

Omstrukturering af en virksomhed drevet i personligt regi

Af Advokat Jon Stefansson og Advokat Thomas Bøgholm Hansen, Dahl, Koch & Boll.

En lang række danske virksomheder bliver i dag drevet i personligt regi. I sidste nummer af PS Naledrys er der redegjort for, hvilke overvejelser, der skal foretages med hensyn til valg af selskabsform, når først der er truffet beslutning om at starte en selvstændig erhvervsvirksomhed. I denne artikel beskriver vi kort de muligheder, der er for at omdanne en eksisterende personligt drevet virksomhed til et selskab; herunder også hvilke overvejelser, der kan være årsag til en sådan omdannelse.

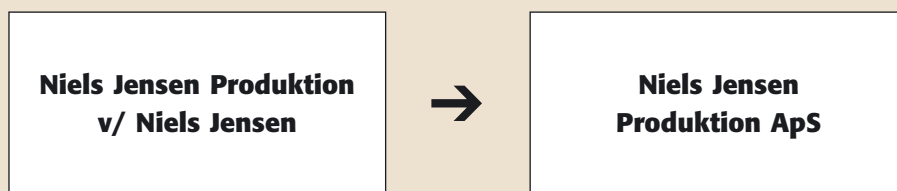
Først vil vi forklare, hvordan en personligt drevet virksomhed bliver omdannet til en virksomhed drevet i selskabsform. Dette vil typisk være det første led i en egentlig selskabsetablering. Andet led i en selskabsetablering er en såkaldt skattefri aktieombytning; der måske også er bedre kendt som et holdingselskab.

Virksomhedsomdannelse

Princippet i omdannelsen af en personligt drevet virksomhed til et selskab er illustreret i figur 1, hvor aktiviteterne bliver overført til et selskab (et aktie- eller anpartsselskab). Udgangspunktet er, at Niels Jensen ved denne disposition sælger sin virksomhed og bliver beskattet (afståelsesbeskatning) for hvert enkelt aktiv, der overdrages til selskabet Niels Jensen Produktion ApS.

En sådan omdannelse kan dog også ske skattefrit. Selskabet overtager i denne situation samtlige aktiver og passiver fra Niels Jensen Produktion v/Niels Jensen. Niels Jensen Produktion ApS indtræder herefter i Niels Jensen Produktion v/Niels Jensens anskaffelsestidspunkt, anskaffelsessum og nedskrevne værdi på de enkelte aktiver. Der sker således ingen beskatning i forbindelse med selve omdannelsen. Der findes derimod særlige regler for opgørelsen af anskaffelsessummen på anparterne, idet denne skal lægges til grund ved skatteberegningen på det tidspunkt, hvor Niels Jensen måtte vælge at sælge anparterne i Niels Jensen Produktion ApS.

Det er således muligt at foretage en omstrukturering af en personligt drevet virksomhed til en virksomhed drevet i selskabsform for-



Figur 1. En personligt drevet virksomhed ønskes omdannet, og aktiviteterne bliver derfor overført til et selskab (et aktie- eller anpartsselskab).

holdsvis enkelt; ligesom selve overdragelsen ikke udløser en afståelsesbeskatning hos den, der overdrager/sælger sin virksomhed til selskabet.

For god ordens skyld bør det bemærkes, at ved det anførte eksempel, vil det fortsat være Niels Jensen, der ejer virksomheden, idet Niels Jensen i forbindelse med indskud af virksomheden i selskabet modtager (samtlige) anparter i selskabet Niels Jensen Produktion ApS.

Den mest åbenbare fordel ved at omdanne virksomheden fra en personlig drevet virksomhed til en virksomhed i selskabsform er, at driftsrisikoen flyttes fra Niels Jensen personligt til selskabet.

Aktieombytning

Ofte er det andet led i etableringen af et selskab, at der etableres en holdingstruktur. Et holdingselskab kan etableres såvel skattepligtigt som skattefrit. Hvis stiftelsen sker skattefrit, er det ved hjælp af reglerne om skattefri aktieombytning. Disse regler finder også anvendelse for anpartsselskaber.

I figur 2 er den selskabsretlige ændring, der sker ved en aktieombytning/anpartsombytning vist med baggrund i basiseksemplet med Niels Jensen fra sidste afsnit. Her er omdannelsen sket efter Lov om skattefri virksomhedsomdannelse.



Advokat Jon Stefansson



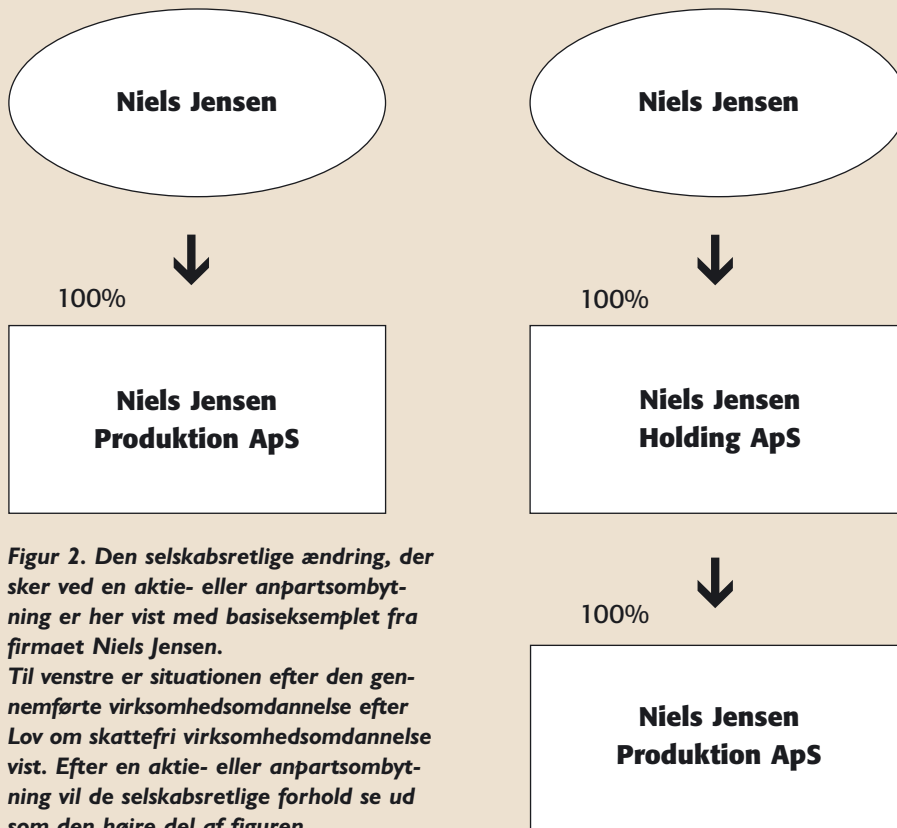
Advokat Thomas Bøgholm Hansen

Herefter kan man foretage yderligere aktie- eller anpartsombytning, så de selskabsretlige forhold kommer til at se ud som højre del af figur 2, hvor det fremgår, at Niels Jensen Holding ApS ejer 100% af anparterne i Niels Jensen Produktion ApS. Holdingselskabets eneste formål er at besidde anparterne i driftsselskabet Niels Jensen Produktion ApS. Der udøves ingen selvstændig erhvervmæssig virksomhed i Niels Jensen Holding ApS. Driften af virksomheden sker derfor fortsat igennem Niels Jensen Produktion ApS.

Det særlige ved den skattefri aktie- eller anpartsombytning er, at den ikke udløser beskatning ved overdragelsen af anparterne til holdingselskabet. Niels Jensen modtager betaling for salget af sine anparter ved at modtage anparterne i det nystiftede holdingselskab. På samme måde som ved en skattefri virksomhedsomdannelse anses anparterne i holdingselskabet for erhvervet til samme anskaffelsessum, på samme tidspunkt og i samme hensigt som anparterne i Niels Jensen Produktion ApS. Dette indebærer, at Niels Jensen selv vil blive skattemæssigt stillet neutralt.

Baggrunden for at etablere et holdingselskab kan søges i flere forhold. De væsentligste forretningsmæssige begrundelser for at etablere en holding-struktur er efter vores opfattelse følgende:

1. Det er lettere at etablere nye aktiviteter – efter et eventuelt salg af Niels Jensen Produktion ApS – i selskabsform. Såfremt Niels Jensen Holding ApS eksempelvis sælger Niels Jensen Produktion ApS, opnås gennem en holdingstruktur den fordel, at salg af datterselskabet (Niels Jensen Produktion ApS) er skattefrit. Den betaling, som en køber betaler, vil altså kunne foretages skattefrit til holdingselskabet. Dette forudsætter dog, at Niels Jensen Holding ApS har ejet anparterne i Niels Jensen Produktion ApS i mindst 3 år. Niels Jensen Holding ApS får derfor den fulde købesum til disposition, hvis der eksempelvis skal startes nye erhvervmæssige aktiviteter op.
2. Niels Jensen Produktion ApS kan udlodde alle frie midler skattefrit som udbytte til Niels Jensen Holding ApS. Før ombytningen ville Niels Jensen blive beskattet af det udbytte, han modtog fra Niels Jensen Produktion ApS. Denne skat kan nu undgås. Herved kan Niels Jensens økonomiske risiko ved Niels Jensen Produktion ApS' virksomhed begrænses til den kapital, der nu engang er bundet i driftsselskabet Niels Jensen Produktion ApS. Det er således muligt at opspare kapital i holdingselskabet Niels Jensen Holding ApS.
3. Modellen indebærer yderligere, at det er lettere at sælge den erhvervmæssige



Figur 2. Den selskabsretlige ændring, der sker ved en aktie- eller anpartsombytning er her vist med basiseksemplet fra firmaet Niels Jensen.

Til venstre er situationen efter den gennemførte virksomhedsomdannelse efter Lov om skattefri virksomhedsomdannelse vist. Efter en aktie- eller anpartsombytning vil de selskabsretlige forhold se ud som den højre del af figuren.

virksomhed, der drives i Niels Jensen Produktion ApS til tredjemand, herunder eksempelvis som led i et generatioskifte. Dette skyldes, at overskuddet i Niels Jensen Produktion ApS kan udloddes skattefrit til holdingselskabet, og den pris som en eventuel køber skal betale ved erhvervelsen af produktionsselskabet (Niels Jensen Produktion ApS), vil derfor blive reduceret. En køber skal således ikke betale for kapital, der er "opsparet" i den virksomhed, der købes. Dette indebærer, at det er nemmere for en køber at finansiere et køb af anparterne i Niels Jensen Produktion ApS.

Hvis der ikke er etableret en konstruktion som den ovenfor anførte, vil salget af selskabet medføre en beskatning hos Niels Jensen personligt, og der vil derefter alene være nettoprovenuet til disposition for eventuelle nye aktiviteter. Der er altså en række

forretningsmæssige årsager til at vælge at gennemføre en omstrukturering.

Afslutning

Det er ikke nødvendigt ved en skattefri virksomhedsomdannelse at indhente forudgående tilladelse hertil fra skattemyndighederne. Skattemyndighederne stiller derimod i praksis betingelser for at tillade en skattefri aktieombytning. Det er vigtigt at selve ansøgningen detaljeret redegør for baggrunden og årsagen til, at der ønskes foretaget en skattefri aktie- eller anpartsombytning. Kompetencen til at give tilladelse ligger som udgangspunkt hos Told- og Skatteregionerne. I forbindelse med en virksomhedsomdannelse og eventuelt en efterfølgende skattefri anparts- eller aktieombytning skal der laves en række dokumenter, og det er derfor nødvendigt, at tage kontakt til revisor og advokat med henblik på afklaring af de forhold, der skal igangsættes.





En vifte af muligheder

ASM ØSTERVANG • www.asm-ostervang.dk
Tlf. 98 56 52 50 • Fax 98 56 55 52 • Terndrupvej 28 • Astrup • 9510 Arden

Netmaskine • Hegnsudruller • Plantemaskine: 1- 2- eller 3-rækkes • Pallegafler
Transportvogn • Spidser • 1-armet sprøjtebom
Ny stærk 1 rækket plantemaskine til plantning mellem stød