

Klargøring af virksomhed til salg - strukturelle overvejelser

Advokat Bo Vilsgaard og advokatfuldmægtig Hans Henrik Bondegaard, Vilsgaard Advokater. Vilsgaard Advokater er et erhvervsadvokatfirma med speciale i blandt andet køb og salg af virksomhed.

En vigtig del af en salgsmodningsproces er, at der forinden et salg gøres overvejelser omkring virksomhedens fremtidige struktur. Strukturelle overvejelser tager sigte på at optimere virksomhedens struktur således, at virksomheden og ejerforholdet omkring den er hensigtsmæssigt opbygget. Ikke mindst med henblik på et senere salg.

Overvejelser omkring ejerstruktur

Overvejelserne omkring virksomhedens struktur vil som regel være præget af en række forskellige hensyn, herunder hensyn til risici ved driften af virksomheden, den løbende beskatning og beskatning ved et senere salg.

Valg af struktur vil ligeledes kunne have betydning for såvel overdragelsesformen som muligheden for at lave et glidende generationsskifte, hvor salget af virksomheden sker løbende over en årrække.

Etablering af en hensigtsmæssig ejerstruktur er tidskrævende og indtil årskiftet 2009 skal strukturen have været på plads i 3 år såfremt der i forbindelse med et salg skal være mulighed for skattefriafståelse af aktierne. I tillæg hertil giver strukturen mulighed for at benytte en bredere palette af salgsmodeller. Så også af den grund, kan man som virksomheds-ejer næsten kun komme for sent i gang med at få etableret en hensigtsmæssig ejerstruktur.

Omdannelse til et selskab

For ejeren af en personligt drevet virksomhed vil det være en vigtig overvejelse, om en omdannelse til et selskab er ønskværdig forinden et salg - og i forlængelse heraf, om der ønskes etableret en holdingstruktur.

Kort fortalt betyder en "holdingstruktur", at man kommer til at eje sin virksomhed (ApS eller A/S) via et andet selskab (også et ApS eller A/S). Sidstnævnte selskab benævnes populært "et holding-selskab". Etablering af en holdingkonstruktion er i mange tilfælde skattemæssigt begrundet. I næste artikel vil vi beskæftige os mere indgående med dette emne.

Når en virksomhed omdannes til et selskab, bliver et af virksomhedsejeren stiftet selskab ejer af den tidligere personlige virksomhed, idet ejeren overdrager sin virksomhed til selskabet. Den tidligere ejer er nu i stedet ejer af selskabet.

Nogle af de væsentligste grunde til omdannelser

er skattemæssige hensyn, begrænsning af risici og opnåelse af en mere fleksibel ejerstruktur – blandt andet i relation til muligheden for etablering af søsterselskaber, datterselskaber osv.

Hæftelse og risiko

Som ejer af et selskab, har man alene en begrænset hæftelse, idet man kun hæfter med den i selskabet indskudte kapital. Bortset fra den indskudte kapital, vil kreditorer som udgangspunkt ikke kunne rette krav mod ejeren af selskabet, men må i stedet fyldestgøre sig i selskabets midler.

Det skal dog bemærkes, at især banker ofte stiller krav om, at ejeren af selskabet kautionerer eller på anden måde stiller sikkerhed for den gæld selskabet måtte have til banken.

Det kan især være fordelagtigt at omdanne sin personlige virksomhed hvis man ønsker, at begrænse den risiko man løber ved at drive virksomheden i personligt regi. Særligt udtalt er behovet, såfremt man driver virksomhed i udprægede risikofyldte brancher, som eksempelvis forurenende virksomheder, hvor der kan opstå endog meget store miljøkrav.

Den løbende beskatning af den personlige virksomhed i forhold til et selskab, er kun i sjældnere tilfælde udslagsgivende for valget mellem at forblive i personlig virksomhed ctr. virksomhed i et ApS eller A/S. Skatten er i langt højere grad en faktor, hvis man som virksomhedsejer overvejer senere at sælge sin virksomhed, optage medejere, etablere nye forretningsområder osv. idet disse faktorer taler for, at man skal drive sin virksomhed i en selskabsform via en holdingstruktur.

Skat ved omdannelse til et selskab

De skattemæssige konsekvenser ved omdannelse af en personlig virksomhed til et selskab, kræver i alle tilfælde en individuel rådgivning og vurdering af, i hvilket omfang det skatte- og fremtidsmæssigt kan betale sig for den enkelte at omdanne virksomheden. En sådan vurdering bør udføres i et samarbejde mellem ejerens advokat og revisor.

Kort fortalt kan en omdannelse af en personligt ejet virksomhed til et selskab (ApS eller A/S) ske på to måder - nemlig med eller uden beskatning (på overdragelsestidspunktet).

Betal skatten nu – skattepligtig omdannelse

En omdannelse af en personlig virksomhed betragtes skattemæssigt som værende en afståelse (salg) af virksomhedens aktiver til et selskab.

Med andre ord så "sælger" man ved en omdannelse alle aktiver i sin personligt ejede virksomhed til et selskab. Som betaling for virksomheden modtager ejeren aktier/anparter i selskabet og bliver herved ejer af pågældende selskab.

Ved salget udløses beskatning af virksomhedens aktiver, hvorefter goodwill, driftsaktiver, anlægsaktiver etc. beskattes.

I skattemæssig henseende bliver den aftalte pris for aktiverne selskabets anskaffelsessum, hvilken selskabet kan foretage afskrivninger på i henhold til den aktuelle lovgivning for de enkelte aktiver.

En omdannelse med skat er belastende for ejerens likviditet, idet denne i forbindelse med omdannelsen vil skulle finansiere den ved salget realiserede skat. Man vil derfor som oftest kun vælge den skattepligtige model, hvor et salg af virksomheden kun udløser en mindre eller endog slet ingen skat.

Betal skatten senere (succession)

Det er muligt at omdanne virksomheden efter særlige omdannelsesregler, hvorefter den påhvilende skattebyrde på virksomhedens aktiver flyttes til de aktier eller anparter, som ejeren modtager som betaling for de overtagne aktiver.

Med andre ord opgør man på omdannelsestidspunktet den skat ejeren skulle have betalt og reducerer anskaffelsessummen på de modtagne aktier/anparter hermed. Den udskudte skat bliver i så fald først udløst ved et eventuelt senere salg af selskabet.

Den passiverede skat vil således ikke skulle erlægges førend ejeren senere afstår aktierne/anparterne i selskabet. Der er herved mulighed for at ejeren kan tage denne latente skat med sig i graven, ved simpelthen ikke at sælge aktierne/anparterne.

Selskabet succederer (overtager) virksomhedens og dermed den tidligere ejers skatteretlige stilling, hvilket vil sige, at selskabet overtager aktivernes anskaffelsessum og anskaffelsestid. Selskabet er ligeledes forpligtiget til at følge allerede valgte afskrivningsforløb.

Hvis en omdannelse vil udløse en større beskatning, vil det ofte – bl.a. af likviditetshensyn – være fordelagtigt at bruge omdannelsesreglerne og på denne måde udskyde skatten.

Kapitalkrav

Det bør for en god ordens skyld nævnes, at en omdannelse til et selskab forudsætter, at der henholdsvis for ApS'er og A/S'er som minimum overdrages

nettoaktiver for kr. 125.000/500.000, hvilket udgør mindstekravene til selskabskapitalen for de nævnte selskabstyper. Det skal bemærkes, at pr. 1. januar 2010 er mindstekravene til ApS'er nedsat til kr. 80.000. For aktieselskaber er kapitalkravet fortsat kr.500.000, dog således at alene 25 % af kapitalen skal være effektivt indbetalt.

Næste artikel vil yderligere belyse de forskellige forhold og overvejelser, der er omkring en hensigtsmæssig ejerstruktur.

Vilsgaard Advokater og Billund ErhvervsFremme udsender over de næste måneder en række artikler om køb og salg af virksomheder med særlig fokus på generationsskifte.



Kontakt Billund ErhvervsFremme:
Telefon 79 72 75 20
BillundErhvervsFremme@billund.dk



VILSGAARD ADVOKATER

Kontaktpersoner ved Vilsgaard Advokater:
Advokat Bo Vilsgaard
Telefon 70 20 31 63
bo@vilsgaard.com

og

Advokatfuldmægtig Hans Henrik Bondegaard
Telefon 70 20 31 63
hans@vilsgaard.com