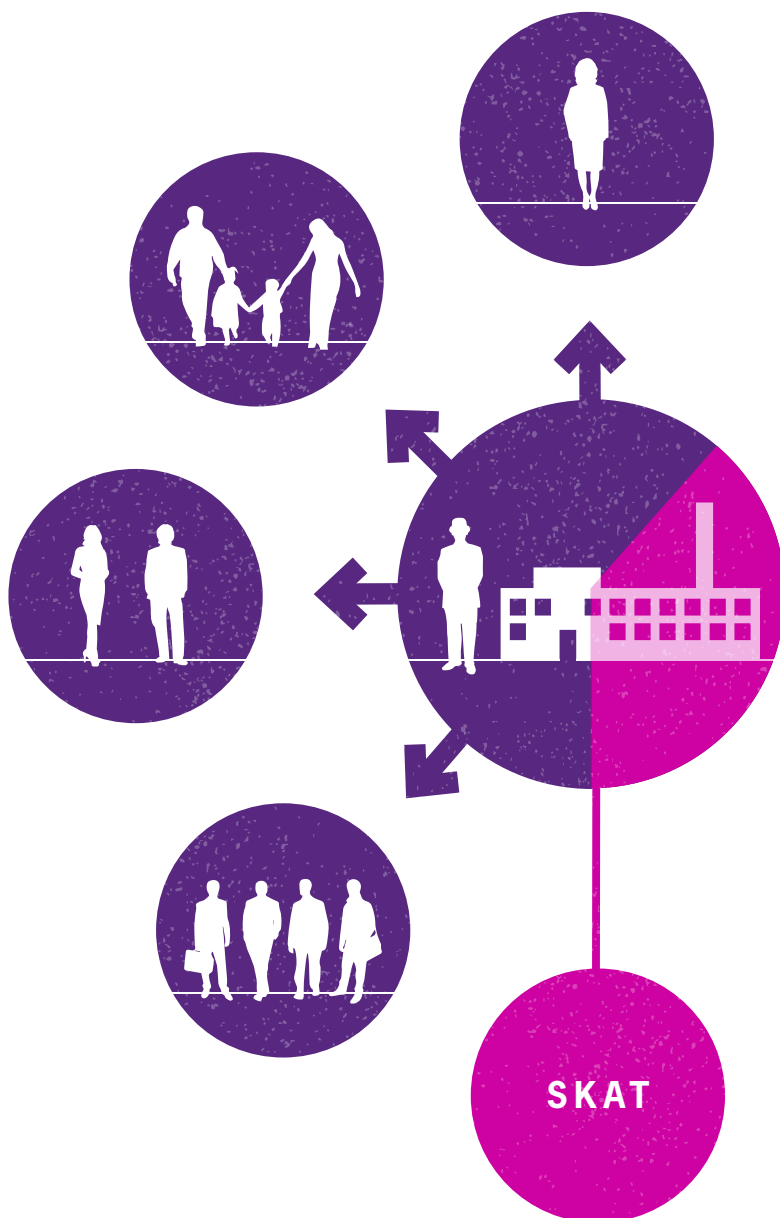


# Generationskifte af virksomhed

Som virksomhedsejer vil en af de største beslutninger man skal træffe være beslutningen om generationskifte af den virksomhed, som man har bygget op. I mange tilfælde vil det også være en af de vanskeligste beslutninger.

Forud for et generationskifte ligger en række vanskelige overvejelser, først og fremmest omkring hvem virksomheden skal generationskiftes til, er det til ens egne børn, er det til medarbejdere/medejere eller er det til fremmede. Når disse overvejelser er gjort, skal der tages stilling til hvordan generationskiftet juridisk og skattemæssigt kan gennemføres.

De skattemæssige muligheder er i den forbindelse væsentlige at få afklaret, for et generationskifte kan medføre store skattebetalinger for overdrageren. Ofte kan et generationskifte dog tilrettelægges således, at disse skattebetalinger reduceres eller udskydes til et senere tidspunkt, navnlig hvis generationskiftet forberedes grundigt og i god tid.



---

## Beskatning ved generationsskifte

Et generationsskifte af en virksomhed betyder, at virksomheden skifter ejer, altså en overdragelse af virksomheden.

Udgangspunktet er derfor, at ejeren af virksomheden beskattes af den fortjeneste, som kan beregnes ved en overdragelse til den pris, som aftales mellem parterne. Det gælder som udgangspunkt uanset om ejeren driver sin virksomhed personligt eller i et selskab.

## Udskydelse af beskatningen

I en række situationer er det muligt at udskyde beskatningen ved overdragelsen af virksomheden, nemlig ved overdragelse til

- ▶ Ægtefæller og samlevende
- ▶ Børn eller børnebørn
- ▶ Søskende, søskendebørn eller søskendes børnebørn
- ▶ Nære medarbejdere

Udskydelsen af beskatningen sker ved såkaldt skattemæssig succession. Skattemæssig succession betyder, at overdrageren ikke kommer til at betale nogen skat af fortjenesten ved afståelsen. Til gengæld stilles erhververen skattemæssigt i overdragerens sted med hensyn til anskaffelsessum, anskaffelsestidspunkt og eventuelle afskrivningsgrundlag for de overdragne aktiver, dvs. at erhververen overtager den udskudte skat på de pågældende aktiver.

Disse regler om skattemæssig succession kan ikke anvendes ved overdragelse til fremmede. Det vil dog være andre muligheder for at undgå eller udskyde beskatningen ved overdragelser til fremmede, når virksomheden drives i et selskab.

Det vil være tilfældet, hvis driftsselskabet ejes af et holdingselskab, som kan afstå aktierne uden beskatning. I så fald udskydes beskatningen til det tidspunkt, hvor holdingselskabets ejer trækker pengene ud af selskabet som udbytte eller ved en likvidation.

Der kan i visse situationer også være mulighed for at udskyde beskatningen ved at gennemføre en overdragelse af aktier i driftsselskabet via en skattefri omstrukturering (skattefri aktieombytning, skattefri fusion eller skattefri spaltning).

For virksomheder, der ejes personligt, kan første led i forberedelsen af et generationsskifte derfor være at omdanne virksomheden til et selskab, hvilket også kan ske med fuld udskydelse af beskatningen via skattefri virksomhedsomdannelse.

## Værdiansættelse

Grundlaget for opgørelsen af beskatningen ved en afståelse af virksomhed er den pris, som parterne aftaler for virksomheden.

Ved afståelse til fremmede vil man som udgangspunkt søge at opnå den bedst mulige pris for sin virksomhed.

Når man ønsker at afstå sin virksomhed til familiemedlemmer er der derimod ofte et ønske om at overdrage virksomheden så billigt som muligt. I disse tilfælde bestemmes prisen derfor ofte af, hvor lav en pris skattemyndighederne vil acceptere.

Som udgangspunkt vil skattemyndighederne forlange, at prisen for et aktiv, der overdrages til et familiemedlem eller en medarbejder fastsættes til handelsværdien.

## Overdragelse til børn og børnebørn

I de tilfælde, hvor der ikke findes andre oplysninger om handelsværdien, findes der for en nogle væsentlige aktiver beregningsmetoder, som skattemyndighederne normalt vil acceptere ved overdragelser til børn og børnebørn, men som ikke kan anvendes ved overdragelser til andre familiemedlemmer eller nære medarbejdere.

Aktier og anparter, der ikke er børsnoterede, kan ved overdragelse til børn eller børnebørn værdiansættes efter den såkaldte skattekurs. Skattekursen beregnes som udgangspunkt på grundlag af selskabets regnskaber for de seneste

3 regnskabsår. Den tidligere regering afskaffede denne mulighed i februar 2015, men den nye regering har bebudet, at den vil blive genindført. Dette er dog endnu ikke sket.

Faste ejendomme kan som udgangspunkt overdrages til børn eller børnebørn til en pris, som ligger i intervallet +/- 15 % af den seneste ejendomsvurdering, dvs. at skattemyndighederne normalt vil acceptere en pris på ned til 85 % af den seneste ejendomsvurdering.

Sker overdragelsen med succession, så skal gavens afgiftspligtige værdi reduceres med en andel på ca. 50 % af den udskudte skat, som modtageren af gaven overtager.



### Overdragelser til andre familiemedlemmer og medarbejdere

Ved overdragelser til andre familiemedlemmer og nære medarbejdere har skattemyndighederne også fastsat retningslinjer for værdiansættelsen af visse aktiver.

Aktier og anparter, der ikke er børsnoterede, kan som udgangspunkt værdiansættes på grundlag af selskabets regnskabsmæssige indre værdi, dog med et par reguleringer, herunder for en skønnet værdi af goodwill.

Goodwill kan i øvrigt som udgangspunkt overdrages til en værdi, der opgøres på grundlag af et vægtet gennemsnit af de seneste 3 års overskud.

### Generationskifte af formue

Et generationskifte til børn, børnebørn eller andre familiemedlemmer er ofte ikke kun styret af behovet for at overdrage ejerskabet til og ledelsen af virksomheden til den næste generation, men også af et ønske om at overføre værdier til den næste generation.

En sådan overførsel af værdier kan ske ved at overdrage virksomheden som gave. Når en gave gives til børn eller børnebørn skal der betales en afgift af gaven med 15 %. Sker overdragelsen med succession, så skal gavens afgiftspligtige værdi reduceres med en andel på ca. 50 % af den udskudte skat, som modtageren af gaven overtager.

Gaver til andre familiemedlemmer og personer uden for familien er er indkomstskattepligtige, og beskattes derfor med indtil ca. 56 %.

Ved overdragelser til fjernere familiemedlemmer og ved overdragelser til medarbejdere kan man derfor overveje andre metoder til at nedsætte erhververens finansieringsbehov. For virksomheder, der drives i selskaber kan dette lettest ske ved at nedsætte selskabets værdi ved at udlodde alle de frie reserver som udbytte eller ved at gennemføre en skattefri spaltning af selskabet.

Kan dette ikke ske, kan man overveje at anvende den såkaldte A/B-model. Denne model indebærer, at selskabets aktier opdeles i to aktieklasser, hvor den hidtidige ejer beholder A-aktierne, mens B-aktierne overdrages til den nye medejer. A-aktierne får tillagt alle udbytter i et nærmere bestemt omfang, mens B-aktierne først opnår ret til udbytte, når A-aktierne har modtaget hele det tildelte beløb. Skattemyndighederne accepterer, at B-aktierne i en sådan model kan overdrages til en ny medejer til en lav pris.

### Moms

Overdragelse af virksomhed, herunder ved overdragelse af et selskab, udløser som udgangspunkt ingen momsmæssige konsekvenser.