et aktiv kan nedbringe indskudskontoen selvom aktivet, grundet reglerne i VSL, ikke kan indgå i VSO (eksempelvis aktier). Det samme gælder for et rent privat benyttet aktiv, der indskydes i VSO.⁵ Denne kan også nedbringe en negativ indskudskonto. Såfremt et aktiv indskydes i selskabet var konsekvensen indtil 2004, at virksomhedsejerens indskudskonto skulle reguleres med et

⁵ SKM 2006.280 SR

beløb svarende til værdien af den private andel af aktivet. I 2004 blev denne praksis ændret, således at værdien af aktiver, der ikke har været omfattet af VSO fremover ikke længere kunne reducere en negativ indskudskonto. Begrundelsen for ændringen var, at muligheden for at reducere en negativ indskudskonto i relation til VSL § 16, stk. 2, forudsætter, at der er tale om aktiver, der kan indgå i VSO, hvilket en privat boligdel netop ikke kan, ligesom afgørelsen var begrundet i, at udligningen af indskudskontoen vil få betydning for beregning af rentekorrektion. Ved SKM 2005.98 LSR, tilsidesatte Landsskatteretten dog denne af ligningsrådet i 2004 ændrede praksis. Dermed er retstillingen på nuværende tidspunkt således, at Landsskatteretten har opretholdt den – også før 2004 – praksis, der blandt andet fremgår af SKM 2003.213 LR, således at den negative indskudskonto skal reduceres med værdien af den private andel af et blandet benyttet aktiv, selvom der er tale om et aktiv, der ikke kan indgå i VSO. Landsskatterettens afgørelse er, ved SKM 2005.384 DEP, accepteret af Skatteministeriet. Dette danner således grundlag for praksis ved udligning af indskudskontoen i forbindelse med indskydelse af et blandet benyttet aktiv. Merværdien ved indskud optages i selskabet som en gæld til anpartshaver, som kan udbetales skattefrit.

5.2.12 Udskudt skat

Når en personligt ejet virksomhed anvender reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse vil der opstå en latent skat, der hviler på de aktiver og passiver, der indgår i virksomhedsomdannelsen, som først udløses når anparterne enten afstås eller selskabet likvideres. Der skal foretages en opgørelse over den skatteforpligtelse⁶, der forskydes, og den udskudte skat skal hensættes i åbningsbalancen, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 7. Der skal også afsættes udskudt skat af den goodwill, der medtages i åbningsbalancen. Denne bestemmelse medvirker til, at selskabets åbningsbalance giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og dermed selskabets fremtidige skatteforpligtelser.

5.3 Delkonklusion

Som hovedregel vil en virksomhedsomdannelse udløse avancebeskatning hos virksomhedsejeren efter afståelsesprincippet. Ved denne skattepligtige virksomhedsomdannelse opgøres afståelsessummen til beskatning hos virksomhedsejeren på markedsvilkår, dvs. som blev virksomheden solgt til en uafhængig part. Afståelsessummen vil dermed blive selskabets anskaffelsessum i åbningsbalancen. Der er ingen særlige betingelser for at anvende afståelsesprincippet i og med virksomhedsejeren vil blive beskattet nu og her. Det er dermed muligt eksempelvis at omdanne enkelte aktiver og overdrage anparter til andre i forbindelse med omdannelsen, hvilket er den klare

⁶ Opgørelsen sker, jf. VOL § 4, stk. 2, således, at de anparter, som virksomhedsejeren erhverver ved omdannelsen, anses som erhvervet for et beløb, der svarer til den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver på omdannelsesetidspunktet.

fordel ved at vælge afståelsesprincippet. Dette strider til gengæld imod betingelserne for at anvende VOL, den skattefrie virksomhedsomdannelse.

Ved både den skattepligtige og den skattefrie virksomhedsomdannelse er det muligt at omdanne virksomheden med skattemæssigt tilbagevirkende kraft med op til 6 måneder. Det vil sige, at selvom virksomhedsomdannelsen udarbejdes i maj måned kan indtægter og udgifter fra og med eksempelvis den 1. januar medtages i selskabsregi i stedet for i personligt regi. Dermed sættes åbningsbalancen pr. denne dato. Mange virksomheder omdannes ofte med tilbagevirkende kraft så den allerede udarbejdede årsrapport for det forudgående år kan ligges til grund for omdannelsen. Dette sparer virksomheden for en administrativ byrde.

Såfremt en virksomhedsejer ønsker at udskyde den beskatning, der vil opstå i forbindelse med en virksomhedsomdannelse, kan omdannelsen gennemføres efter reglerne i VOL, og dermed udskyde beskatningen til et senere tidspunkt, hvor anparterne afstås. I VOL er opstillet en række betingelser, som skal opfyldes såfremt loven skal finde anvendelse. Væsentligt her er, at det kun er en personligt ejet erhvervsmæssig virksomhed, der kan omdannes, at alle virksomhedens aktiver og passiver skal indgå i omdannelsen og at ejeren kun vederlægges anparter i forbindelse hermed. Idet successionsprincippet anvendes ved en skattefri virksomhedsomdannelse, vil virksomhedsejeren ikke skulle betale skat i forbindelse med omdannelsen, men den latente skat, der påhviler selskabets aktiver og passiver, vil komme til beskatning så snart en eller flere anparter afstås.

5.4 Succession ved en virksomhedsomdannelse

Selve bestemmelsen om succession findes i ABL § 34, stk. 2 og lyder som følgende:

”Gevinst ved overdragelsen beskattes ikke hos overdrageren. Erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling ved overdragelsen. Det gælder, uanset hvornår erhververen afstår aktierne. Ved opgørelsen af erhververens gevinst eller tab ved afståelse af aktierne behandles aktierne som anskaffet for den anskaffelsessum og på det tidspunkt, som de blev anskaffet til af overdrageren.”

Her fremgår det, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling og erhververen anses for at have anskaffet anparterne på samme tidspunkt, med samme anskaffelsessum og med samme formål som overdrageren. Ved en virksomhedsomdannelse er det dog ikke anparter, der overdrages, men en personligt ejet virksomhed. Reglerne i ABL § 34 omhandler overdragelse af anparter, hvorfor denne bestemmelse ikke direkte kan relateres til en virksomhedsomdannelse. Selve successionsprincippet er dog det samme i praksis. Således vil en skattefri virksomhedsomdannelse foretages efter dette princip, og anpartshaveren (erhververen) vil dermed indtræde i virksomheds-

ejerens (overdrageren) skattemæssige stilling, som naturligvis er én og samme person, idet ejeren af en enkeltmandsvirksomhed skal eje alle anparterne i selskabet, jf. VOL. Skønnes den skattebetaling, som succederes i forbindelse med den skattefri virksomhedsomdannelse ikke at udgøre et væsentligt beløb, skal virksomhedsejeren overveje at foretage omdannelsen som en skattepligtig omdannelse og afregne den mindre skattebetaling, der vil opstå i forbindelse hermed.

Vi vil komme nærmere ind på successionsprincippet og bestemmelserne i ABL § 34 i forbindelse med gennemgang af aktieombytning og etablering af Brygger-Svendsen Holding ApS. I dette tilfælde succederes anparter til holdingselskabet, hvorfor kravene i ABL § 34, stk. 1 skal opfyldes, og bliver dermed relevante.

5.5 Opfylder Gundsømagle Bryghus betingelserne for en omdannelse?

Vi vil senere foretage konsekvensberegninger af henholdsvis en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse, men inden da vil vi fastsætte om Gundsømagle Bryghus opfylder ovenstående betingelser i VOL. Dermed kommer vi ind på de områder vi skal være særligt opmærksomme på i forbindelse med at assistere Ronnie Svendsen med en virksomhedsomdannelse af Gundsømagle Bryghus.

Det indledende møde med Ronnie Svendsen vedrørende omstruktureringsforløbet blev afholdt ultimo april, altså tids nok til at anbefale Ronnie Svendsen at foretage en virksomhedsomdannelse, hvor årsrapporten for 2012 ligges til grund for omdannelsen, med tilbagevirkende kraft. En virksomhedsomdannelse kan foretages med op til 6 måneders tilbagevirkende kraft, hvilket giver os en frist den 30. juni 2013. De skatteretlige og selskabsretlige konsekvenser af en omdannelse med tilbagevirkende kraft vil blive gennemgået med Ronnie Svendsen på et afsluttende møde, da det er vigtigt, at han kender til de overordnede regler herom. Dermed kan han foretage de nødvendige tiltag i forbindelse hermed, med hensyn til eksempelvis at hæve opsparet overskud mv. inden den selskabsretlige stiftelse af selskabet har fundet sted.

Idet Ronnie Svendsen driver Gundsømagle Bryghus i personligt regi og denne anses for værende af erhvervmæssig karakter, opfylder virksomheden dermed kravet, som følger af VOL § 1, stk. 1, 1. pkt. Gundsømagle Bryghus omdannes som én samlet virksomhed, dog anvendes reglerne i VOL § 2, stk. 1, nr. 2, hvoraf det fremgår, at en ejendom kan holdes udenfor omdannelsen eller omdannes til et selskab for sig. For at risikobegrænse Ronnie Svendsens nuværende og fremtidige ejendomsinvesteringer omdannes ejendommen til et selskab for sig, Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS.

Ronnie Svendsen har ikke anvendt reglerne om blandede benyttede aktiver i personligt regi, idet ejendommen og driftsmidlerne anvendes 100 % erhvervsmæssigt. Typisk kan et andet blandet benyttet aktiv også være en virksomhedsejers bil, men Ronnie Svendsen har købt sin bil privat og afholder alle omkostningerne hertil privat og denne indgår derfor ikke i virksomheden eller i virksomhedsomdannelsen. Ronnie Svendsen bruger primært sin tid i produktionen så de gange, han er kørt ud til kunder, har han afregnet skattefri kørselsgodtgørelse efter SKATs satser. Derudover har Ronnie Svendsen ikke nogen aktier i VSO, hvorfor der ikke indgår sådanne i virksomhedsomdannelsen.

Som det fremgår af årsrapporten for 2012 (bilag 4, afsnit 8.4.4), udgør Ronnie Svendsens indskudskonto DKK 0. Såfremt indskudskontoen havde været negativ kunne virksomhedsomdannelsen først foretages efter udligning af denne. Dette kunne eksempelvis ske ved at indskyde Ronnie Svendsens private bil til handelsværdi. Dermed ville selskabet kunne fradrage alle omkostninger til bilen, dog skulle Ronnie Svendsen beskattes af fri bil. Ronnie Svendsens mellemregningskonto ville også kunne nedbringe en negativ indskudskonto.

I årsrapporten for 2012 fremgår det endvidere, at der er beløb hensat til senere faktisk hævning, som udgør DKK 26.000, og en mellemregningskonto med Ronnie Svendsen, som udgør DKK 23.500. Ronnie Svendsen skal være opmærksom på, at han frit kan bestemme om han ønsker de i alt DKK 49.500 medtaget i omdannelsen eller ønsker at hæve dette inden omdannelsen. Hensat til senere faktisk hævning og en mellemregningskonto kan hæves skattefrit, idet der er tale om hævning af i forvejen beskattede midler. Såfremt Ronnie Svendsen vælger at lade beløbet indgå i omdannelsen vil det indgå i vederlaget af anparter og anparternes anskaffelsessum vil få tilsvarende højere værdi. Gundsømagle Bryghus har en pæn likvid beholdning, og vi anbefaler dermed Ronnie Svendsen at hæve sit tilgodehavende under hensyntagen til, at selskabets likviditetsmæssige stilling ikke forringes. Da virksomhedsomdannelsen foretages med skattemæssigt tilbagevirkende kraft skal de DKK 49.500 medtages i åbningsbalancen som en gæld til virksomhedsdeltager. Såfremt Ronnie Svendsen ikke hæver sit tilgodehavende inden den selskabsretlige stiftelse vil hensat til senere faktisk hævning og mellemregningskontoen indgå i omdannelsen.

Det er nu fastlagt, at Gundsømagle Bryghus opfylder betingelserne i VOL og vi kan dermed udarbejde en skattefri virksomhedsomdannelselse til sammenligning med en skattepligtig virksomhedsomdannelselse. Ved en virksomhedsomdannelselse skal der i åbningsbalancen afsættes udskudt skat af alle midlertidige forskelle af virksomhedens aktiver og passiver, det vil sige forskelen på den regnskabs- og skattemæssige værdi. Til brug for udarbejdelsen af åbningsbalancerne for Gundsømagle Bryghus

ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS, er det væsentligt at se på, hvorledes aktiver og passiver skal værdiansættes.

6. VÆRDIANSÆTTELSE OG VIRKSOMHEDSOMDANNELSE

I dette afsnit vil læseren blive introduceret til, hvorledes en virksomheds aktiver og passiver skal værdiansættes i en omdannelsessituation, hvad enten der er tale om en skattepligtig eller en skattefri virksomhedsomdannelse. Værdiansættelse af virksomhedens aktiver og passiver er ens for både den skattepligtige og den skattefrie virksomhedsomdannelse, hvorfor dette afsnit skal ses som et fælles afsnit.

Ifølge VOL § 4 stk. 2 skal alle aktiver og passiver værdiansættes til handelsværdi. Handelsværdien afspejler den værdi, som aktivet reelt kan sælges til ved salg til en uafhængig 3. mand, det vil sige en handelsværdi som er i overensstemmelse med armslængdeprincippet. Denne værdi er også kendetegnet som værende markedsværdien, altså værdien i et frit marked. Herefter trækkes den skattemæssige saldo værdi fra handelsværdien for at finde frem til en eventuel skattepligtig fortjeneste eller tab, hvilket kan udledes af nedenstående formel:

$$[\text{HANDELSVÆRDI} \div \text{SKATTEMÆSSIG VÆRDI} = \text{SKATTEPLIGTIG FORTJENESTE/TAB}]$$

I følgende afsnit bliver udvalgte balanceposter gennemgået for, hvorledes disse bør værdiansættes således denne værdiansættelse accepteres af SKAT.

6.1 Goodwill

Goodwill er et udtryk for den merværdi en virksomhed har oparbejdet i forbindelse med sit omdømme, brand, kundekreds mm. Når en virksomhed sælges vil køberen typisk betale mere for virksomheden end denne, ifølge balancen på salgstidspunktet, er værd. Dette skyldes, at virksomhedens fortsatte drift eksempelvis kræver en vis kundeportefølje, som også overdrages til køberen. For at overdrage sin kundekreds vil sælger naturligvis gerne kompenseres i form af en merbetaling. Denne merbetaling aktiveres i købers balance som et immaterielt anlægsaktiv og afskrives over det antal år goodwill'en forventes at bibringe merværdi til virksomheden. Det er kun opkøbt goodwill, som kan aktiveres. Internt oparbejdet goodwill må derimod ikke aktiveres, jf. ÅRL § 33 stk. 1.

I og med en virksomhedsomdannelse anses som et salg af den personligt ejede virksomhed skal virksomhedens goodwill opgøres så denne kan indgå i selskabets åbningsbalance. Goodwill skal, som ethvert andet aktiv i virksomhedsomdannelsen, værdiansættes til handelsværdi. I få tilfælde har

specifikke brancher en bestemt kutyme for, hvorledes goodwill skal værdiansættes. Såfremt der ikke foreligger en ”opskrift” af værdiansættelsen af goodwill for virksomhedens branche, kan goodwill beregnes ud fra to metoder; Goodwillcirkulæret (SKATs TTS-cirkulære 2000-10) eller DCF-modellen.

I følgende afsnit introduceres goodwillcirkulæret og DCF-modellen som værdiansættelsesmetode, hvorefter metoderne sammenlignes.

6.1.1 Værdiansættelse af goodwill ifølge goodwillcirkulæret

Goodwillcirkulæret er som nævnt udarbejdet af SKAT og cirkulæret har til formål at standardisere værdiansættelsen af goodwill, således denne er så objektiv som muligt. SKATs udarbejdede cirkulære indeholder en vejledning til, hvorledes en værdiansættelse af goodwill til handelsværdi kan se ud. Det står endvidere i cirkulæret, at beregningsmetoden under visse omstændigheder kan være mindre anvendelig, idet beregningen blot er et teoretisk grundlag for en værdiansættelse af goodwill. Værdiansættelsen skal eventuelt justeres således goodwill'en fremstår med den handelsværdi, som er retvisende på tidspunktet for værdiansættelsen. Hvis den goodwill, som er beregnet efter goodwillcirkulæret, er for høj, skal goodwill'en altså justeres ned til den egentlige handelsværdi. I og med en virksomhedsomdannelse er køb og salg hos den samme person, idet virksomhedsejeren overdrager alle anparter til sig selv som anpartshaver, vil en handelsværdi være svær at fastsætte uden brug af goodwillcirkulæret. I disse situationer er cirkulæret dermed en god beregningsmetode. I beregningen indgår nogle faktorer, som SKAT anser som væsentlige i forhold til at måle virksomhedens merværdi. Der tages udgangspunkt i virksomhedens regnskabsmæssige resultater for de seneste tre afsluttede år (korrigeret for finansielle og ekstraordinære poster samt afskrivning på eventuelt tidligere opkøbt goodwill) som beregningsgrundlag. Derudover indgår følgende delkomponenter i beregningen:

- Ø Vægtet gennemsnit af det regnskabsmæssige resultat
- Ø Korrektion for udviklingstendens
- Ø Driftsherreløn
- Ø Forrentning af virksomhedens aktiver
- Ø Kapitaliseringsfaktor

SKAT anser disse komponenter som betydelige faktorer i forbindelse med klarlægning af en virksomheds merværdi, altså goodwill. Komponenterne vil blive gennemgået i forbindelse med beregningen af goodwill for Gundsømagle Bryghus i afsnit 6.8.1.1.

6.1.2 Værdiansættelse af goodwill ifølge DCF-modellen

Som alternativ til beregning af goodwill ifølge SKAT's goodwillcirkulære findes DCF-modellen, som også anerkendes af SKAT. DCF-modellen står for **D**iscounted **C**ash **F**low-modellen⁷. Ved anvendelse af denne model estimeres markedsværdien af egenkapitalen på basis af de frie cash flows, som virksomheden forventes at generere i fremtiden. På baggrund af en prognose (budget) for virksomhedens fremtidige drift og balance bliver de beregnede cash flows tilbagediskonteret ved anvendelse af en given diskonteringsfaktor. Denne diskonteringsfaktor afspejler virksomhedens risikoprofil og tidselement, og danner derfor grundlaget for egenkapitalens værdi, målt i nutidsværdi på baggrund af de fremtidige cash flows, som forventes at tilfalde virksomheden. Denne model skal dog vurderes med en professionel skepsis idet opgørelsen er præget af prognosetal, som til dels er farvede af ledelsens forventninger og målsætninger for de kommende år. Modellens resultat skal derfor i lighed med goodwillberegningen jf. goodwillcirkulæret, vurderes ud fra et helhedsbillede af virksomheden og på, hvor realistiske ledelsens målsætninger og forventninger må antages at være før størrelsen af goodwill'en endeligt fastsættes.

6.1.3 Sammenligning af goodwillberegning efter goodwillcirkulæret og DCF-modellen

Datagrundlagene ved anvendelse af beregning efter goodwillcirkulæret og DCF-modellen er meget forskellige fra hinanden. Goodwillcirkulæret anvender historiske oplysninger i form af årsrapporter, hvilket udelukkende giver et indtryk af, hvorledes virksomhedens økonomiske situation *har* været, og ikke hvorledes denne antages at være i fremtiden. Denne metode er dermed bagudrettet. DCF-modellen anvender prognoseoplysninger i form af budgetforventninger, hvilket giver et indtryk af virksomhedens fremtidige økonomiske situation, hvorfor denne metode er fremadrettet.

I små virksomheder, hvor virksomheden eksempelvis kun drives af én virksomhedsejer, er der sjældent udarbejdet gennemarbejdede budgetter flere år frem i tiden. Der er dermed ikke et fyldestgørende grundlag for at anvende DCF-modellen i og med det ikke er muligt at tilbagediskontere de fremtidige frie cash flows. Såfremt der er udarbejdet budgetter for denne type virksomheder er det typisk regnskabstal, der er fremskrevet med en given pris/mængde/procentsats, hvorfor budgetterne tillige er udarbejdet på baggrund af historiske tal, hvorfor disse budgetter reelt ikke er anvendelige til DCF-modellen. Det mest korrekte er dermed at beregne goodwill ud fra SKATs goodwillcirkulære. Det kan konkluderes, at DCF-modellen er målrettet store virksomheder med brugbare budgetter og goodwillcirkulæret er målrettet små virksomheder, der som udgangspunkt ikke udarbejder budgetter men anvender historiske data.

⁷ <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=1813207> den 26/02/2013.

6.1.4 Skattemæssig værdi af goodwill

Det følger af regnskabsvejledning nr. 14, afsnit 64, at der skal afsættes udskudt skat af midlertidige forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi af afskrivningsberettiget goodwill. Ved en virksomhedsomdannelse skal denne udskudte skat hensættes i selskabets åbningsbalance. Størrelsen af goodwill har alene en regnskabsmæssig betydning idet denne kan sikre, at kapitalkravet til selskabet opfyldes.

6.2 Fast ejendom

Fast ejendom skal værdiansættes til handelsværdi, hvilket den seneste offentliggjorte ejendomsvurdering kan anvendes til at afspejle. Foruden denne offentlige ejendomsvurdering kan en uafhængig, professionel vurderingsmand vurdere ejendommen ved at foretage en valuarvurdering.

Rent skattemæssigt skal der for ejendomme opgøres genvundne afskrivninger, jf. AL § 21, samt ejendomsavance efter EBL

6.3 Driftsmidler

Driftsmidler skal værdiansættes til handelsværdi, som oftest udgør den regnskabsmæssige værdi i årsrapporten, idet den regnskabsmæssige værdi ifølge ÅRL ikke må afvige væsentligt fra den reelle handelsværdi. Virksomheden kan i forbindelse med en omdannelse få aktiver vurderet af en uafhængig 3. mand med branchekendskab, som kan foretage en uvildig vurdering af de pågældende aktiver.

Skattemæssig værdi af driftsmidler

Handelsværdien og den skattemæssige værdi er sjældent lig hinanden, idet måden hvorpå der afskrives regnskabsmæssigt og skattemæssigt er forskellig. Skattemæssigt afskrives driftsmidler årligt med maksimalt 25 % efter saldometoden, jf. AL § 5 stk. 3 og der kan foretages straksafskrivninger, jf. AL § 6. Regnskabsmæssigt afskrives driftsmidler derimod over en periode, som fastsættes ud fra aktivets forventede levetid, jf. ÅRL § 43 stk. 2. Regnskabsmæssigt vil et driftsmiddel typisk afskrives over 3-5 år, hvorimod den skattemæssige afskrivningsperiode ved saldoafskrivning på 25 % vil strække sig over en meget længere periode. Idet der opstår en forskel på den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi af driftsmidler, skal der beregnes 25 % udskudt skat heraf, som hensættes i selskabets åbningsbalance.

6.4 Varelager

Varelageret skal værdiansættes til handelsværdi. I praksis er det som udgangspunkt de regnskabsmæssige værdier, der anvendes. Varelageret skal i henhold til ÅRL § 44 indregnes til

kostpriser inklusiv de omkostninger, der er afholdt i forbindelse med hjemtagelsen af varerne. Med andre ord, vil handelsværdien være afspejlet af den regnskabsmæssige værdi, som på statusdagen er opgjort til kostpriser.

Skattemæssig værdi af varelager

Virksomhedsejeren kan frit vælge, hvilken metode varelageret ønskes værdiansat til, jf. VL § 1 stk.

1. Virksomhedens varelager kan rent skattemæssigt værdiansættes efter følgende tre metoder:

1. Dagsprisen ved regnskabsårets slutning,
2. Indkøbsprisen med tillæg af fragt, told og lignende, hvilket typisk svarer til fakturaprisen, eller
3. Fremstillingsprisen, såfremt varen er fremstillet i egen virksomhed, hvilket følger af VL § 1 stk. 3. Det vil dermed sige, at værdien rent skattemæssigt er identisk med den regnskabsmæssige værdi, som afspejler handelsværdien.

6.5 Debitorer og andre tilgodehavender

Debitorer og andre tilgodehavender skal opgøres til handelsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til den regnskabsmæssige værdi, idet der regnskabsmæssigt hensættes til imødegåelse af tab på debitorer, som ikke anses for at have en reel værdi.

Skattemæssig værdi af debitorer

Ved nedskrivning af debitorer til imødegåelse af tab er der i personligt regi forskel på behandlingen af tabet regnskabs- og skattemæssigt. Et tab kan først fradrages skattemæssigt såfremt tabet på den pågældende debitor er konstateret, dvs. debitoren er erklæret konkurs, og kan gøres endeligt op. Regnskabsmæssigt foretages en individuel vurdering af hver enkelt debitor og der hensættes til tab på en debitor så snart denne anses for værende dubiøs. Dette medvirker til, at den regnskabsmæssige værdi af debitorer, som afspejler handelsværdien, er lavere end den skattemæssige værdi. Idet den laveste af henholdsvis handelsværdien og den skattemæssige værdi medtages i anparternes anskaffelsessum, jf. ligningsvejledningen, skal handelsværdien i dette tilfælde medtages i opgørelsen af anparternes anskaffelsessum.

6.6 Gæld

Virksomhedens gældsposter skal optages til kursværdi. For obligationslån er dette i henhold til kursværdien, som varierer løbende. Ved et kontaktlån vil kursværdien være lig restgælden såfremt lånet er optaget i DKK. Andre gældsposter så som kreditorer, hvormed der ikke er en kursforskel, opgøres til de værdier, som fremgår af årsrapporten, altså til de regnskabsmæssige værdier.

6.7 Delkonklusion

Kodeordet for værdiansættelse af en virksomheds aktiver og passiver i forbindelse med en virksomhedsomdannelse er *handelsværdi*. Handelsværdi afspejler den værdi, som en uafhængig part vil betale for aktivet. Såfremt et salg af en virksomhed sker mellem to uafhængige parter vil den aftalte pris som definition altid være på armslængdevilkår. Derimod er det mere kompliceret at fastsætte handelsværdien ved en virksomhedsomdannelse, hvor sælger og køber er en og samme person, nemlig virksomhedsejeren. Det mindsker dog vanskelighederne i og med fastsættelsen af handelsværdierne ikke har nogen større betydning, idet skatterne overføres til selskabet og aktierne ved succession. Handelsværdierne har derimod betydning for selskabets åbningsbalance. Ved nogle balanceposter så som debitorer og andre tilgodehavende, varelager, driftsmidler og gæld tages der udgangspunkt i den bogførte værdi. Ejer virksomheden en ejendom kan den seneste offentlige ejendomsvurdering eller en valuarvurdering ligges til grund for handelsværdien af ejendommen. Mere kompliceret bliver det ved fastlæggelse af handelsværdien af goodwill i og med denne internt oparbejdede goodwill ikke har en i forvejen bogført værdi i virksomhedens balance. Der findes to metoder til værdiansættelse af goodwill, som anerkendes af SKAT; SKATs egen goodwillcirkulære og DCF-modellen. Ved en omdannelse af en personligt ejet virksomhed er SKATs goodwillcirkulære den mest anvendte, idet denne tager udgangspunkt i tidligere års regnskabstal og ikke professionelt udarbejdede budgetter, som en virksomhedsejer som ofte ikke ligger inde med. Når alle balanceposter er fastsat til handelsværdi til brug for åbningsbalancen er det vigtigt at hæve blikket over åbningsbalancen for at vurdere om alle balanceposterne giver et retvisende billede af virksomheden på overdragelsestidspunktet.

På nuværende tidspunkt danner ovenstående kapitler grundlag for at foretage en virksomhedsomdannelse af case-virksomheden Gundsømagle Bryghus. I det følgende foretages værdiansættelsen af virksomhedens aktiver og passiver samt opgørelsen af goodwill.

6.8 Værdiansættelse af Gundsømagle Bryghus

I forbindelse med virksomhedsomdannelsen af Gundsømagle Bryghus skal virksomhedens aktiver og passiver værdiansættes til handelsværdi og der skal opgøres en goodwill. Gundsømagle Bryghus skal omdannes til to selskaber, Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS. Vi ønsker at foretage konsekvensberegninger på henholdsvis en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse, men fælles for begge omdannelsesmuligheder er værdiansættelsen af virksomhedens balanceposter. I nedenstående afsnit værdiansættes de balanceposter, der skal indgå i åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus ApS og efterfølgende, i afsnit 8.8.2, værdiansættes de balanceposter, som skal indgå i åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS.

6.8.1 Gundsømagle Bryghus ApS

Til brug for værdiansættelse af balanceposterne vedrørende Gundsømagle Bryghus (drift) anvendes årsrapporten for 2012 (bilag 4, afsnit 8.4.4).

Gundsømagle Bryghus' balance pr. 31.12.2012, med undtagelse af ejendommen og den tilhørende gæld, fremgår nedenfor:

	Balance pr. 31/12/2012		
	Personligt regnskab		
	Regnskab	Handelsværdi	Skattem.
AKTIVER			
Goodwill	0	0	0
Driftsmidler	1.063.000	1.063.000	671.098
Debitorer	463.000	463.000	463.000
Varelager	804.500	804.500	804.500
Andre tilgodehavender	46.000	46.000	46.000
Likvide beholdninger	623.000	623.000	623.000
Aktiver i alt	2.999.500	2.999.500	2.607.598
PASSIVER			
Varekreditorer	1.039.000	1.039.000	1.039.000
Anden gæld	599.500	599.500	599.500
Hensat til senere hævning	0	0	0
Udskudt skat, 25 %	0	0	0
Passiver i alt	1.638.500	1.638.500	1.638.500
<i>Egenkapital</i>	<i>1.361.000</i>	<i>1.361.000</i>	<i>969.098</i>

I det følgende vil værdiansættelsen af alle ovenstående aktiver og passiver blive gennemgået til brug for åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus ApS, samt hvilke værdier, der skal medtages ved opgørelsen af anparternes anskaffelsessum. Det skal dog bemærkes, at goodwill ikke repræsenterer en værdi i Gundsømagle Bryghus' årsrapport for 2012 da det ikke er tilladt at indregne internt oparbejdet goodwill, jf. ÅRL § 33, stk. 1. Dog skal der indregnes en goodwill i selskabets åbningsbalance og beregningen af denne foretages ud fra SKATs goodwillcirkulære.

6.8.1.1 Goodwill

Goodwillberegningen foretages ud fra TTS-CIR 2000-10, goodwillcirkulæret. Grunden til, at vi ikke vælger at opgøre goodwill efter DCF-modellen er, at Ronnie Svendsen ikke har udarbejdet brugbare budgetter til beregning af goodwill efter denne model. Vi har derimod virksomhedens årsrapporter

helt tilbage fra år 2000. Til brug for beregningen efter goodwillcirkulæret anvendes virksomhedens resultatopgørelse for de seneste 3 regnskabsår, hvilket fremgår af nedenstående figur.

Nedenfor gennemgås goodwillberegningen for Gundsømagle Bryghus.

6.8.1.1.1 Gennemgang af goodwillberegningen

Beregningsgrundlag

De generelle krav til beregningsgrundlaget er, at de regnskabsmæssige resultater, som danner dette grundlag, er udarbejdet i henhold til ÅRL. Der skal foreligge regnskabsmæssige resultater for de 3 seneste regnskabsår såfremt goodwillcirkulæret kan anvendes. Såfremt ovenstående ikke er udarbejdet i henhold til ÅRL kan virksomhedens skattepligtige indkomst for de 3 seneste indkomstår benyttes i stedet for. Årsrapporterne for Gundsømagle Bryghus er udarbejdet efter ÅRL, hvorfor vi skal lægge de regnskabsmæssige resultater til grund for beregningsgrundlaget.

Beregningsgrundlaget tager udgangspunkt i årenes resultat før skat med reguleringer af finansielle poster (virksomheden har hverken ekstraordinære poster eller afskrivning af tilkøbt goodwill). Virksomheden har netto en renteomkostning, som på nuværende tidspunkt indgår i årets resultat før skat. Renterne skal ikke medtages i beregningsgrundlaget, hvorfor disse liggendes til årets resultat før skat. Dette resulterer i følgende beregningsgrundlag for hvert af de tre regnskabsår:

	År 2010	År 2011	År 2012
Resultat før skat	317.000	407.000	917.375
Finansielle poster	115.000	104.000	98.500
Beregningsgrundlag	432.000	511.000	1.015.875

Vægtet gennemsnit af det regnskabsmæssige resultat

For at komme frem til et samlet beregningsgrundlag, til brug for den videre goodwillberegning, skal der foretages en vægtning af ovenstående korrigerede resultater. Grunden til, at der anvendes regnskabstal for de seneste 3 år er, at dette giver et mere retvisende billede af virksomheden. Der kan i ét år have været et udsving i resultatet i forhold til virksomhedens normalindtjening, hvorfor beregningsgrundlaget udmundes af et vægtet gennemsnit af de seneste tre års regnskabsmæssige resultater. Regnskabsårene tildeles forskellig vægtning. Det seneste år (år 2012) tildeles den højeste vægtning, vægtning 3, året forinden (år 2011) tildeles vægtning 2 og det sidste år (år 2010) tildeles vægtning 1. De vægtede resultater for år 2010, 2011 og 2012 lægges sammen og deles med det 6, som er det samlede antal vægtninger, for at få et vægtet gennemsnit af alle årenes resultater:

	Vægt	År 2010	Vægt	År 2011	Vægt	År 2012	Total vægt	Total grundlag
Beregningsgrundlag		432.000		511.000		1.015.875		
Vægtet gennemsnit	1	432.000	2	1.022.000	3	3.047.625	6	4.501.625
Vægtet gennemsnit								<u>750.271</u>

Korrektion for udviklingstendens

Ifølge goodwillcirkulæret skal det vægtede gennemsnit korrigeres for virksomhedens udviklingstendens for at have et fremtidsaspekt med i goodwillberegningen. Har virksomhedens udvikling været konstant positiv i de 3 seneste år skal virksomhedens beregnede goodwill være højere end hvis virksomhedens udvikling i disse år har været konstant negativ. Det giver god mening, at en virksomhed med en positiv udvikling er mere værd end en virksomhed med negativ udvikling, og da goodwill afspejler en virksomheds merværdi, skal denne goodwill korrigeres for udviklingstendens. Udviklingstendensen findes ved at trække beregningsgrundlaget i det sidste år (år 2010) fra beregningsgrundlaget i det seneste år (år 2012) og dividere med 2 for at finde frem til udviklingen i gennemsnit pr. år. Gundsømagle Bryghus har haft en positiv udvikling i de seneste 3 regnskabsår, hvorfor udviklingstendensen tillægges det vægtede gennemsnit (beregnet ovenfor), som dermed bliver beregningsgrundlaget for driftsherreløn. Hvis år 2011 havde været lavere end år 2010 skulle udviklingstendensen ikke have været medtaget i beregningen.

	År 2010	År 2011	År 2012
Beregningsgrundlag	432.000	511.000	1.015.875
Vægtet gennemsnit - 3 år			750.271
Udvikling fra 2010 til 2012	583.875		
Gennemsnitlig udviklingstendens	291.938		291.938
Beregningsgrundlaget for driftsherreløn			<u>1.042.208</u>

Driftsherreløn

I en personligt ejet virksomhed foretager virksomhedsejeren private hævninger, som i bund og grund er virksomhedsejers løn. De private hævninger bogføres på virksomhedens egenkapital og indgår derfor ikke i virksomhedens regnskabsmæssige resultat. I og med beregningsgrundlaget tager udgangspunkt i regnskabsmæssige resultater, hvoraf løn til virksomhedsejeren ikke er medtaget, skal

der korrigeres herfor. Driftsherreløn i goodwillberegningen er altså et udtryk for en værdi, som ikke længere er i virksomheden og dermed ikke skal indgå i beregningsgrundlaget. På normalvis i et selskab vil lønomkostninger også påvirke det regnskabsmæssige resultat negativt. Såfremt der ikke korrigeres for driftsherreløn vil virksomhedens merværdi blive for høj og dermed ikke give et retvisende billede.

Driftsherrelønnen beregnes som 50 % af beregningsgrundlaget for driftsherreløn, hvorefter driftsherrelønnen fratrækkes beregningsgrundlaget. Der skal dog som minimum fratrækkes t.DKK 250, og der skal som maksimum fratrækkes t.DKK 1.000 i driftsherreløn.

Beregningsgrundlaget før korrektion af driftsherreløn	1.042.208
Driftsherreløn, 50 %	-521.104
Beregningsgrundlaget efter korrektion af driftsherreløn	521.104

Forrentning af virksomhedens aktiver

Forrentning af virksomhedens aktiver er et udtryk for virksomhedsejerens forventede afkast af sine investeringer i virksomheden. Et forventet afkast af sine investeringer er ikke en del af en virksomheds merværdi da denne forventning fortsat vil eksistere efter overdragelse af virksomheden. Derfor skal forrentningen af virksomhedens aktiver fratrækkes beregningsgrundlaget i goodwillberegningen. Først skal virksomhedens samtlige aktiver korrigeres for såkaldte driftsfremmede aktiver, så som obligationer, pantebreve og likvider. Afkast af driftsfremmede aktiver sker i form af renteindtægter, der blev korrigeret for tidligere i beregningen. Dermed skal disse ikke figurere i den aktivmasse, der beregnes forrentning af i denne del af goodwillberegningen. Den korrigerede aktivmasse forrentes med kapitalafkastsatsen på 1%⁸ (år 2012) i henhold til VSL § 9. Som det følger af goodwillcirkulæret skal der foruden kapitalafkastsatsen tillægges 3 %, hvorfor der total set sker en forrentning af aktiverne på i alt 4 %. Den beregnede forrentning fratrækkes beregningsgrundlaget efter korrektion af driftsherreløn.

Gundsømagle Bryghus' samlede aktiver udgør DKK 8.299.500, jf. årsrapporten for 2012. Virksomheden har en likvidbeholdning på DKK 623.000, som anses for at være et driftsfremmed aktiv, hvorfor denne fratrækkes virksomhedens samlede aktiver. Selvom ejendommen og tilhørende installationer omdannes til et selskab for sig, skal dette aktiv dog medtages i beregningen af goodwill, idet ejendommen er en nødvendig del og forudsætning for virksomhedens fortsatte drift⁹.

⁸ <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=2063001&vId=0> den 26/02/2013.

⁹ http://www.tax.dk/jv/cc/C_C_6_4_1_2.htm den 14/04/2013

Beregningsgrundlaget efter korrektion af driftsherreløn		521.104
Forrentning af aktiver		
Samtlige aktiver, jf. balancen	8.299.500	
Driftsfremmede aktiver	-623.000	
Aktiver til forrentning	7.676.500	
Kapitalafkastkrav i 2012	1%	-76.765
Tillæg	3%	-230.295
Rest til forrentning af goodwill		214.044

Kapitaliseringsfaktor

Beregningsgrundlaget er nu korrigeret for alle de komponenter, som fremgår af goodwillcirkulæret. For at komme frem til den endelige værdi af virksomhedens goodwill skal det tal, som ovenstående beregning er mundet ud i, ganges med en kapitaliseringsfaktor. Kapitaliseringsfaktoren er et udtryk for forholdet mellem det forventede årlige afkast af virksomheden samt den forventede levetid for goodwillen. Ved fastlæggelse af kapitaliseringsfaktoren anvendes kapitalafkastsatsen i henhold til VSL § 9, plus et tillæg på 8 %, dvs. 9 % i alt da kapitalafkastsatsen udgør 1 % i år 2012. Derudover anvendes forventet levetid for goodwill. Ronnie Svendsen forventer at levetiden på goodwill er 7 år. Kapitaliseringsfaktoren udregnes dermed ved hjælp af følgende formel:

$$\begin{array}{ll} n = \text{levetid,} & n = 7 \text{ år} \\ t = \text{tidspunkt (år) og} & t = 2012 \\ r = \text{renten} & r = 9 \% \end{array}$$

$$\sum_{t=1}^n = \frac{(1 - \frac{r-1}{n}) + (\frac{n-t}{n})}{2} * (1+r)^{-t}$$

$$\sum_{2012=1} = \frac{0,09 (1 - \frac{0,09-1}{7}) + (\frac{7 - 2012}{7})}{2} * (1+0,09)^{-2012}$$

Ved gennemregning af ovenstående formel, fremkommer følgende resultat:

Kapitaliseringsfaktor = 2,8

Den beregnede kapitaliseringsfaktor skal holdes op imod en overordnet vurdering af forskellige forretningsmæssige aspekter så som, brand, produkttype, fremtidsudsigter, kundeportefølje mm. Såfremt virksomheden har et stærkt brand bør kapitaliseringsfaktoren alt andet lige være højere end den beregnede, hvorimod, hvis kundeporteføljen udelukkende består af to store kunder, bør kapitaliseringsfaktoren alt andet lige være lavere end den beregnede. En sådan vurdering foretages på denne meget standardiserede goodwillberegningen således værdiansættelsen af goodwill afspejler handelsværdien så meget som muligt.

Da Gundsømagle Bryghus, hverken har et ud over det normale stærkt brand mv. eller et nærmest ikke eksisterende brand mv., fastsættes kapitaliseringsfaktoren til det beregnede på 2,8. Goodwill til indregning i Gundsømagle Bryghus ApS' åbningsbalance er dermed følgende:

Rest til forrentning af goodwill	214.044
Kapitaliseringsfaktor	2,8
Goodwill	599.323
Goodwill, afrundet	<u>600.000</u>

Goodwill'en er beregnet til DKK 600.000. Umiddelbart vurderes denne goodwill som værende af en beskeden størrelse sammenholdt med årets resultat i 2012 på DKK 917.375. Goodwill'en afspejler den merværdi, i form af brand, kundeportefølje og lignende, som sælger har oparbejdet i løbet af virksomhedens eksistens. Man kan forklare, hvad denne merværdi er værd ved følgende; En køber skal bruge en vis årrække på at oparbejde sin egen kundeportefølje. Han overtager en kundeportefølje af en størrelse, der eksempelvis ville tage ham selv 5 år at oparbejde. Dermed tilfalder de næste 5 års indtjening på en måde sælger, idet køber ikke havde opnået en så høj indtjening, hvis han skulle have startet en virksomhed op fra bunden af. Hvis virksomheden typisk genererer et resultat på 900.000 pr. år, vil sælger gerne have "sin andel" af denne indtjening for de næste 5 år. Dermed opstår en størrelse på virksomhedens merværdi svarende til 5 års indtjening af DKK 900.000, altså DKK 4.500.000. Hvis køber også vurderer virksomhedens goodwill til denne størrelse vil denne pr. definition være handlet til en armlængdepris. Køber har dermed tilkendegivet, at efter 5 år vil den gamle ejer ikke længere have en indflydelse på kundeporteføljen, hvorfor den merværdi der er tilkøbt i form af goodwill skal afskrives over 5 år. Årets afskrivning vil dermed "sluge" den første positive indtjening på DKK 900.000, som dermed indirekte er tilfaldet den gamle ejer i form af goodwillafregningen ved overdragelsen. Hvis vi antager, at indtjeningen er konstant de næste 5 år efter overdragelsen vil den nye ejer dermed først opnå "sin egen" positive indtjening efter 5 år. En beregning efter goodwillcirkulæret skal forsøge at lave denne vurdering ud fra faktiske

resultater fra de seneste 3 regnskabsår reguleret for faktorer, som enten vedrører eller netop ikke vedrører virksomhedens merværdi.

Beregningen af goodwill for Gundsømagle Bryghus efter goodwillcirkulæret munder ud i en goodwill, som er lavere end årets resultat for 2012. Alt andet lige vil en eventuel ny ejer allerede opnå en profit af virksomheden efter 1 år, hvilket må betegnes som et rigtig godt køb. Havde Ronnie Svendsen foretaget et salg af Gundsømagle Bryghus til tredje mand ville denne beregnede goodwill på DKK 600.000 være lav og Ronnie Svendsen ville sagtens kunne forsvare en højere merværdi af sin virksomhed overfor en køber. Dog vil vi medtage den beregnede goodwill i åbningsbalancen i og med denne egentligt kun har virkning rent regnskabsmæssigt og da der "bare" foretages en overdragelse fra og til en og samme person vil goodwill i dette tilfælde ikke have samme virkning for Ronnie Svendsen som ved et salg til en uafhængig – pengene går nemlig op og ned af samme lomme. Det er dermed myndighederne, der har interesse i goodwillberegningen, og da de DKK 600.000 er beregnet ud fra SKATs egen vejledning, goodwillcirkulæret, vælger vi at medtage dette beløb i selskabets åbningsbalance. Derudover skal det nævnes, at goodwill ikke indgår i anparternes anskaffelsessum og anparternes anskaffelsessum vil dermed ikke blive påvirket såfremt goodwill ændrer værdi. Myndighederne kan dog vælge at gå i dybden med en goodwillberegning såfremt det er den væsentligste aktivpost, der danner grundlag for en egenkapitals tilstedeværelse. Men i åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus ApS ville man kunne fjerne goodwill helt og der vil stadig være over DKK 80.000 til stiftelse af selskabet. Derudover antager vi SKATs vejledende levetid for goodwill på 7 år som værende retvisende i dette tilfælde.

Af denne goodwill skal der afsættes udskudt skat med 25 % af DKK 600.000, svarende til DKK 150.000

6.8.1.2 Driftsmidler

Som det følger af balancen pr. 31.12.2012, har driftsmidler en regnskabsmæssig værdi på DKK 1.063.000. Da driftsmidlernes regnskabsmæssige værdi nedbringes med de afskrivninger som skal tilsigtes, at der sker en systematisk værdiforringelse af aktiverne, må det derfor antages, at den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2012 samtidig er et udtryk for handelsværdien pr. 31.12.2012.

Den skattemæssige saldo værdi af driftsmidler udgør pr. 31.12.2012 DKK 671.098. Der afskrives maksimalt rent skattemæssigt, hvilket vil sige med 25 % pr. år, jf. AL § 5 stk. 3. Den regnskabsmæssige værdi er højere end den skattemæssige værdi, hvorfor der skal afsættes udskudt skat af denne midlertidige forskel.

Opgørelse af fortjeneste på driftsmidler	
	DKK
Handelsværdi	1.063.000
Skattemæssig værdi	-671.098
Fortjeneste	391.902
Udskudt skat, 25 %	97.976

Den midlertidige forskel udgør DKK 391.902, hvorfor den udskudte skat udgør 25 % heraf, svarende til DKK 97.976. Det er dermed den skattemæssige værdi, DKK 671.098, som skal medtages i anparternes anskaffelsessum.

6.8.1.3 Debitorer

Debitorerne udgør DKK 463.000 i balancen pr. 31.12.2012. Der er ikke foretaget hensættelse til tab på debitorer i årsrapporten, hvorfor denne værdi medtages i åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus ApS, og medtages dermed også i anparternes anskaffelsessum.

6.8.1.4 Varelager

Varelageret udgør DKK 804.500 pr. 31.12.2012, jf. årsrapporten for 2012. Ved udarbejdelse af årsrapporten tages højde for eventuelle ukurante varer på lager mv., hvorfor varelagerets handelsværdi må antages at være den samme som den regnskabsmæssige værdi. De DKK 804.500 medtages dermed i Gundsømagle Bryghus ApS' åbningsbalance og i beregningen for anparternes anskaffelsessum.

6.8.1.5 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender udgør DKK 46.000, jf. årsrapporten for 2012. Den regnskabsmæssige værdi af andre tilgodehavender danner grundlag for handelsværdien, hvorfor DKK 46.000 medtages i Gundsømagle Bryghus ApS' åbningsbalance og i beregningen for anparternes anskaffelsessum.

6.8.1.6 Likvide beholdninger

Likvide beholdninger skal indgå i åbningsbalancen til kursværdi. Gundsømagle Bryghus' likvider er opgjort i DKK, og den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2012 ifølge årsrapporten for 2012 er DKK 623.000, som medtages i Gundsømagle Bryghus ApS' åbningsbalance. Dette beløb medtages endvidere også som en del af anparternes anskaffelsessum.

6.8.1.7 Gældsforpligtelser


Virksomhedens passivposter skal værdiansættes til kursværdi. I årsrapporten for 2012 er anført varekreditorer, DKK 1.039.000, samt anden gæld, DKK 599.500. Af anden gæld på DKK 599.500 udgør mellemregningskonto med Ronnie Svendsen DKK 23.500. Denne mellemregning kan Ronnie

Svendsen holde uden for omdannelsen, jf. VOL § 2, stk. 1 nr. 2. Ud over mellemregningskontoen fremgår det også af årsrapporten, at Ronnie Svendsen har hensat til senere faktisk hævning på DKK 26.000, hvilket han også kan holde uden for omdannelsen. Vi vil anbefale, at Ronnie Svendsen ikke medtager sin mellemregningskonto og hensat til senere faktisk hævning i omdannelsen, idet de til sammen DKK 49.500 dermed omdannes til anparter, som ikke blot kan hæves fra selskabet, ligesom en mellemregningskonto og hensat til senere faktisk hævning kan i personligt regi. Ronnie Svendsen skal blot være opmærksom på, at de i alt DKK 49.500 skal være hævet fra virksomhedens bankkonto ud til ham privat inden den selskabsretlige stiftelse af selskabet finder sted. I og med selskabet stiftes med skattemæssig tilbagevirkende kraft skal selskabets gæld til Ronnie Svendsen på DKK 49.500 indgå i åbningsbalancen pr. 31.12.2012. Ronnie Svendsen vil naturligvis først hæve pengene efter 31.12.2012, hvorfor denne gæld skal medtages så åbningsbalancen giver et retvisende billede.

Der medtages dermed gæld på i alt DKK 1.664.500 i Gundsømagle Bryghus ApS' åbningsbalance. Gælden medtages også i opgørelsen af anparternes anskaffelsessum.

6.8.1.8 Åbningsbalance

Ovenstående værdiansættelse af Gundsømagle Bryghus' balanceposter medtages i Gundsømagle Bryghus ApS' åbningsbalance, som udgør kolonne 1, "Regnskab", i nedenstående:

	Selskabets åbningsbalance pr. 01/01/2013			Anparternes anskaffelses- sum	Udskudt skat
	Regnskab	Handelsværdi	Skattem.		
Note AKTIVER					
1 Goodwill	600.000	600.000	0	0	600.000
2 Driftsmidler	1.063.000	1.063.000	671.098	671.098	391.902
Debitorer	463.000	463.000	463.000	463.000	0
Varelager	804.500	804.500	804.500	804.500	0
Andre tilgodehavender	46.000	46.000	46.000	46.000	0
Likvide beholdninger	623.000	623.000	623.000	623.000	0
Aktiver i alt	3.599.500	3.599.500	2.607.598	2.607.598	991.902
PASSIVER					
Varekreditorer	1.039.000	1.039.000	1.039.000	1.039.000	 25 % heraf
Anden gæld	576.000	576.000	576.000	576.000	
Mellemregningskonto	23.500	23.500	23.500	23.500	
Hensat til senere hævning	26.000	26.000	26.000	26.000	
Udskudt skat, 25 %	247.976	0	0	0	
Passiver i alt	1.912.476	1.664.500	1.664.500	1.664.500	
Egenkapital ved omdannelse	1.687.025			943.098	
Anpartskapital	80.000				
Overkurs	1.607.025				

NOTE 1

Oparbejdet goodwill (dvs. ej købt hos tredjemand)

Handelsværdi jf. TS-cirk 2000-10	600.000
Fortjeneste	<u>600.000</u>
Værdi som indgår i aktiernes anskaffelsessum	0

NOTE 2

Driftsmidler

Handelsværdi	1.063.000
Saldoværdi, jf. AL §5	-671.098
Fortjeneste	<u>391.902</u>
Værdi som indgår i aktiernes anskaffelsessum	671.098

Af kolonne 2 fremgår handelsværdien, som naturligvis vil være lig balanceposterne i åbningsbalancen, idet selskabets åbningsbalance skal afspejle handelsværdien. Den eneste post, som ikke er medtaget i denne kolonne 2 er udskudt skat, som netop beregnes af forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi, handelsværdien, og den skattemæssige værdi, hvilket kolonne 2 "Handelsværdi" og kolonne 3 "skattem." netop skal illustrere. Af disse kolonner fremgår det, at der er forskel på den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af henholdsvis goodwill og driftsmidler. Disse forskelle udgør i alt DKK 991.902, der beregnes 25 % udskudt skat af, svarende til DKK 247.976. Den udskudte skat medtages i kolonne 1, selskabets åbningsbalance. Vi kan allerede nu konstatere, at Ronnie Svendsen skal svare en betydelig skat ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse af driften idet grundlaget for den udskudte skat i ovenstående figur også er grundlaget for avancen til beskatning ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse. For at illustrere fordelene ved en skattefri virksomhedsomdannelse, vil vi vise Ronnie Svendsen, hvilken skat han sparer nu og her. Vi vil gerne vise ham, hvorledes succession betyder, at det blot er en skattebetaling, som udskydes, hvorimod det nettoprovenu han kan få for virksomheden er det samme uanset hvad. Til brug for udarbejdelse af denne sammenligning skal vi bruge oplysningerne i ovenstående balance samt anparternes anskaffelsessum. Af kolonne 4 "Anparternes anskaffelsessum" fremgår de balanceposter, som skal medtages i anparternes anskaffelsessum, men den endelige beregning af anparternes anskaffelsessum er endnu ikke foretaget.

6.8.1.9 Anparternes anskaffelsessum

Anparternes anskaffelsessum udtrykker det kontante beløb, som ville være opnået ved sædvanligt salg af virksomheden og opgøres efter VOL § 4, stk. 2 og 3. I anparternes anskaffelsessum medtages

den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver og den beregnede goodwill og udskudte skat holdes ude af beregning. Som det fremgår af ovenstående opgørelse giver de aktiver og passiver, som medtages i anparternes anskaffelsessum, dermed DKK 943.098. Ved beregningen af anparternes anskaffelsessum skal dog fratrækkes opsparet overskud i VSO, som er opstået forud for virksomhedsomdannelsen. Ronnie Svendsens anskaffelsessum af sine anparter i Gundsømagle Bryghus ApS udgør dermed følgende:

Opgørelse af anparternes anskaffelsessum	
Note	DKK
	Aktiver i alt 2.607.598
	Passiver i alt 1.664.500
	943.098
3	Opsparet overskud -153.698
	Anparternes anskaffelsessum 789.400

NOTE 3

Opsparet overskud	Eksl. V. skat (75%) 153.698
Opsparet overskud til og med år 2012	153.698

I årsrapporten er der anført opsparet overskud eksklusiv virksomhedsskat på DKK 390.000. I anparternes anskaffelsessum af Gundsømagle Bryghus ApS medtages kun den del, som vedrører den omdannede drift. Fordelingen foretages forholdsmæssigt mellem Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS på baggrund af kapitalafkastgrundlaget, beregnet ud fra de aktiver og passiver, som vedrører hver især, i forhold til det samlede kapitalafkastgrundlag. Fordelingen af opsparet overskud til brug for beregningen af anparternes anskaffelsessum fremgår af Bilag 1, afsnit 8.4.1.

6.8.1.10 Sammenligning af en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse

Som nævnt vil vi illustrere fordelene ved en skattefri virksomhedsomdannelse ved at sætte skattebetalingen i fokus. Skattebetalingen vil ligge til grund for Ronnie Svendsens valg af omdannelsesmetode idet vi allerede har konstateret, at Gundsømagle Bryghus opfylder betingelserne i VOL og dermed har mulighed for at omdanne med succession. Vi vil lave en sammenligning, som illustrerer, hvad Ronnie Svendsen skal betale i skat ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse. Vi har opstillet beregningen så han får en forståelse for at nettoprovenuet ved at afstå sin virksomhed

ved afståelsesprincippet kontra afstå sine anparter er præcis det samme, og at det blot er skatten, der udskydes.

Ved sammenligningsberegningerne er anvendt marginalskatteprocenten på 56,5 for beskatning af personlig indkomst uden hensyntagen til Ronnie Svendsens personfradrag. Ligeledes er der anvendt marginal aktieindkomstskat, som udgør 42 %, uden hensyntagen til lavere beskatning af de første DKK 96.600 med 27 % beskatning (Ronnie Svendsen er gift og samboende med Lone Svendsen ved indkomstårets udløb, hvorfor hendes fradrag kan anvendes, jf. PSL § 8a). Ovenstående forudsætninger gør beregningen mere simpel og lettere for Ronnie Svendsen at forstå og det anses ikke for at have en større betydning for beregningernes udfald.

GUNDSØMAGLE BRYGHUS APS

Aktiv	Markeds-værdi	Skattemæssig værdi	Avance
Goodwill	600.000	0	600.000
Driftsmidler	1.063.000	671.098	391.902
Debitorer	463.000	463.000	0
Varelager	804.500	804.500	0
Andre tilgodehavender	46.000	46.000	0
Likvidebeholdninger	623.000	623.000	0
Aktiver i alt	3.599.500	2.607.598	991.902
Anpartskapital	80.000		
Frie reserver	1.607.025		
Egenkapital i alt	1.687.025		
Udskudt skat, 25 %	247.976		
Kreditorer	1.039.000		
Anden gæld	625.500		
Gæld i alt	1.912.476		
Passiver i alt	3.599.500		

Kan en skattefri omdannelse betale sig ?

	Afståelse af virksomhed som en skattepligtig omdannelse	Afståelse af anparter efter en skattefri omdannelse
Aktiver	3.599.500	3.599.500
Gæld	-1.912.476	-1.912.476
- Heraf udskudt skat	247.976	
Handelsværdi ved afståelse	1.935.000	1.687.025
Avance	991.902	
- Skat heraf, 56,5 %	560.425	-560.425
Opsparret overskud	204.930	
- Skat heraf, 56,5 %	115.785	
- Betalt aconto, 25 %	-51.233	-64.553
Anparternes anskaffelsessum		-789.400
Aktieavance		897.625
- Skat heraf, 42 %		377.002
Nettoprovenu ved afståelse	1.310.022	1.310.022
Skat til betaling i omdannelsesåret	624.978	0

Ovenstående beregning tager udgangspunkt i virksomhedens handelsværdi ved afståelse, som beregnes ud fra virksomhedens aktiver minus virksomhedens gæld. Udskudt skat figurerer ikke ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse, hvorfor denne fratrækkes ved den skattepligtige

omdannelse for at nå frem til en handelsværdi på i alt DKK 1.935.000. Såfremt Ronnie Svendsen foretager en skattefri virksomhedsomdannelse og derefter afstår sine anparter, vil handelsværdien være lig egenkapitalen, som udgør DKK 1.687.025.

Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse skal Ronnie Svendsen beskattes af den skattemæssige avance af virksomhedens aktiver. Af ovenstående figur fremgår avancer på goodwill og driftsmidler, der totalt set udgør DKK 991.902. Ronnie Svendsen vil da blive beskattet med 56,5 % af avancen, svarende til DKK 560.425 ved afståelse af virksomheden. Herefter bliver Ronnie Svendsen beskattet af opsparet overskud med marginalskatteprocenten på 56,5, men bliver dog godtgjort allerede betalt acontoskat af opsparet overskud, hvorfor skattebetalingen herefter udgør DKK 64.553. Den samlede skattebetaling i omdannelsesåret udgør derfor DKK 624.978 ved valg af en skattepligtig omdannelse af Gundsømagle Bryghus (drift).

Såfremt Ronnie Svendsen afstår sine anparter efter en skattefri virksomhedsomdannelse bliver han beskattet med den marginale udbytteskat på 42 % af aktieavancen (handelsværdi minus anparternes anskaffelsessum). Denne skattebetaling udgør total set DKK 377.002. Det skal dog pointeres, at denne skat ikke skal afregnes i en skattefri omdannelsessituation. Beregning af skatten er blot for at skabe en forståelse for, at nettoprovenuet ved afståelse af Gundsømagle Bryghus (drift) eller anparterne i Gundsømagle Bryghus ApS være identiske på lang sigt.

Ronnie Svendsen ikke har nogen personlige underskud, som kan anvendes til modregning af avancen ved en skattepligtig afståelse, hvorfor Ronnie Svendsen skal omdanne driften af Gundsømagle Bryghus til Gundsømagle Bryghus ApS ved en skattefri virksomhedsomdannelse. Dermed vil omdannelsen ikke få nogen likviditetsmæssig virkning for Ronnie Svendsen i omdannelsesåret.

6.8.2 Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS

I dette afsnit foretages omdannelsen af Gundsømagle Bryghus (ejendom). Ejendommen omdannes til Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS.

Balanceposterne i årsrapporten for Gundsømagle Bryghus pr. 31.12.2012 vedrørende ejendommen fremgår nedenfor:

	Balance pr. 31/12/2012		
	Personligt regnskab		
	Regnskab	Handelsværdi	Skattem.
AKTIVER			
Goodwill	0	0	0
Ejendom og installationer	5.300.000	8.425.000	4.282.500
Aktiver i alt	5.300.000	8.425.000	4.282.500
PASSIVER			
Realkreditinstitutter	4.225.000	4.225.000	4.225.000
Passiver i alt	4.225.000	4.225.000	4.225.000
<i>Egenkapital</i>	<i>1.075.000</i>	<i>4.200.000</i>	<i>57.500</i>

6.8.2.1 Ejendom

I årsrapporten for Gundsømagle Bryghus for 2012 er ejendommen optaget i balancen til en værdi af DKK 5.300.000. I åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS skal ejendommen som tidligere nævnt indgå til handelsværdi. Den offentlige ejendomsvurdering af ejendommen samt salgsværdien af installationerne udgør DKK 8.425.000, som dermed afspejler handelsværdien. For at finde frem til den skattemæssige fortjeneste skal den kontantomregnede handelsværdi med fradrag for fortjeneste opgjort i henhold til AL og EBL opgøres. Det vil dermed sige, at der skal beregnes genvundne afskrivninger, som følger af AL, og ejendomsavance, som følger af EBL. Det beløb, der medtages i anparternes anskaffelsessum er beløbet, som står tilbage efter handelsværdien er blevet korrigeret for skattemæssige gevinster. Handelsværdien har ingen betydning i forhold til opgørelsen af anparternes anskaffelsessum, idet handelsværdien (salgssummen) udelukkende har indvirkning på ejendomsavance udarbejdet i henhold til EBL, hvilket vi kommer nærmere ind på nedenfor.

Der henvises til bilag 2, afsnit 8.4.2, hvor beregning af genvundne afskrivninger og ejendomsavance er foretaget. Beregningen vil kun kort blive kommenteret nedenfor.

De genvundne afskrivninger bliver beregnet ud fra et kontantomregnet afskrivningsgrundlag. Dette består af ejendommens samlede anskaffelsessum fratrukket grundens værdi, idet der ikke kan afskrives på grunde. Der er foretaget skattemæssige lineære afskrivninger på baggrund af afskrivningsgrundlaget. Afskrivningssatsen var 5 % for perioden 2000 til 2007, hvorefter afskrivningssatsen udgør 4 %. Der er dermed totalt set afskrevet i alt 56 %, og de genvundne afskrivninger er beregnet til i alt DKK 4.025.000.

Dernæst opgøres ejendomsavancen ifølge EBL. Fortjenesten, som kommer til beskatning, beregnes ved at korrigere den kontante salgssum, inklusive grunden, for DKK 10.000 nedslag for de år, hvor Ronnie Svendsen har ejet ejendommen jf. EBL § 5 stk. 1, svarende til i alt DKK 120.000. Anskaffelsessummen i år 2000 udgjorde DKK 8.187.500 for grunden, bygningen samt installationer, hvorfor denne korrigeres for det samlede DKK 10.000 nedslag på DKK 120.000, hvorefter beløb til modregning i salgssummen udgør DKK 8.307.500. Salgssummen udgør DKK 8.425.000, hvorfor der i alt er en ejendomsavance på DKK 117.500, som kommer til beskatning hos Ronnie Svendsen som personlig indkomst såfremt han afstår virksomheden. Ved en skattefri virksomhedsomdannelse bliver der blot beregnet udskudt skat af ejendomsavancen, hvorfor der ikke bliver nogen reel skattebetaling i året. Ovenstående kan illustreres som følgende:

Handelsværdi	8.425.000
- Skattepligtig fortjeneste i henhold til AL	-4.025.000
- Skattepligtig fortjeneste i henhold til EBL	-117.500
	<u>4.282.500</u>


Handelsværdien, som også er den regnskabsmæssige værdi i åbningsbalancen, udgør DKK 8.425.000, og den skattemæssige værdi udgør DKK 4.282.500. Dermed skal disse DKK 4.282.500 medtages i anparternes anskaffelsessum. Denne værdi til medtagelse i anparternes anskaffelsessum vil i dette tilfælde forblive upåvirket på trods af en højere handelsværdi af ejendommen. Dette skyldes at de genvundne afskrivninger i henhold til AL bliver beregnet på baggrund af købesummen og dermed vil være DKK 4.025.000 selvom handelsværdien er højere. Den skattepligtige fortjeneste i henhold til EBL bliver beregnet på baggrund af salgssummen og vil i Ronnie Svendsens tilfælde stige med præcis samme beløb som handelsværdien eventuelt vil blive sat op. Såfremt handelsværdien blev forhøjet med DKK 1.000.000, ville fortjenesten i henhold til EBL ligeledes blive forhøjet med DKK 1.000.000, hvorfor beløb til medtagelse i anparternes anskaffelsessum fortsat vil være DKK 4.282.500.

6.8.2.2 Gældsforpligtelser

Virksomhedens passivposter skal værdiansættes til kursværdi. I beregningen er anført gæld til realkreditinstitutter i form af et kontantlån, DKK 4.225.000. Da disse værdiansættes til kursværdi, og bankgælden udgør et kontantlån, vil kursværdien være lig med den nominelle værdi, hvorfor den anførte gæld i Gundsømagle Bryghus vil være den samme i Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS' åbningsbalance.

6.8.2.3 Åbningsbalance

På baggrund af ovenstående er åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS som følgende:

	Selskabets åbningsbalance pr. 01/01/2013			Anparternes anskaffelses- sum	Udskudt skat
	Regnskab	Handelsværdi	Skattem.		
Note AKTIVER					
1 Ejendom og installationer	8.425.000	8.425.000	4.282.500	4.282.500	4.142.500
Aktiver i alt	8.425.000	8.425.000	4.282.500	4.282.500	4.142.500
PASSIVER					
Bankgæld	4.225.000	4.225.000	4.225.000	4.225.000	 25 % heraf
Udskudt skat, 25 %	1.035.625	0	0	0	
Passiver i alt	5.260.625	4.225.000	4.225.000	4.225.000	
Egenkapital ved omdannelse	3.164.375			57.500	
Anpartskapital	80.000				
Overkurs	3.084.375				

NOTE 1

Ejendom og installationer

Handelsværdi		8.425.000
Skattepligtig fortjeneste i henhold til AL, jf. bilag 2	-4.025.000	
Skattepligtig fortjeneste i henhold til EBL, jf. bilag 2	-117.500	-4.142.500
Værdi som indgår i aktiernes anskaffelsessum		4.282.500

Åbningsbalancen fremgår af kolonne 1, "Regnskab". Der beregnes ikke goodwill i Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS idet der er tale om fast ejendom. Gundsømagle Bryghus' samlede goodwill er medtaget i Gundsømagle Bryghus ApS.

Ovenstående er opstillet på samme måde som omdannelse af driften i afsnit 6.8.1. Af kolonne 2 fremgår handelsværdien, hvoraf den skattemæssige værdi i kolonne 3 fratrækkes, som udgør beregningsgrundlaget for udskudt skat i kolonne 5, DKK 4.142.500. 25 % heraf, DKK 1.035.625 medtages i selskabets åbningsbalance i kolonne 1. Ligesom i omdannelsessituationen for Gundsømagle Bryghus (drift) kan vi konstatere, at Ronnie Svendsen skal svare en betydelig skat ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse af ejendommen, idet grundlaget for den udskudte skat i ovenstående figur også er grundlaget for avancen til beskatning ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse. Vi vil på samme måde som før udføre en sammenligning af en skattepligtig

og en skattefri virksomhedsomdannelse af Gundsømagle Bryghus (ejendom), som kan fremlægges for Ronnie Svendsen. Først vil vi uddybe kolonne 4 og beregne anparternes anskaffelsessum.

6.8.2.4 Anparternes anskaffelsessum

Anparternes anskaffelsessum, jf. ovenstående figur, udgør DKK 57.500. Der skal dog, ligesom ved Gundsømagle Bryghus ApS, fratrækkes ejendommens del af opsparet overskud i VSO. Anparternes anskaffelsessum er dermed som følgende:

Opgørelse af anparternes anskaffelsessum		
Note	DKK	
	Aktiver i alt	4.282.500
	Passiver i alt	4.225.000
		<u>57.500</u>
2	Opsparet overskud	-236.303
	Anparternes anskaffelsessum	-178.803

NOTE 2	
Opsparet overskud	
	Eksl.
	V. skat (75%)
	<u>236.303</u>
Opsparet overskud til og med år 2012	236.303

Som det fremgår af ovenstående opgørelse er anparternes anskaffelsessum negativ. Det skal dog bemærkes, at anparternes anskaffelsessum måles som positiv eller negativ før der reduceres for opsparet overskud. Idet anparternes anskaffelsessum før modregning af opsparet overskud i dette tilfælde er DKK 57.500 defineres anparternes anskaffelsessum som værende positiv. Det er dermed reelt set underordnet om Gundsømagle Bryghus har været i VSO i året forud for omdannelsen eller ej. Anparternes anskaffelsessum efter modregning af opsparet overskud er dog negativ i den forstand, at anparternes anskaffelsessum ved afståelse på et senere tidspunkt vil blive tillagt salgssummen, og Ronnie Svendsens eventuelle fortjeneste ved salg vil blive højere.

6.8.2.5 Sammenligning af skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse

Forudsætningerne for nedenstående beregning af skattebetalingen i forbindelse med en skattepligtig virksomhedsomdannelse af Gundsømagle Bryghus (ejendom) er ens med forrige sammenligningsberegning; marginalskatteprocenten på 56,5 for beskatning af personlig indkomst og marginal aktieindkomstskat på 42 %.

GUNDSØMAGLE BRYGHUS EJENDOM APS

Aktiv	Markeds-værdi	Skattemæssig værdi	Avance
Driftsmidler	8.425.000	4.282.500	4.142.500
Aktiver i alt	8.425.000	4.282.500	4.142.500
Anpartskapital	80.000		
Frie reserver	3.084.375		
Egenkapital i alt	3.164.375		
Udskudt skat, 25 %	1.035.625		
Bankgæld	4.225.000		
Gæld i alt	5.260.625		
Passiver i alt	8.425.000		

Kan en skattefri omdannelse betale sig ?

	Afståelse af virksomhed som en skattepligtig omdannelse	Afståelse af anparter efter en skattefri omdannelse
Aktiver	8.425.000	8.425.000
Gæld	-5.260.625	-5.260.625
- Heraf udskudt skat	1.035.625	
Handelsværdi ved afståelse	4.200.000	3.164.375
Avance	4.142.500	
- Skat heraf, 56,5 %	2.340.513	-2.340.513
Opsparret overskud	315.070	
- Skat heraf, 56,5 %	178.015	
- Betalt aconto, 25 %	-78.768	-99.247
Anparternes anskaffelsessum		178.803
Aktieavance		3.343.178
- Skat heraf, 42 %		1.404.135
Nettoprovenu ved afståelse	1.760.240	1.760.240
Skat til betaling i omdannelsesåret	2.439.760	0

Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse kommer fortjenesten, beregnet som forskellen mellem handelsværdien og den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver, til beskattning. Ved en skattepligtig afståelse af ejendommen vil Ronnie Svendsen skulle beskattes af en betydelig avance på DKK 4.142.500. Skattebetalingen ved en skattepligtig omdannelse vil dermed udgøre DKK 2.340.513. Endvidere bliver Ronnie Svendsen beskattet af konto for opsparret overskud, en skat på DKK 99.247. Den samlede skattebetaling i omdannelsesåret udgør dermed DKK 2.439.760.

Ved en skattefri virksomhedsomdannelse kommer de genvundne afskrivninger og ejendomsavancen ikke til beskatning i omdannelsesåret, men bliver i stedet udskudt til et senere tidspunkt. Dermed vil omdannelsen af Gundsømagle Bryghus (ejendom) ikke have nogen likviditetsmæssig virkning for Ronnie Svendsen i omdannelsesåret. Til sammenligning af den skattepligtige omdannelse er skatten ved afståelse af anparterne beregnet. Selskabets handelsværdi (egenkapital) tillagt den negative anskaffelsessum på anparterne udgør DKK 3.343.178, skatten heraf DKK 1.404.135.

Som nævnt i forrige sammenligningsberegning vil nettoprovenuet ved anvendelse af en skattepligtig eller skattefri virksomhedsomdannelse på lang sigt være identiske. Det vil også i dette tilfælde være skattebetalingen, der vil opstå i omdannelsesåret ved en skattepligtig omdannelse, som udgør valget om en skattefri løsning eller ej. Ronnie Svendsen har som tidligere nævnt ikke nogen personlige underskud til modregning i sin personlige indkomst, hvorfor en skattefri virksomhedsomdannelse vil være at foretrække for Ronnie Svendsen.

6.9 Delkonklusion

Ud fra ovenstående beregninger er der ingen tvivl om, at en skattefri virksomhedsomdannelse er mest fordelagtig for Ronnie Svendsen, idet en skattepligtig omdannelse af Gundsømagle Bryghus, drift og ejendom, vil svare en skat på i alt DKK 3.064.738. Ronnie Svendsen har ingen underskud til modregning i personlig indkomst fra tidligere perioder, hvorfor han ved en skattepligtig omdannelse skulle afregne det fulde beløb til skat.

Gundsømagle Bryghus' aktiver og passiver er værdiansat efter gældende regelsæt og goodwill er beregnet og medtaget i åbningsbalancen for Gundsømagle Bryghus ApS. Begge åbningsbalancer er udarbejdet og klar til at blive fremlagt for Ronnie Svendsen. For at opfylde Ronnie Svendsens ønske om en holdingselskabsstruktur vil vi gennemgå relevant teori vedrørende aktieombytning.

7. HOLDINGSELSKABSSTRUKTUR

En holdingselskabsstruktur, også kaldet en koncernstruktur, vil sige, at der etableres et selskab mellem driftsselskabet og anpartshaveren. Dermed ejes driftsselskabet ikke længere af en person, men af et selskab. Driftsselskabet er nu også blevet et datterselskab og selskabet, der nu ejer dette 100 %, kaldes et holdingselskab eller moderselskabet. Et holdingselskab vil sædvanligvis ikke selv have nogen driftsaktivitet, men blot eje anparter i et eller flere selskaber, hvorfor der er tale om et passivt holdingselskab.

Fordelene ved en holdingselskabsstruktur er mange, både for nystartede og for velkonsoliderede virksomheder, der har oparbejdet en stor egenkapital via tidligere års driftsresultater. Når et

driftsselskab har opnået en væsentlig høj værdi, vil et ønske om at opspare denne egenkapital i et holdingselskab uden driftsrisiko ofte opstå. Begrænsning af driftsrisiko kan blandt andet bestå i at sikre den oparbejdede kapital i et holdingselskab, så driftsselskabets kreditorer ikke kan gøre krav på denne i en eventuel erstatningssag eller lignende. Omvendt ønsker anpartshaveren ofte at reinvestere den vundne kapital i andre aktiviteter, som ikke relaterer sig til driften, så som investering af værdipapirer eller andre kapitalandele, og sådanne investeringer foretages fra holdingselskabet. Denne ”omrokering” af værdi fra driftsselskabet til holdingselskabet sker via udlodning af udbytte, og idet holdingselskabet ejer over 10 % af anparterne i driftsselskabet er denne udlodning skattefri, jf. SEL § 13. Såfremt bestemmelserne i SEL § 13 ikke er opfyldt vil udbyttet blive beskattet efter de almindelige regler i ABL. Ud over, at udlodning af udbytte er skattefri, kan salg af kapitalandele over 10 % også foretages skattefrit, jf. ABL § 8. Dermed kan holdingselskabet afstå anparter i driftsselskabet uden at udløse beskatning, såfremt anpartshaveren på et senere tidspunkt ønsker at foretage omstrukturering i form af generationsskifte eller lignende. En holdingselskabsstruktur vil i en omstruktureringssituation også være fordelagtig i og med man kan slanke balancen i driftsselskabet ved at udlodde udbytte op til holdingselskabet, således det er billigere for 3. mand at købe anparter i driftsselskabet.

En holdingselskabsstruktur kan opstå ved et simpelt aktiesalg, hvor anpartshaveren af et driftsselskab afstår sine anparter til et allerede eksisterende selskab. Dette vil udløse avancebeskatning hos anpartshaveren af anparterne, jf. ABL § 12, og det ses derfor oftest, at holdingselskabet stiftes ved skattefri aktieombytning. Det skal dog nævnes, at aktieombytning som udgangspunkt medfører beskatning hos anpartshaveren efter ABL’s regler, men i praksis benyttes betegnelsen ’aktieombytning’ dog i almindelighed om den skattefrie situation, hvor regelsættet i ABL § 36 finder anvendelse. Aktieombytning som egentligt begreb kan sidestilles med et simpelt salg af aktier, dermed en skattepligtig aktieombytning. Forskellen fra et simpelt aktiesalg består i, at vederlaget ved aktieombytning er anparter i det erhvervende selskab, hvorved afståelsessummen opgøres ud fra en værdiansættelse heraf på ombytningstidspunktet. I situationer, hvor skatten ved aktieombytningen vil være minimal, kan den skattepligtige aktieombytning være en fordel at gennemføre. Såfremt den aktuelle skat kræver et væsentligt likviditetstræk for anpartshaveren, vil dette oftest gå ud over driftsselskabets forretningsmæssige stilling, hvorfor en skattefri aktieombytning er en rigtig god løsning for stiftelse af en holdingselskabsstruktur i langt de fleste tilfælde. Herved indskydes driftsselskabet som apportindskud i holdingselskabet, hvilket ikke udløser beskatning på ombytningstidspunktet, men først på et senere tidspunkt når anparterne i holdingselskabet afstås.

7.1 Skattepligtig aktieombytning

Som tidligere nævnt kan en skattepligtig aktieombytning sidestilles med et aktiesalg og anpartshaveren vil ved afståelsen¹⁰ opnå en gevinst eller et tab. Idet anpartshaveren er omfattet af ABL, jf. ABL § 7, skal gevinsten medtages i opgørelsen af vedkommendes skattepligtige indkomst, jf. ABL § 1, stk. 1, § 12 samt PSL § 4 a, stk. 1 nr. 4. Da der er tale om en person anvendes realisationsprincippet til opgørelse af gevinsten, jf. ABL § 23, stk. 1. Dette vil sige, at beskatningen af aktieavancen sker i det indkomstår, hvor fortjenesten realiseres. Ved opgørelsen af avancen på anparterne fratrækkes anskaffelsessummen fra salgssummen. Derudover fradrages et eventuelt tab efter ABL § 13¹¹.

7.2 Skattefri aktieombytning

Ved gennemførelse af en skattefri aktieombytning kan alle aktier/anparter omfattet af ABL § 1 ombyttes ved reglerne i ABL § 36¹². Bestemmelserne om skattefri aktieombytning er i høj grad en følge af EU-retslig regulering i og med hjemlen til at gennemføre den skattefrie aktieombytning i ABL § 36 stk. 1-2 og stk. 3 udspringer af fusionsdirektivet, som er en fælles beskatningsordning ved blandt andet fusion, spaltning og ombytning af aktier ved EU lande. Dispensationsadgangen i ABL § 36, stk. 3 er dog en ren national bestemmelse.

Af ABL § 36, stk. 1 fremgår det, hvilke selskaber, der er omfattet af bestemmelsen om aktieombytning. I Danmark er dette aktie- og anpartsselskaber og i EU medlemsstaterne er det den type selskaber, der beskrives i fusionsdirektivet, som ABL § 36, stk. 1 refererer til. Derudover refereres der til FUS §§ 9 og 11, som er den bestemmelse, der gør det muligt at udskyde beskatningen, idet anparterne ikke anses for afhændet af selskabsdeltageren såfremt denne kun vederlægges med anparter.

I ABL § 36, stk. 2 defineres, hvad der nærmere forstås ved ombytning af aktier i henhold til ABL § 36, stk. 1. Det er beskrevet, at aktieombytning omfatter de tilfælde, hvor det erhvervende selskab erhverver hele eller en andel af et andet selskab, hvormed det erhvervende selskab opnår et flertal af stemmerne.

Bestemmelserne i ABL § 36, stk. 3 bruges såfremt det erhvervede selskab ikke er nævnt i fusionsdirektivet. Umiddelbart er der et betydeligt overlap mellem ABL § 36, stk. 3 og ABL § 36, stk. 1 og 2, men såfremt der opstår en situation, hvor selskaberne, der indgår i en ombytning, enten

¹⁰ Ved begrebet afståelse forstås salg, bytte, bortfald og andre former for afhændelse, jf. ABL § 30.

¹¹ ABL § 13 vedrører kun tab ved afståelse af aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

¹² Tidligere ABL § 13. Der er dog ikke sket væsentlige ændringer i forbindelse med den gennemgribende ændring af ABL ved lov nr. 1413 af 21. december 2005 med ikrafttrædelse 1. januar 2006.

ikke fremgår af fusionsdirektivets begreb eller der er tale om et selskab uden for EU, som ikke svarer til de danske aktie- eller anpartsselskaber, kan ABL § 36, stk. 3 finde anvendelse. Ved anvendelse af ABL § 36, stk. 3 skal det dog bemærkes, at det erhvervende selskab skal opnå ejerskab af hele anpartskapitalen i det erhvervede selskab. Derudover skal betingelsen i ABL § 36, stk. 5 vedrørende ensartethed af det erhvervende og det erhvervede selskab også være opfyldt.

I ABL § 36, stk. 4 fremgår det, at aktieombytningen skal være gennemført inden for en periode på 6 måneder regnet fra første ombytningsdag, og at ombytningen ikke kan ske med tilbagevirkende kraft.

Det er nu fastlagt, hvilke juridiske personers ejerandele, der kan være genstand for en aktieombytning, og at der findes hjemmel for at udskyde beskatningen i ABL § 36, ved henvisning til FUL. Beskatningen udskydes til tidspunktet, hvor anparterne afstås, selskabet likvideres eller går konkurs. Derudover er det fastlagt, at det erhvervende selskab skal opnå flertallet af stemmerne i det erhvervede selskab, dog alle stemmer ved ABL § 36, stk. 3, samt en tidshorisont for gennemførelse af ombytningen.

Ud over ovennævnte betingelser skal anpartshaveren være fuldt skattepligtig til Danmark. Vederlaget for de ombyttede aktier skal ske i form af ejerandele i det erhvervende selskab, eventuelt kombineret med et kontant vederlag¹³, som ikke nødvendigvis skal ske pro rata i forhold til aktiebesiddelser¹⁴. Ombytningen gennemføres enten som nystiftelse af et selskab ved apportindskud eller ved kapitalforhøjelse ved apportindskud i et eksisterende selskab, men der er ikke nævnt nogle krav i ABL § 36, stk.1-5 om fastsættelse af anparternes værdi i det erhvervende selskab. Der skal blandt andet derfor udarbejdes en vurderingsberetning af uvildig vurderingsmand, jf. SSL §§ 36 ff. Skattemyndighederne er særligt opmærksomme på, at ombytningen gennemføres til handelsværdier, især ved deltagelse af flere anpartshavere, for at sikre, at der ikke sker en forrykning mellem anpartshaverne. En forrykning vil nemlig anses som et salg fra én anpartshaver til en anden, hvilket udløser beskatning hos den ene.

Den førnævnte 6 måneders frist i ABL § 36, stk. 4 kan SKAT give dispensation fra. I nogle tilfælde, ved eksempelvis nystiftede selskaber, kan det være vanskeligt at fastlægge værdien af denne, hvorfor der skal anvendes reguleringsklausuler til den endelige værdiansættelse, som er afhængig af fremtidige driftsresultater mv. I en sådan situation kan SKAT give dispensation således selskabet kan fremskaffe de nødvendige data til værdiansættelsen. Overskrides fristen uden dispensation vil

¹³ Et kontant vederlag vil udløse beskatning

¹⁴ Jf. TfS 1997 229

aktieombytningen anses som skattepligtig med mindre reglerne om ombytning uden tilladelse jf. ABL § 36, stk. 6 kan finde anvendelse.

I forbindelse med en aktieombytning skal der også rettes opmærksomhed på fristerne i eksempelvis SL.

Ovenstående betingelser skal være opfyldt ved gennemførelse af en skattefri aktieombytning både med eller uden tilladelse fra skattemyndighederne. Udover disse findes en række betingelser, der skal være opfyldt ved en ombytning henholdsvis med eller uden tilladelse. Disse behandles nedenfor.

7.2.1 Skattefri aktieombytning med tilladelse

Såfremt en skattefri aktieombytning gennemføres ved anvendelse af ABL § 36, stk. 1-3 forudsættes det, at der er givet tilladelse fra skattemyndighederne herom. Når ansøgningen er indgivet, kan SKAT ved behandlingen af denne fastlægge særlige vilkår for tilladelsen, som ansøgeren skal overholde såfremt et afslag ikke skal blive aktuelt.¹⁵ I de fleste tilfælde vil SKAT give tilladelse med et 3-års-anmeldelseskrav. I tilladelsen stilles dermed krav til ansøgeren om, at eventuelle efterfølgende påtænkte eller forudsigelige dispositioner skal redegøres overfor skattemyndighederne senest 3 måneder forud for denne disposition. Da der sommetider kan opstå uforudsigelige dispositioner, som ansøgeren ikke har mulighed for at indgive før gennemførelsen, kræver skattemyndighederne, at disse anmeldes senest 1 måned efter, at forholdet er blevet bekendt for ansøgeren. Et eksempel på et uforudsigt forhold er dødsfald eller sygdom i aktionærkredsen. Manglende overholdelse af ovenstående vil medføre bortfald af tilladelsen.

Det er ikke et krav, at de juridiske enheder, som fremgår af ansøgningen, selskabsretligt er kommet til eksistens. Hvis ansøgeren ønsker at stifte et holdingselskab i forbindelse med ombytningen er det altså ikke et krav, at dette selskab allerede er stiftet på ansøgningstidspunktet.

Når skattemyndighederne behandler en ansøgning om skattefri aktieombytning undersøger de ansøgerens motiv for at foretage denne, og om ovenstående objektive krav, så som om reglerne om stemmeflertal, er opfyldt. Derudover kræver SKAT, at der foreligger en tilstrækkelig forretningsmæssig begrundelse for formålet med ombytningen. Denne begrundelse skal være af en sådan udformning som forudsat i fusionsbeskatningsdirektivets art. 11¹⁶. Ansøgningen og den forretningsmæssige begrundelse anbefales at være omhyggeligt gennemarbejdet, idet

¹⁵ Såfremt ansøgeren ikke accepterer vilkår eller afslag ved en ansøgning, kan skattemyndighedens afgørelse indbringes for Landsskatteretten i medfør af SFL § 11, stk. 1, nr. 1.

¹⁶ Fusionsbeskatningsdirektivet sikre, at virksomheder i EU kan foretage forretningsmæssige dispositioner over landegrænser. Art. 11 er en form for sikkerhedsklausul, som skal hindre at skatteunddragelse finder sted i sådanne situationer.

skattemyndighederne ikke blot giver tilladelse ved en begrundelse så som at ønske en mere hensigtsmæssig koncernstruktur eller et fremtidigt generationsskifte. Én begrundelse kan ikke stå alene, hvorfor ansøgeren nøje skal overveje sin egentlige forretningsmæssige disposition for omdannelsen. SKATs primære formål er at sikre, at ansøgeren ikke ønsker at udføre en aktieombytning på grund af skatteundgåelse eller skatteunddragelse. Man kan groft sagt sige, at dette altid er skattemyndighedernes udgangspunkt, hvorfor det kræver en god forretningsmæssig begrundelse for, hvorfor SKAT skal ændre sin påstand og dermed give tilladelse. Heri skal ikke forstås, at skatteyderen ikke også må have incitament til at opnå skattemæssige fordele ved en omstrukturering via aktieombytning. Det er bare ikke en fyldestgørende begrundelse for tilladelse.

I de fleste tilfælde vil en af skattemyndighedernes altovervejende forudsætninger for tilladelse være, at der ikke afstås ejerandele inden for en 3-årig periode. Da dette ikke er et lovkrav ved anvendelse af ABL § 36, stk. 1-3 stiller skattemyndighederne ofte det føromtalt 3-års-anmeldelseskrav, da afståelse af anparter relativ kort tid efter en aktieombytning højst sandsynligt er med skatteunddragelse for øje. Såfremt ansøgeren reelt ønsker at afstå anparter i perioden efter ombytningen skal dette nævnes med en fyldestgørende forretningsmæssig begrundelse, hvorefter det er op til skattemyndighederne eventuelt at lempe 3-års-anmeldelsesvilkåret, såfremt der opstår overbevisning om, at afståelsen er forretningsmæssigt nødvendig for videreførsel af selskabets driftsaktivitet. Det er dog yderst sjældent, at anmeldelseskravet lempes.

ABL § 36, stk. 6 gør det muligt at gennemføre en skattefri aktieombytning uden tilladelse fra skattemyndighederne. De objektive regler skal overholdes, men den forretningsmæssige begrundelse for gennemførelse bliver pludselig uden betydning, da der ikke skal indgives nogen ansøgning til skattemyndighederne med beskrivelse heraf. Mange anpartshavere med et ønske om omstrukturering i form af aktieombytning vil dermed være tilbøjelig til at mene, at en forudgående tilladelse dermed ikke har nogen betydning. Baggrunden for at bruge § 36, stk. 1-5, i stedet for stk. 6, kan være i tvivlssituationer, hvor anpartshaveren ikke er sikker på om de objektive betingelser er opfyldt. Da man alligevel bør få et bindende svar i tvivlssituationer, kan en skattefri aktieombytning med tilladelse derfor være at foretrække.

7.2.2 Skattefri aktieombytning uden tilladelse

Ifølge bestemmelserne i ABL § 36, stk. 6 og 7 er det muligt, at gennemføre en skattefri aktieombytning uden tilladelse fra skattemyndighederne. De objektive regler i ABL § 36, stk. 1-5, som beskrevet ovenfor, skal dog stadig være opfyldt. Når en aktieombytning uden tilladelse gennemføres, er det, modsat med tilladelse, et lovkrav, at anparterne i det erhvervende selskab ikke

må afstås i en periode på 3 år efter ombytningstidspunktet, jf. ABL § 36, stk. 6. På trods af, at det af den objektive bestemmelse i ABL § 36, stk. 1 fremgår, at de ombyttede anparter skal erlægges i form af ejerandele, er det også udtrykkeligt angivet i ABL § 36, stk. 6; ”*Det er en betingelse, at værdien af vederlagsaktierne med tillæg af en eventuel kontant udligningssum svarer til handelsværdien af de ombyttede aktier.*” Bestemmelsen i stk. 6 nævner som sagt derimod ikke, at ombytningen skal være forretningsmæssig begrundet. Indirekte vil 3 års reglen dog ”tvinge” anpartshavere til at have en forretningsmæssig begrundelse, som ikke er tiltænkt skatteundgåelse, idet skattemyndighederne betragter et hurtigt salg efter en ombytning som et forsøg på skatteundgåelse. Såfremt der afstås anparter i et selskab, hvorved anparterne er succederet ved aktieombytning uden tilladelse inden for 3 år, vil ombytningen blive skattepligtig i medfør til bestemmelserne i ABL. Dette gælder i alle situationer, viljebestemte som ikke vilje-bestemte, jf. afståelsesprincippet i ABL § 30 samt Juridisk vejledning.

Af ABL § 36, stk. 7 fremgår anmeldelseskravene. Det erhvervende selskab, som har deltaget i en skattefri aktieombytning efter det objektive regelsæt, skal i forbindelse med indlevering af selskabsselvangivelsen for det indkomstår, hvor ombytningen er gennemført, give skattemyndighederne meddelelse herom. Det er dog ikke længere et krav at indsende nogle dokumenter til SKAT. Af ABL § 36, stk. 7 fremgår det også, at såfremt der afstås aktier inden for den 3-årige periode, skal dette meddeles til skattemyndighederne senest 1 måned efter afståelsen.

7.3 Delkonklusion

En holdingselskabsstruktur giver mange muligheder for at optimere sin vundne kapital. Der kan udloddes skattefrit udbytte op til holdingselskabet og kapitalen kan dermed reinvesteres i anden aktivitet så som køb af aktier mv. Derudover er salg af kapitalandele også skattefrit, og ved udlodning af udbytte fra driftsselskabet til holdingselskabet kan driftsselskabets balance slankes så det på den måde bliver billigere for nyttilkomne at købe anparter i selskabet. Derudover risikobegrænses kapitalen, som er udloddet til holdingselskabet fra driftsselskabets kreditorer. En aktieombytning kan foretages med skattepligt eller med skattefrihed. Såfremt anparterne kommer til beskatning, bliver anpartshaveren beskattet efter reglerne i ABL. Vælger anpartshaveren at succedere anparterne udskydes beskatningen til et senere tidspunkt, når anparterne afstås i holdingselskabet.

7.4 Succession af anparter

Som tidligere nævnt findes bestemmelsen om succession i ABL § 34, stk. 2. Af bestemmelsen fremgår, at når anparter overdrages ved succession vil den erhvervende enhed indtræde i overdragerens skattemæssige stilling. Såfremt anparterne er anskaffet på forskellige tidpunkter, til

forskellige anskaffelsessummer, vil der i situationer, hvor det ikke er alle anparter, som overdrages, ske fordeling af anskaffelsessummen ved de almindelige regler i ABL § 26, stk. 6. Det er ikke muligt at succedere, hvis overdrageren har konstateret et samlet tab, jf. ABL § 34, stk. 4. Har den overdragende enhed en mindre aktivsum end passivsum, og dermed en negativ egenkapital, er det altså ikke muligt at overdrage anparterne ved succession. Overdragelse uden avancebeskatning kan derfor kun gennemføres såfremt der er en avance ved afståelsen.

I ABL § 34, stk. 1 fremgår nogle betingelser, som skal være opfyldt, såfremt reglerne om succession kan finde anvendelse:

1. Overdragelsen sker til børn, børnebørn, søskende, søskendes børn, søskendes børnebørn eller en samlever, hvorved forstås en person, som på overdragelsestidspunktet opfylder betingelserne i BAL § 22, stk. 1, litra d. Stedbarns- og adoptivforhold sidestilles med naturligt slægtskabsforhold.
2. Den enkelte overdragelse af anparter udgør mindst 1 pct. af aktie eller anpartskapitalen.
3. Der er tale om anparter i et selskab m.v., hvis virksomhed ikke i overvejende grad består af udlejning af fast ejendom eller besiddelse af kontanter, værdipapirer el.lign., jf. ABL § 34, stk. 6. Bortforpagtning af fast ejendom, som benyttes til landbrug, gartneri, planteskole, frugtplantage eller skovbrug, jf. VURDL § 33, stk. 1 eller 7, anses i denne forbindelse ikke som udlejning af fast ejendom.
4. Aktierne er ikke omfattet af ABL § 19 (aktier udstedt af en investeringsforening).

Ovenstående punkt 1 og 2 nævner en række personer, der kan succederes til, og hvor stor en andel af anparterne, der minimum skal succederes. Ronnie Svendsen, indehaveren af Gundsømagle Bryghus, har altså mulighed for at overdrage anparter til eksempelvis sin hustru eller søn, hvormed disse indtræder i den skattemæssige stilling og først bliver beskattet af avance når de afstår anparterne til 3. mand.

Punkt 3 vedrørende virksomheder med udlejning af fast ejendom, besiddelse af kontanter, værdipapirer o.lign., henviser til ABL § 34, stk. 6, som nærmere uddyber reglerne herom. En virksomhed kan ikke anvende succesionsreglerne såfremt virksomhedens aktivitet i overvejende grad består af en af disse. ”I overvejende grad” vil sige, at mindst 50 % af selskabets indtægter (regnskabsmæssig nettoomsætning tillagt summen af øvrige regnskabsførte indtægter) de seneste 3 år i gennemsnit stammer fra denne form for aktivitet. Derudover må handelsværdien af selskabets udlejningsejendomme, kontanter, værdipapirer o.lign. ikke udgøre 50 % af handelsværdien af selskabets samlede aktiver på overdragelsestidspunktet eller som gennemsnit af de sidste 3

regnskabsår (datterselskabsaktier, hvor der ejes over 25 %, medtages ikke). Udlejning af fast ejendom mellem selskabet og datterselskabet eller mellem datterselskaber, og som lejeren anvender i driften, anses dog ikke som en udlejningsejendom.

Ronnie Svendsen omdanner ejendommen til Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS, som dermed i overvejende grad har aktivitet af udlejning af fast ejendom. Sidstnævnte regel vedrørende udlejning mellem datterselskabet, der nævnes i ABL § 34, stk. 6, finder anvendelse i en situation som denne. Da udlejningen i Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS udelukkende sker til et datterselskab, som anvender den lejede ejendom i driften, bliver Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS altså ikke ”fanget” af reglerne i ABL § 34, stk. 1 pkt. 3, og holdingselskabet kan dermed godt erhverve anparterne i Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS ved succession.

7.5 Aktieombytning af anparterne i Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS

Forslag til omdannelsen af Gundsømagle Bryghus er foretaget, og åbningsbalancerne for Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS er udarbejdet. Næste step i omstrukturingsprocessen er at opnå en holdingselskabsstruktur, således Brygger-Svendsen Holding ApS ejer datterselskaberne Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS og Gundsømagle Bryghus ApS. Strukturen opnås ved en skattefri aktieombytning, jf. SL kap. 3, efter regelsættet om indskud ved apportindskud i §§ 35-38. Kapitalindskuddet vil bestå af anparterne i begge datterselskaber, og værdien af anparterne fremgår af åbningsbalancerne. Ved aktieombytningen er der ingen grund til at lave konsekvensberegninger ved henholdsvis en skattepligtig og en skattefri aktieombytning i og med det blev konkluderet ved virksomhedsomdannelsen, at det bedst kunne betale sig for Ronnie Svendsen at foretage denne skattefrit. Da aktieombytningen foretages på grundlag af åbningsbalancerne ved omdannelsen, vil resultatet af en konsekvensberegning ved en skattepligtig og skattefri aktieombytning være den samme som ved omdannelsen. Aktieombytningen foretages derfor med skattefrihed ved hjælp af bestemmelserne i ABL § 36, da betingelserne i denne er opfyldt, og ombytningen dermed kan gennemføres med succession. Det skal dog besluttes om aktieombytningen ønskes foretaget med eller uden tilladelse. Søges der om tilladelse er det, som tidligere nævnt, et krav fra SKAT, at der skal foreligge en tilstrækkelig forretningsmæssig begrundelse for ombytningen. Ronnie Svendsen ønsker at foretage en aktieombytning for at få en optimal koncernstruktur så han kan udlodde skattefrit udbytte op til et holdingselskab, der derefter kan investere kapitalen i anden aktivitet så som investering i aktier, obligationer og lignende. Dermed beskytter han både driftsselskabet for en eventuel risikofyldt investering og han beskytter holdingselskabet for driftsselskabets kreditorer. Derudover har Ronnie Svendsen nævnt, at han ønsker sin søn skal

overtage forretningen når han skal på pension. En aktieombytning med henblik på at risikobegrænse samt at gennemføre et generationsskifte på et senere tidspunkt vil ikke opnå tilladelse fra skattemyndighederne, idet dette ikke vil blive anset som en tilstrækkelig forretningsmæssig begrundet ombytning. Til at underbygge dette henvises til SKM 2005.167 ØLD; ansøgeren i denne afgørelse have begrundet sin aktieombytning med minimering af driftsrisiko, et eventuelt fremtidigt behov for at stifte yderligere datterselskaber samt forberedelse til et generationsskifte. SKAT afviste denne ansøgning med det svar, at den forretningsmæssige begrundelse var bygget på påstande og ikke forsvarlige økonomiske betragtninger. Denne ansøgers situation minder i høj grad om Ronnie Svendsens situation, hvorfor han anbefales at gennemføre aktieombytningen efter ABL § 36, stk. 6 og 7 uden tilladelse. Ronnie Svendsen må dermed ikke afstå nogle af anparterne i en periode på 3 år. Såfremt 3 års reglen ikke overholdes vil aktieombytningen blive skattepligtig i medfør til bestemmelserne i ABL. Da Ronnie Svendsen stadig har mange år tilbage på arbejdsmarkedet vil et generationsskifte først blive aktuelt på lang sigt. Det vil derfor ikke blive en udfordring for Ronnie Svendsen at vente med at afstå anparter til efter de 3 år er gået. Det skal dog nævnes, at såfremt Ronnie Svendsen afstår nogle af anparterne vil alle de succederede anparter komme til beskatning. Da Brygger-Svendsen Holding ApS er indtrådt i overdragerens (Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS og Gundsømagle Bryghus ApS) skattemæssige stilling har holdingselskabet dermed anskaffet anparterne på samme tidspunkt, med samme anskaffelsessum og med samme formål som overdrageren. Konsekvensen ved salg af anparter indenfor den 3 årige periode vil dermed være den beskatning, som er beregnet ovenfor under den skattepligtige omdannelse i og med det er den samme anskaffelsessum mv., der går igen.

Aktieombytningen anses som gennemført når stiftelsen af det erhvervende selskab, altså Brygger-Svendsen Holding ApS, har fundet sted. I forbindelse med stiftelsen, som behandles efter reglerne i SL § 35-38, skal der udarbejdes stiftelsesdokument, vedtægter, ejerbog, åbningsbalance og en vurderingsberetning, som gælder i omdannelsessituationen, jf. SL § 36, stk. 1. Nedenfor ses åbningsbalancen, som er et uddrag af vurderingsberetningen, som fremgår bilag 3, afsnit 8.4.3.

AKTIVER

Note		01.01.13 DKK
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.851.400
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.851.400
	Anlægsaktiver i alt	4.851.400
	Aktiver i alt	4.851.400

PASSIVER

Note		01.01.13 DKK
2	Selskabskapital	80.000
	Overkurs	4.771.400
	Egenkapital i alt	4.851.400
	Passiver i alt	4.851.400

01.01.13
DKK**1. Kapitalandele i dattervirksomhed**

Anparter i tilknyttede virksomheder			4.851.400
	Egenkapital	Ejerandel	
Gundsømagle Bryghus ApS	1.687.025	100 %	1.687.025
Bryghus Ejendom ApS	3.164.375	100 %	3.164.375

2. Selskabskapital

Anpartskapitalen sammensætter sig således:

80 stk. anparter á DKK 1.000	80.000
I alt	80.000

Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Den resterende del af vurderingsberetningen kan ses i bilag 3, afsnit 8.4.3.

Dermed er grundlaget for stiftelse af Brygger-Svendsen Holding ApS udarbejdet og et komplet løsningsforslag for omstruktureringen af Gundsømagle Bryghus er dermed udarbejdet. Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS kan stiftes ved en skattefri virksomhedsomdannelselse og Brygger-Svendsen Holding ApS kan stiftes ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

8. AFSLUTNING

Dette kapitel har til formål at sammendrage hele hovedopgaven og udlede de vigtigste pointer i en afsluttende konklusion (hele nedenstående afsnit 8.1). Afsnit 8.1.1 har til formål at sammendrage vores overvejelser og anbefalinger til Ronnie Svendsen, som vi har gjort os gennem hele hovedopgaven. Afsnit 8.1.1 er dermed et notat til brug for et opfølgende møde med Ronnie Svendsen, hvor vores resultat af en omstrukturering af Gundsømagle Bryghus, med Ronnie Svendsens ønsker til omstruktureringen i mente, vil blive gennemgået og forklaret. Til sidst i kapitlet vil vi foretage en perspektivering af vores emne med henblik på den samfundsmæssige problemstilling ved omstrukturering, herunder generationsskifte. Litteraturliste og bilag findes endvidere sidst i kapitlet.

8.1 Konklusion

En iværksætters største forretningsmæssige ønske må være at se sin idé ekspandere på markedet. I en sådan vækstfase er det dog vigtigt, at virksomhedsejeren husker at søge rådgivning om virksomhedens fortsatte struktur, for at finde frem til om en omstrukturering vil være en fordel for virksomhedens fremtidige drift. Vores problemformulering sætter fokus på dette scenarie, og vi har således gennem denne hovedopgave besvaret vores problemformulering så vi i fremtiden kan være en god sparringspartner for vores kunder i forbindelse med emnet; *”Omstrukturering ved virksomhedsomdannelse og aktieombytning”*.

Ved vores undersøgelser ved udarbejdelsen af denne hovedopgave har vi fundet frem til svarene på problemformulering bestående af følgende spørgsmål:

Hvad er fordelene og ulemperne ved at foretage en virksomhedsomdannelse og en aktieombytning, og hvilke skattemæssige konsekvenser vil ovenstående give anledning til?

Hvorledes skal virksomhedsejer Ronnie Svendsen strukturere sin personligt ejede virksomhed, Gundsømagle Bryghus, for at opnå en optimal driftsform og struktur?

Hvilke regelsæt og lovgivning skal rådgiver være opmærksom på i forbindelse hermed?

Ovenstående spørgsmål 2 besvares i afsnit 8.1.1, hvor vores svar på en optimal struktur af Gundsømagle Bryghus vil blive gennemgået.

Fordelene ved at drive sin virksomhed i selskabsform er, at anpartshaveren hæfter begrænset med den indskudte selskabskapital, så selskabets kreditorer ikke kan gøre udlæg i anpartshaverens

personlige ejendele. I personligt regi er virksomheden og indehaveren af denne én og samme juridiske enhed, hvorfor en konkurs kan have fatale konsekvenser for virksomhedsejeren personligt. Det skal dog nævnes, at mange pengeinstitutter kræver en personlig kaution ved oprettelse af en kassekredit eller anden form for lån. Stiller en anpartshaver personlig kaution overfor banken, vil anpartshaverens begrænsede hæftelse kun gælde overfor andre kreditorer end banken, idet banken via kautionen kan få dækning fra privatformuen. Enhver iværksætter, som tror på sin idé, vil selvfølgelig acceptere en personlig kaution, hvis virksomhedens fortsatte drift afhænger af oprettelse af en kassekredit.

I selskabsform er det blandt andet nemmere at sælge en del af sin virksomhed ved at afstå anparter, eller tiltrække investorer, idet en eventuel kapitalforhøjelse kan foretages uden at udløse beskatning hos anpartshaveren. I en personligt ejet virksomhed vil virksomhedsejeren, ved optagelse af medejere/investorer, være nødsaget til at afstå en del af sin virksomhed med beskatning til følge.

Vælger virksomhedsejeren at fortsætte driften i selskabsregi skal vedkommende være opmærksom på, at selskabet og anpartshaveren er to juridiske enheder, hvorfor en privat hævning i et anpartsselskab er ulovlig. Hæver anpartshaveren penge ud til sig selv privat uden der er tale om løn eller udbytte, bliver lånet beskattet og der kan forekomme bøder og rentetillæg.

Omdannelsen fra personlig virksomhed til selskabsform sker ved en skattepligtig eller en skattefri virksomhedsomdannelse. Rent selskabsretlig sker stiftelsen af selskabet med apportindskud efter reglerne i SL §§ 35-38, hvormed den personligt ejede virksomhed indskydes. Det er vigtigt at være opmærksom på reglerne i SL så alle formalia med hensyn til dokumentudarbejdelse og tidsfrister overholdes. Det er muligt at foretage en virksomhedsomdannelse med op til 6 måneders skatteretlig tilbagevirkende kraft. Dermed kan en virksomheds seneste årsrapport ligges til grund for omdannelsen såfremt omdannelsen sker indenfor 6 måneder efter statusdagen. Selskabsretligt stiftes selskabet dog først ved underskriftdatoen for stiftelsesdokumentet.

Som udgangspunkt er en virksomhedsomdannelse skattepligtig efter afståelsesprincippet. Såfremt en virksomhed opfylder reglerne i VOL kan virksomhedsomdannelsen dog foretages med succession, altså en skattefri virksomhedsomdannelse. Væsentligt i forhold til VOL er, at der overdrages én samlet personligt ejet virksomhed, som er af erhvervsmæssig karakter (En ejendom kan stå udenfor omdannelsen eller omdannes i et selskab for sig). Virksomhedsejeren kan ikke blot vælge at afstå enkelte aktiver uden at udløse beskatning. Det er endvidere et krav, at virksomhedsejeren udelukkende bliver vederlagt anparter i forbindelse med omdannelsen.

Uanset om en virksomhedsomdannelse foretages som en skattepligtig eller skattefri omdannelse skal virksomhedens aktiver og passiver værdiansættes til handelsværdi. Handelsværdi afspejler den værdi, som en uafhængig part vil betale. Ved en skattefri virksomhedsomdannelse er sælger og køber altid én og samme person og handelsværdierne har ikke nogen større betydning rent skattemæssigt, idet skatterne overføres til anparterne ved succession. Handelsværdierne har derimod betydning for selskabets åbningsbalance da åbningsbalancen skal give et retvisende billede af virksomheden på overdragelsestidspunktet. Ved nogle balanceposter så som debitorer og andre tilgodehavende, varelager, driftsmidler og gæld tages der udgangspunkt i den bogførte værdi, da denne som udgangspunkt afspejler handelsværdien. Ejer virksomheden en ejendom kan den seneste offentlige ejendomsvurdering eller en valuarvurdering ligges til grund for handelsværdien af ejendommen. Mere kompliceret bliver det ved fastlæggelse af handelsværdien af goodwill i og med denne internt oparbejdede goodwill ikke har en i forvejen bogført værdi i virksomheden. Der findes to metoder til værdiansættelse af goodwill, som anerkendes af SKAT; SKATs egen goodwillcirkulære og DCF-modellen. Ved en omdannelse af en personligt ejet virksomhed er SKATs goodwillcirkulære den mest anvendte. Når alle balanceposter er fastsat til handelsværdi til brug for åbningsbalancen, er det vigtigt at hæve blikket over denne for at vurdere om alle balanceposterne giver et retvisende billede af virksomheden på overdragelsestidspunktet.

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse vil de skattepligtige avancer, der opstår i forbindelse med omdannelsen, komme til beskatning i omdannelsesåret, hvorimod denne skat, ved en skattefri virksomhedsomdannelse, blot indregnes som udskudt skat i selskabets åbningsbalance. Virksomheden er da overdraget med succession og beskatningen udskydes dermed til et senere tidspunkt. Ved en skattefri løsning vil omdannelsen dermed ikke have nogen likviditetsmæssig påvirkning for virksomhedsejeren i omdannelsesåret. Dermed vil beskatningen ikke sætte en stopper for en virksomhedsejers ønske om videreudvikling af sin virksomhed.

Ved en skattefri virksomhedsomdannelse skal anparternes anskaffelsessum opgøres. Anparternes anskaffelsessum opgøres som på baggrund af selskabets aktiver (på nær goodwill), reduceret med selskabets passiver og korrigeret for eventuelt opsparet overskud samt hensat til senere faktisk hævning og mellemregningskonto. Anparternes anskaffelsessum udgør den værdi, som virksomhedsejeren ikke skal beskattes af ved afståelse af sine anparter på et senere tidspunkt. Ved opgørelse af en fortjeneste ved afståelse af anparter skal den beregnede avance dermed reduceres med anparternes anskaffelsessum, således anpartshaveren ikke bliver beskattet af den værdi han reelt har givet for anparterne af egne beskattede midler. Anparternes anskaffelsessum kan også opgøres til en negativ værdi, som dermed tillægges den beregnede avance ved afståelse af anparter. Er

anparternes anskaffelsessum negativ er det et krav at virksomheden forinden omdannelsen har anvendt VSO.

Nettoprovenuet ved afståelse vil på sigt være identiske for henholdsvis den skattepligtige eller skattefrie virksomhedsomdannelse, hvorfor det hovedsageligt er skattebetalingen i omdannelsesåret, der skal anvendes som beslutningsgrundlag. Har virksomhedsejeren personlige underskud fra tidligere år skal en skattepligtig virksomhedsomdannelse overvejes idet avancen ved denne kan modregnes i det personlige underskud. Er dette ikke tilfældet, og opfylder virksomheden betingelserne i VOL, vil en omdannelse, hvoraf der opstår en betydelig skat, gennemføres skattefrit.

Når der er foretaget en omdannelse af en personligt ejet virksomhed skal virksomhedsejeren overveje om der skal stiftes et holdingselskab for at opnå fordelene ved en holdingselskabsstruktur. En holdingselskabsstruktur er en fordel såfremt driftsselskabet har oparbejdet en betydelig egenkapital idet denne giver mulighed for at udlodde den vundne kapital skattefrit op til et holdingselskab, som kan reinvestere denne i andre kapitalandele eller værdipapirer. Derudover er salg af kapitalandele også skattefrit og ved udlodning af udbytte fra driftsselskabet til holdingselskabet kan driftsselskabets balance slankes så det på den måde bliver billigere for nytilkomne at købe anparter i selskabet. Derudover risikobegrænses kapitalen, som er udloddet til holdingselskabet fra driftsselskabets kreditorer. En aktieombytning kan foretages med skattepligt eller med skattefrihed. Såfremt anparterne kommer til beskatning, bliver anpartshaveren beskattet efter reglerne i ABL. Vælger anpartshaveren at succedere anparterne udskydes beskatningen til et senere tidspunkt, når anparterne afstås i holdingselskabet.

8.1.1 Konklusion på omstrukturering af Gundsømagle Bryghus

Som aftalt på det indledende omstrukturingsmøde har vi udarbejdet forslag til, hvorledes en omstrukturering af Gundsømagle Bryghus kan foretages ud fra Ronnie Svendsens ønsker om;

- Ø At risikobegrænse sin egen formue fra sin virksomhed idet Ronnie Svendsen, i forbindelse med at ekspandere virksomheden, indgår væsentlige aftaler med leverandører.
- Ø At udvide virksomheden med endnu et produktionsanlæg. Ronnie Svendsen ønsker at afgrænse driften fra sin nuværende og fremtidige ejendomsinvesteringer.
- Ø At optimere virksomhedens ejerstruktur således sønnen kan overtage virksomheden ved generationsskifte.

Ronnie Svendsens virksomhed, Gundsømagle Bryghus, befinder sig i en vækstfase. Ronnie Svendsen investerer derfor i et nyt produktionsanlæg i Jylland. Der er dermed opstået et behov for at

risikobegrænse driften af Gundsømagle Bryghus fra ejendomsinvesteringer, men også at risikobegrænse Ronnie Svendsen private formue fra virksomheden generelt. Som revisorer og rådgivere for kunden skulle vi derfor finde en optimal fremtidig ejerstruktur, således Ronnie Svendsen mindsker sin personlige risiko, optimere strukturen til et fremtidigt generationsskifte samt at minimere de skattemæssige konsekvenser af en omstrukturering. Gundsømagle Bryghus skal omdannes til to anpartsselskaber; Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS. For at give Ronnie Svendsen bedre muligheder for at reinvestere sin kapital samt at foretage generationsskifte på et senere tidspunkt, blev det endvidere besluttet at etablere en holdingselskabsstruktur ved aktieombytning. Dermed vil holdingselskabet, Brygger-Svendsen Holding ApS, eje datterselskaberne Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS. Virksomhedsomdannelsen og aktieombytningen kan foretages skattepligtigt såvel som skattefrit, og det er op til Ronnie Svendsen at vælge, hvilken løsning han ønsker, ud fra vores konsekvensberegninger og rådgivning herom.

Ved vores beregninger og sammenligninger af henholdsvis en skattepligtig og en skattefri virksomhedsomdannelse for driften og ejendommen, har vi konstateret, at en skattepligtig omdannelse vil udløse en betydelig beskatning. Vælger Ronnie Svendsen at foretage en skattepligtig omdannelse, vil avancen for driften udgøre DKK 991.902, hvoraf skattebetalingen udgør DKK 624.978 (inkl. skatten af opsparet overskud). Avancen for ejendommen udgør DKK 4.142.500, hvoraf skattebetalingen udgør DKK 2.439.760 (inkl. skatten af opsparet overskud). Ved en skattefri omdannelse vil denne beskatning i stedet blive udskudt til det tidspunkt, hvor Ronnie Svendsen afstår sine anparter. Den skattepligtige avance udgør i begge tilfælde et væsentligt beløb. Vi vil derfor anbefale Ronnie Svendsen at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse af Gundsømagle Bryghus, idet en skattepligtig omdannelse medfører betydelige skattebetalinger, hvilket vil forhindre Ronnie Svendsen i at reinvestere sin kapital i eksempelvis det nye produktionsanlæg i Jylland. Ronnie Svendsen har endvidere ingen personlige underskud han eventuelt kunne udnytte ved skattepligtig omdannelse. Hverken Ronnie Svendsen, Gundsømagle Bryghus ApS eller Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS vil dermed ikke blive påvirket af et likviditetstræk i forbindelse med omdannelsen.

For at opnå den ønskede holdingselskabsstruktur anbefaler vi Ronnie Svendsen at foretage en skattefri aktieombytning uden tilladelse. Dette skal ses i lyset af, at vi ovenfor anbefaler Ronnie Svendsen at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse og da holdingselskabet succedere i datterselskabernes skattemæssige stilling ved en aktieombytning vil det ikke give nogen mening at

foretage denne med skattepligt. Aktieombytning med tilladelse kan udelukkende foretages såfremt Ronnie Svendsen i forbindelse med aktieombytningen kan ligge en tilstrækkelig forretningsmæssig begrundelse til grund herfor. Ronnie Svendsen foretager en aktieombytning på grundlag af ønsket om en risikobegrænsning og et senere generationsskifte, hvilket vi ikke mener SKAT vil anse som værende en tilstrækkelig forretningsmæssig begrundelse. I stedet anbefaler vi Ronnie Svendsen at foretage en skattefri aktieombytning uden tilladelse, dog under hensyntagen til, at der pålægges et 3 års krav, således Ronnie Svendsen ikke må afstå sine anparter i Brygger-Svendsen Holding ApS indenfor en 3-årig periode. Vi anser ikke dette som værende et problem for Ronnie i og med sønnen først skal overtage forretningen om mange år.

I forbindelse med vores anbefalinger til omstruktureringen af Gundsømagle Bryghus, skal Ronnie Svendsen være opmærksom på følgende forhold:

- Ø Ronnie Svendsen må ikke hæve andet end løn og udbytte ud til sig selv fra selskabet, idet der ellers er tale om et ulovligt kapitalejrlån.
- Ø Der skal fastsættes en husleje på armslængdevilkår mellem Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS. Endvidere skal der udarbejdes huslejekontrakt mm.
- Ø Ronnie Svendsen skal huske at hæve mellemregningskontoen, DKK 23.500 og hensat til senere faktisk hævning, DKK 26.000 inden den selskabsretlige stiftelse, dvs. underskriftsdatoen på stiftelsesdokumentet.
- Ø Indtil den selskabsretlige stiftelse vil hæftelsesforholdene være uændret i forhold til det nuværende, altså personlig hæftelse.
- Ø Såfremt Ronnie Svendsen stiller en personlig kaution overfor banken i forbindelse med stiftelse af holdingselskabsstrukturen, vil han ikke blot hæfte begrænset, men også med den kaution han har stillet overfor banken.
- Ø Ronnie Svendsen skal være opmærksom på, at han ikke må afstå nogle af sine anparter inden for en 3 årig periode, idet SKAT vil omstøde den skattefri aktieombytning til en skattepligtig, hvormed skatten kommer til betaling.

Samlet set kan vi derfor anbefale, at omstruktureringen af Gundsømagle Bryghus sker ved opdeling af virksomheden i to anpartsselskaber ved en skattefri virksomhedsomdannelse, ét for driften og ét for ejendommen, som ejes 100 % af et holdingselskab, etableret ved en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

Ved denne ejerstruktur begrænses Ronnie Svendsens private formue fra virksomhedens kreditorer og det giver mulighed for sønnen eller en ekstern investor at købe anparter i selskaberne.

Denne skattefrie model giver Ronnie Svendsen mulighed for at udskyde beskatningen til et senere tidspunkt, frem for nu, hvor han skal have likviditet og finansiering til den fortsatte drift og udvikling af driften til nye markeder.

8.2 Perspektivering

Små virksomheder har stor samfundsmæssig betydning idet virksomheder med under 50 ansatte udgør ca. 95 %¹⁷ af alle virksomheder i Danmark. Mange af de mindre virksomheder blev etableret i 1970'erne og 80'erne, og en stor del af ejerne nærmer sig pensionsalderen, således at et salg og generationsskifte bliver aktuel indenfor de næste 10-15 år.

Virkingen af et generationsskifte kan få stor betydning for små virksomheder, hvor ledelsesfunktionen og viden om virksomheden er koncentreret på én ejer eller ganske få personer. Generationsskiftet kan derfor blive en trussel mod virksomheden, hvis der ikke i tide er udarbejdet en plan, som skal sikre virksomhedens fortsatte eksistens efter generationsskiftet. Dette er et stort samfundsmæssigt problem, da det betyder tab af arbejdspladser.

Relationer til omverdenen og netværket har stor betydning for de mindre virksomheder. Ikke alene for at skaffe kunder men også for at opnå viden om mulighederne for salg og generationsskifte – strukturmæssigt, økonomisk, skattemæssigt og menneskeligt – samt skaffe kontakter til evt. interesserede købere.

Ofte bruger små og mellemstore virksomheder kun i begrænset omfang professionel rådgivning bortset fra revisoren, som har en nøgleposition i forbindelse med rådgivningen om økonomi, skat og generationsskifte.

Derfor kunne det være meget relevant at opnå større indsigt i, hvordan ejerlederne forholder sig til generationsskifteproblematikken. Er de aktive/passive overfor emnet? Hvad gør de når børnene eller en medarbejder ikke vil/kan overtage? Hvad har de af aktive netværk til at trække på til sparring mv.?

Ligesom der pt. ved vækstpakker ol. er stor fokus på iværksætter, kunne det i høj grad være relevant, at man fra det offentlige/politikkerne har fokus på allerede levedygtige og eksisterende virksomheders generationsskifte.

En ”generationsskiftepakke” med samspil og koordinering af skatteregler, selskabsret og arveafgiftsregler, således de små virksomheder får gode lovgivningsmæssige- og administrative

¹⁷ Se Danmarks statistik over virksomheder

rammer omkring generationsskiftet, kan være et relevant emne at undersøge. Det er vigtigt for samfundet og virksomhederne, at der er fornuftige metoder og løsninger til den praktiske gennemførelse af et generationsskifte, så Danmark kan holde på arbejdspladserne og den uvurderlige viden og håndværk, der findes i de små virksomheder.

8.3 Litteraturliste

8.3.1 Bøger

Forfatter | titelloverskrift | forlag | udgivelsesår

Jan Nygaard & Lars Wøldike | Skattefri Virksomhedsomdannelse | Forlaget Thomson | 2003, 2. udgave

Søren Halling-Overgaard & Birgitte Sølvkær Olesen | Generationsskifte og omstrukturering - det skatteretlige grundlag | Jurist- og Økonomforbundets Forlag | 2010, 3. udgave

Henrik Dam, Henrik Gam, Kjeld Hemmingsen & Jacob Graff Nielsen | Grundlæggende Skatteret 2012 | Magnus Informatik | 2012, 5. udgave

8.3.2 Hjemmesider

www.skat.dk

www.danmarksstatistik.dk

www.tax.dk

www.karnovgroup.dk

www.retsinfo.dk

8.3.3 Love

Afskrivningsloven

Selskabsskatteloven

Aktieavancebeskatningsloven

Skatteforvaltningsloven

Boafgiftsloven

Skattekontrolloven

Ejendomsavancebeskatningsloven

Varelagerloven

Fusionsskatteloven

Virksomhedsomdannelsesloven

Kildeskatteloven

Virksomhedsskatteloven

Kursgevinstloven

Vurderingsloven

Personskatteloven

Årsregnskabsloven

Selskabsloven

8.3.4 Regnskabsvejledninger

Regnskabsvejledning nr. 14 - ”Indkomstskatter”

8.3.5 Afgørelser

SKM 2003.213.LR

SKM 2003.547.LR

SKM 2005.98.LSR

SKM 2005.167.ØLD

SKM 2005.384.DEP

SKM 2006.280.SR

TfS 1997 229

8.3.6 Andet

TTS Cirkulære nr. 10 fra 2000: "Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill"

8.4 Bilag

8.4.1 Bilag 1 – Fordeling af opsparet overskud

I dette bilag fremgår beregningen af fordeling af konto for opsparet overskud, som deles på baggrund af en forholdsmæssig andel, som opgøres på baggrund af den del af det samlede kapitalafkastgrundlag der kan henføres til henholdsvis ejendommen og driften.

FORDELING AF OPSPARET OVERSKUD

Kapitalafkastgrundlag kan henføres til:	Total	Ejendommen	Driften
AKTIVER			
Ejendom og installationer	5.025.000	5.025.000	
Driftsmidler	854.798		854.798
Varebeholdninger	935.000		935.000
Tilgodehavender	459.400		459.400
Likvide beholdninger	369.975		369.975
<i>AKTIVER I ALT</i>	<i>7.644.173</i>	<i>5.025.000</i>	<i>2.619.173</i>
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter	4.325.000	4.325.000	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	996.700		996.700
Anden gæld	1.141.175		1.141.175
Hensat til senere hævnning	26.000		26.000
<i>PASSIVER I ALT</i>	<i>6.488.875</i>	<i>4.325.000</i>	<i>2.163.875</i>
Kapitalafkastgrundlag	1.155.298	700.000	455.298
Kapitalafkast, 1 %	11.553	7.000	4.553

Fordelingsnøgle

Ejendommens andel af det samlede kapitalafkastgrundlag	61%
Driftens andel af det samlede kapitalafkastgrundlag	39%
Konto for opsparet overskud ekskl. Virksomhedsskat	390.000 236.303 153.697

8.4.2 Bilag 2 – Opgørelse af ejendomsavance

I følgende bilag er vedlagt beregninger for ejendommens genvundne afskrivninger og ejendomsavance.

OPGØRELSE AF EJENDOMSAVANCE**STEP 1 - OPGØRELSE AF GENVUNDNE AFSKRIVNINGER****Forudsætninger**

Salgssummen udgør DKK, og fordeles således:	DKK
Grund	1.000.000
Ejendom	5.500.000
Installationer	1.925.000
	<u>8.425.000</u>

Købessummen udgør DKK, og fordeles således:	
Grund	1.000.000
Ejendom	2.375.000
Installationer	4.812.500
	<u>8.187.500</u>

Ejendommen inkl. Installationer er erhvervet i år 2000
Salget sker i år 2012

DKK Note

Kontant salgssum	7.425.000
- Salgsomkostninger	0
Reguleret salgssum	<u>7.425.000</u>

Kontantomregnet afskrivningsgrundlag for bygninger og installationer i anskaffelses året 2000	-7.187.500	
Genvundne afskrivninger fra 2000 til 2012	4.025.000	1
Restbeløb som ikke er afskrevet	<u>-3.162.500</u>	

Gevinst total	4.262.500
----------------------	------------------

Genvundne afskrivninger pr. år 2012 total	4.025.000
--	------------------

STEP 2 - EJENDOMSAVANCEBESKATNINGOPGØRLSE

		Note
Kontant salgssum	8.425.000	
Salgsomkostninger	0	
Sum	8.425.000	
Kontant anskaffelsessum (se eks. Fane "indgangsværdier)	-8.187.500,00	2
Ikke genvundne afskrivninger	0,00	
DKK 10.000 nedslag (10.000 pr. år) år 2000 til 2011 = 12 år á 10.000	-120.000,00	-8.307.500
Fortjeneste		117.500

STEP 3 - BESKATNINGSGRUNDLAG**For personer**

Fortjeneste efter AL (beskattes som personlig indkomst)	4.025.000,00
Fortjeneste efter EBL (beskattes som personlig indkomst)	117.500,00

For selskaber

Fortjeneste efter AL (beskattes som skattepligtig indkomst)	4.025.000,00
Fortjeneste efter EBL (beskattes som skattepligtig indkomst)	117.500,00

Note 1

	År	total i %
Fra 2000 til 2007 (afsk. 5%)	8	40
Fra 2008 til 2012 (afsk. 4%)	4	16
Sum	12	56

Kontantomregnet afskrivningsgrundlag	7.187.500
--------------------------------------	-----------

Genvundne afskrivninger	4.025.000
--------------------------------	------------------

Note 2

Anskaffelsessum	
Bygning	2.375.000
Installationer	4.812.500
Grund	1.000.000
Anskaffelsessum total	8.187.500

8.4.3 Bilag 3 - Vurderingsberetning af Brygger-Svendsen Holding ApS

Vurderingsberetningen fremgår herefter.

Til kapitalejeren i

Brygger-Svendsen Holding ApS

under stiftelse

Vurderingsberetning med åbningsbalance afgivet af uafhængig revisor

om indskud af kapitalandele i Gundsømagle Bryghus ApS og
Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS pr. 31. december 2012

Stifternes beretning	90
Vurderingsberetning	91 - 92
Den uafhængige revisors påtegning	93
Åbningsbalance	94 - 95
Anvendt regnskabspraksis	96
Noter	97 - 98

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i Gundsømagle Bryghus ApS og Bryghus Ejendom ApS.

Indskuddet i forbindelse med stiftelsen består af alle anparter i:

- Gundsømagle Bryghus ApS, CVR-nr. 11 33 44 66, Bryghusvej 99, Gundsømagle
- Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS, CVR-nr. 22 55 77 88, Bryghusvej 99, Gundsømagle

Indskuddet sker efter reglerne om skattefri aktieombytning uden ansøgning, jf. aktieavancebeskatningslovens § 36.

Anparterne er værdiansat ud fra åbningsbalancer pr. 1. januar 2013 for de 2 selskaber.

Ved nærværende underskrift bekræfter jeg overdragelsen af alle mine anparter i Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS til Brygger-Svendsen Holding ApS under stiftelse, på de i nærværende vurderingsberetning anførte vilkår.

Der er fra den 1. januar 2013 og frem til dags dato efter vores overbevisning ikke indtrådt forhold, der vil forringe anparternes værdi eller forrykke vurderingen af åbningsbalancen væsentligt.

Jeg kan derfor erklære, at jeg finder det fastsatte vederlag for de indskudte aktiver rimeligt samt, at den af mig udarbejdede åbningsbalance er aflagt i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at åbningsbalancen giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver.

Gundsømagle, den / 2013

Som stifter

Ronnie Svendsen

Vurderingsberetning afgivet af uafhængig revisor**Til anpartshaveren i Brygger-Svendsen Holding ApS****Indledning**

Stifteren har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til selskabslovens § 37. Vi har accepteret opgaven og udarbejdet efterfølgende vurderingsberetning i henhold til selskabslovens § 36, stk. 1 og 3. Vurderingsberetningen udarbejdes i anledning af stiftelse af Brygger-Svendsen Holding ApS, hvor selskabskapitalen tilvejebringes ved indskud af kapitalandele i Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS. Indskuddet gennemføres som en skattefri transaktion.

Kapitalandelene overdrages på vilkår, der er fastsat af stifterne. Stifterne har ansvaret for de fastsatte vilkår, herunder vederlagets rimelighed, og har erklæret sig herom i tilknytning til underskrift af nærværende åbningsbalance mv.

Det er vor opgave som vurderingsmænd at udtale os om stifternes udsagn om værdiansættelsen, herunder hvorvidt værdien af Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS mindst svarer til den ansatte økonomiske værdi af kapitalandelene i Brygger-Svendsen Holding ApS.

Beskrivelse af de indskudte anparter

De indskudte aktiver omfatter alle anparter i Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS, begge nominelt DKK 80.000. Anparterne ejes af Ronnie Svendsen. Der er ingen særlige rettigheder eller forpligtelser knyttet til anparterne.

Gundsømagle Bryghus ApS driver virksomhed som bryggeri. Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS driver virksomhed med ejendomsudlejning.

Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den vurderingsberetning, der blev udarbejdet i forbindelse med omdannelsen af Gundsømagle Bryghus v/Ronnie Svendsen til anpartsselskab, henholdsvis Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS.

På denne baggrund er alle anparterne værdiansat til DKK 4.851.400. Ved værdiansættelsen er der endvidere taget hensyn til virksomhedens historiske indtjeningsevne og ledelsens forventninger til selskabets fremtidige udvikling og indtjeningsevne.

På denne baggrund er anparterne vurderet til værdien på DKK 4.851.400. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Det fastsatte vederlag

Vederlaget for kapitalandelene i Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS består af selskabskapital til overkurs i Brygger-Svendsen Holding ApS således:

	DKK
Selskabskapital	80.000
Overkurs	4.771.400
Samlet vederlag	4.851.400

Vurderingsopgavens udførelse

Vi har udført vurderingsopgaven i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vor konklusion.

Vurderingen har omfattet undersøgelser af Gundsømagle Bryghus ApS og Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS, som indskydes i forbindelse med stiftelsen, samt en gennemgang af stifternes redegørelse i henhold til selskabslovens § 27, stk. 2.

Ved vurderingen har vi taget stilling til, om de af stifterne anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætninger og testet de data, stifterne har anvendt ved værdiansættelserne. Det er vor opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at den ansatte økonomiske værdi af indskuddet mindst svarer til det aftalte vederlag på DKK 4.851.400, herunder den pålydende værdi DKK 80.000 af de kapitalandele, der skal udstedes, med tillæg af overkurs DKK 4.771.400.

København, den / 2013

Revisorfirmaet

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Revisor

Statsaut. revisor

Vurderingsmand

Til anpartshaveren i Brygger-Svendsen Holding ApS

Vi har revideret åbningsbalancen for Brygger-Svendsen Holding ApS under stiftelse pr. 31. december 2012. Åbningsbalancen aflægges efter årsregnskabsloven.

Stifteren har ansvaret for åbningsbalancen. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at afgive en konklusion om åbningsbalancen.

Den udførte revision

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at åbningsbalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i åbningsbalancen anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af stifterne anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som stifterne har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af åbningsbalancen. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at åbningsbalancen giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, / 2013

Revisorfirma

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Revisor

Statsaut. revisor

AKTIVER		31.12.12
Note		DKK
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.851.400
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.851.400
	Anlægsaktiver i alt	4.851.400
	Aktiver i alt	4.851.400

PASSIVER		31.12.12
Note		DKK
2	Selskabskapital	80.000
	Overkurs	4.771.400
	Egenkapital i alt	4.851.400
	Passiver i alt	4.851.400

3 Sikkerhedsstillelser

4 Nærtstående parter

GENERELT

Åbningsbalancen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris.

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

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

VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER

Åbningsbalancen er aflagt i danske kroner.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs, idet kurssikrede beløb dog indregnes til den sikrede kurs.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af goodwill.

01.01.13
DKK**1. Kapitalandele i dattervirksomhed**

Anparter i tilknyttede virksomheder			4.851.400
	Egenkapital	Ejerandel	
Gundsømagle Bryghus ApS	1.687.025	100 %	1.687.025
Gundsømagle Bryghus Ejendom ApS	3.164.375	100%	3.164.375

2. Selskabskapital

Anpartskapitalen sammensætter sig således:

80 stk. anparter á DKK 1.000	80.000
I alt	80.000

Anpartskapitalen er ikke opdelt i klasser.

3. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

4. Nærtstående parter**Indflydelse**

Ronnie Svendsen, Familievej 99, Gundsømagle

Transaktioner med nærtstående parter

Alle anparter er overdraget af ovennævnte kapitalejere.

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Ronnie Svendsen, Familievej 99, Gundsømagle

8.4.4 Bilag 4 – Årsrapport for Gundsømagle Bryghus for 2012

Årsrapporten fremgår herefter.

**Gundsømagle Bryghus v/Ronnie
Svendsen**

CVR-nr. 11 33 44 66

Årsrapport for 2012

Virksomhedsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7 - 8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 11
Noter	12 - 13
Skattemæssige specifikationer	14 - 21

Virksomheden

Gundsømagle Bryghus v/Ronnie Svendsen
Bryghusvej 99
Gundsømagle

Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 11 33 44 66
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
12. regnskabsår

Indehaver

Ronnie Svendsen
Roskilde

Revisor

Revisorene
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for Gundsømagle Bryghus v/Ronnie Svendsen for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Ingen af virksomhedens aktiver er pantsat eller behæftet med ejendomsforbehold ud over de i årsregnskabet anførte, og der påhviler ikke virksomheden eventualforpligtelser, som ikke fremgår af årsregnskabet.

Årsregnskabet omfatter ikke de private indkomst- og formueforhold. Der er i årsregnskabet således undladt indregning af aktiver og forpligtelser samt oplysning om eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser, som ikke vedrører erhvervsvirksomhedens aktiviteter.

Gundsømagle, den 16. april 2013

Indehaver

Ronnie Svendsen

Til ejeren af Gundsømagle Bryghus v/Ronnie Svendsen

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet og opgørelsen af virksomhedens skattemæssige resultat for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 for Gundsømagle Bryghus v/Ronnie Svendsen.

Ejeren har ansvaret for årsregnskabet og opgørelsen af virksomhedens skattemæssige resultat. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og opgørelsen af virksomhedens skattemæssige resultat.

Den udførte gennemgang

Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard om gennemgang af regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi tilrettelægger og udfører gennemgangen med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at årsregnskabet og opgørelsen af virksomhedens skattemæssige resultat ikke indeholder væsentlig fejlinformation. En gennemgang er begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til ejeren samt analyser af regnskabstal og giver derfor mindre sikkerhed end en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet og opgørelsen af virksomhedens skattemæssige resultat.

Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere:

- at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.12 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven
- at opgørelsen af virksomhedens skattemæssige resultat ikke i al væsentlighed er udarbejdet i overensstemmelse med gældende skattelovgivning.

Roskilde, den 16. april 2013

Revisorene

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Statsaut. revisor

Resultatopgørelse

Note	2012 DKK	2011 DKK
Nettoomsætning	4.768.000	3.060.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.443.000	-1.345.000
Bruttofortjeneste	2.325.000	1.715.000
Gager	-637.800	-546.000
Andre eksterne omkostninger	-308.700	-298.000
Resultat før af- og nedskrivninger	1.378.500	871.000
Af- og nedskrivninger	-362.625	-360.000
Resultat før finansielle poster	1.015.875	511.000
Finansielle omkostninger	-98.500	-104.000
Finansielle poster i alt	-98.500	-104.000
Årets resultat	917.375	407.000

AKTIVER		31.12.12	31.12.11
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	3.375.000	3.375.000
	Installationer	1.925.000	2.165.625
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.063.000	1.145.000
1	Materielle anlægsaktiver i alt	6.363.000	6.685.625
	Anlægsaktiver i alt	6.363.000	6.685.625
	Råvarer og hjælpematerialer	804.500	935.000
	Varebeholdninger i alt	804.500	935.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	463.000	376.400
	Andre tilgodehavender	46.000	83.000
	Tilgodehavender i alt	509.000	459.400
	Likvide beholdninger	623.000	369.975
	Omsætningsaktiver i alt	1.936.500	1.764.375
	Aktiver i alt	8.299.500	8.450.000

PASSIVER		31.12.12	31.12.11
Note		DKK	DKK
2	Egenkapital	2.436.000	1.987.125
Egenkapital i alt		2.436.000	1.987.125
	Gæld til realkreditinstitutter	4.225.000	4.325.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		4.225.000	4.325.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.039.000	996.700
3	Anden gæld	599.500	1.141.175
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.638.500	2.137.875
Gældsforpligtelser i alt		5.863.500	6.462.875
Passiver i alt		8.299.500	8.450.000

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med bestemmelserne i årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse A og almindeligt anerkendte retningslinjer. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen opgøres ekskl. moms og rabatter.

Lokaleomkostninger

Heri indregnes omkostninger til vedligeholdelse af lokaler, forbrug af el, vand og varme samt skatter og forsikringer.

Personaleomkostninger

Heri indregnes omkostninger til lønninger og gager, feriepengeforpligtelser, pension, ATP, personaleforsikringer og andre relaterede personaleomkostninger.

Vederlag til indehaver

Der er ikke indregnet vederlag til virksomhedens indehaver i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For virksomheden er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Installationer	20 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Grunde og bygninger afskrives ikke

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter, renteomkostninger, låneomkostninger, kursregulering af fremmed valuta.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn.

Igangværende arbejder for fremmed regning opgøres som værdien af medgåede materialer og direkte løn med fradrag af modtagne forudbetalinger på det enkelte igangværende arbejde.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Egenkapital omfatter årets resultatdisponering med fradrag af private hævninger.

Skat

Aktuel skat og udskudt skat indregnes ikke i årsrapporten.

Gældsforpligtelser

Forpligtelser måles til pålydende værdi.

1. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Installationer	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum pr. 31.12.11	3.375.000	4.812.500	2.121.000
Tilgang i årets løb	0	0	40.000
Anskaffelsessum pr. 31.12.12	3.375.000	4.812.500	2.161.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.11	0	2.646.875	976.000
Årets af-/nedskrivninger	0	240.625	122.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.12	0	2.887.500	1.098.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	3.375.000	1.925.000	1.063.000

31.12.12 DKK	31.12.11 DKK
-----------------	-----------------

2. Egenkapital

Egenkapital pr. 31.12.11	1.987.125	1.932.725
I alt	1.987.125	1.932.725
Årets resultat	917.375	407.000
Hævet kontant	-468.500	-352.600
Hævninger i alt	-468.500	-352.600
Egenkapital pr. 31.12.12	2.436.000	1.987.125

	31.12.12	31.12.11
	DKK	DKK
<hr/>		
3. Anden gæld		
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	23.500	162.000
Anden gæld i øvrigt	576.000	979.175
<hr/>		
I alt	599.500	1.141.175
<hr/>		

Skattemæssige specifikationer

VIRKSOMHEDENS INDKOMSTOPGØRELSE

	2012 DKK	2011 DKK
Årets resultat ifølge særskilt årsregnskab	917.375	407.000
Regnskabsmæssige afskrivninger	362.625	360.000
Ikke fradragsberettigede omkostninger i alt	362.625	360.000
Afskrivning på driftsmidler	-223.700	-284.932
Afskrivning på bygninger og installationer	-287.500	-287.500
Skattemæssige afskrivninger i alt	-511.200	-572.432
Skattemæssigt overskud	768.800	194.568

Det skattemæssige overskud fordeles således:

Resultat før renter	867.300	298.568
Finansielle omkostninger	-98.500	-104.000
I alt	768.800	194.568

Det skattemæssige overskud beskattes således:

Ronnie Svendsen:		
Personlig indkomst	356.847	185.416
Kapitalafkast	11.553	9.152
Indkomst til virksomhedsbeskatning	400.400	0
I alt	768.800	194.568

Skattemæssige specifikationer

	2012	2011
	DKK	DKK
<hr/>		
Driftsmidler		
Saldo pr. 31.12.11	854.798	1.139.730
Tilgang i året	40.000	0
<hr/>		
Afskrivningsberettiget værdi	894.798	1.139.730
Afskrivning i året, 25%	-223.700	-284.932
<hr/>		
Saldo pr. 31.12.12	671.098	854.798
<hr/>		

Skattemæssige specifikationer

Skattemæssige afskrivninger på bygninger og installationer

År	Ejendom	Anskaffelses- sum	Ej afskrivnings- berettiget	Afskrivnings- grundlag	Akk. afskriv- ning, primo	Årets afskrivning	%	Akk. afskriv- ning, ultimo	Akk. afskriv- ning i %
	Ejendom og Installationer	8.187.500	1.000.000	7.187.500	3.162.500	287.500	4	3.450.000	48
I alt		8.187.500	1.000.000	7.187.500	3.162.500	287.500		3.450.000	

VIRKSOMHEDSSKATTEORDNINGEN

Overførselsbeløb mellem virksomhed og indehaver

	Resultat DKK	Overførsel DKK
Skattepligtig indkomst fra virksomhed	768.800	
Faktiske hævninger		468.500
Hensat til senere hævning, pr. 31.12.11		-26.000
Hensat til senere hævning, pr. 31.12.12		26.000
	768.800	468.500
Hævet til personlig indkomstbeskatning før arbejds- markedsbidrag	-368.400	-368.400
	400.400	100.100
Virksomhedsskat af opsparret overskud	-100.100	-100.100
Opsparret overskud	300.300	0

Skattemæssig formueforklaring

	2012 DKK	2011 DKK
Årets skattemæssige resultat	768.800	194.568
Hensat til senere hævning pr. 01.01.12	26.000	26.000
Årets disponible beløb	794.800	220.568
Hævet inkl. andel af telefon	-468.500	-352.600
Hensat til senere hævning pr. 31.12.12	-26.000	-26.000
Årets hævninger i alt	-494.500	-378.600
Op/nedsparing i virksomheden	300.300	-158.032
Årets kapitalbevægelser	300.300	-158.032
Kapitalafkastgrundlag pr. 31.12.11	1.155.298	915.200
Kapitalafkastgrundlag pr. 31.12.12	1.455.598	757.168

Konto for opsparet overskud efter virksomhedsskat

	2012 DKK
Saldo pr. 31.12.11	89.700
Årets bevægelse	300.300
Saldo pr. 31.12.12	390.000

Som specificeres således:

Beløb i DKK	Opsparet overskud før skat	Betalt acontoskat	Opsparet overskud efter skat
Opsparet overskud (25%)	520.000	-130.000	390.000
I alt	520.000	-130.000	390.000

Kapitalafkastgrundlag

	01.01.12 DKK	31.12.12 DKK
Aktiver		
Ejendom	5.025.000	4.737.500
Driftsmidler	854.798	671.098
Varebeholdninger	935.000	804.500
Tilgodehavender	459.400	509.000
Likvide beholdninger	369.975	623.000
Aktiver i alt	7.644.173	7.345.098

Passiver

Gæld til kreditinstitutter	4.325.000	4.225.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	996.700	1.039.000
Anden gæld	1.141.175	599.500
Hensat til senere hævning	26.000	26.000
Gældsforpligtelser i alt	6.488.875	5.889.500

Kapitalafkastgrundlag	1.155.298	1.455.598
------------------------------	------------------	------------------

Kapitalafkast

Kapitalafkastgrundlag	1.155.298
Kapitalafkastsats	1%
Kapitalafkast	11.553

Skattemæssige specifikationer31.12.12
DKK**Indskudskonto**

Saldo pr. 01.01.12	0
Saldo pr. 31.12.12	0

01.01.12 31.12.12
DKK DKK**Rentekorrektion**

Kapitalafkastgrundlag	1.155.298	1.455.598
Virksomhedens finansielle nettoindkomst		-98.500

Der beregnes ingen rentekorrektion.