

Etablering af holdingselskab forud for virksomhedssalg

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.

Etablering af en holdingstruktur er en vigtig overvejelse forinden et salg af virksomheden, idet der især er en række skattemæssige - og risikobegrænsningsfordele ved at eje sit driftsselskab gennem et holdingselskab.

Etablering af holdingstruktur

Holdingstruktur er udtryk for, at den fysiske ejer af et driftsselskab ejer dette indirekte igennem et andet selskab. Ejeren har således "placeret" et selskab imellem sig selv og driftsselskabet. Der er som senere beskrevet en række fordele ved at etablere sig på denne måde.

Såfremt man allerede ejer et selskab, er der flere modeller for, hvordan en holdingstruktur kan etableres. To af de almindelige modeller benævnes "aktieombytning" og "tilførsel af aktiver". Fælles for begge modeller er, at det - i lighed med en omdannelse af en personlig virksomhed til et selskab - anses som en afståelse af driftsselskabet med en deraf følgende beskatning til resultat.

Etablering af en holdingstruktur vil i lighed med en omdannelse til selskab, kunne foretages enten skattepligtigt eller med succession (udskydelse af skatten).

Reglerne for aktieombytning og tilførsel af aktiver kan anvendes på aktieselskaber og anpartsselskaber.

Aktieombytning

Ved en aktieombytning ombytter ejeren af driftsselskabet sine aktier i dette med aktier i et andet selskab, som herved bliver holdingselskab. Kort sagt "betaler" ejeren for aktierne i holdingselskabet med aktierne i driftsselskabet.

Ved en skattefri ombytning vil den avance ejeren realiserer ved "salget" til holdingselskabet blive passiveret ved, at de aktier ejeren modtager som betaling anses at have samme anskaffelsestid og -sum som aktierne i driftsselskabet.

Tilførsel af aktiver

Ved en tilførsel af aktiver overdrages driftsselskabets aktiviteter og aktiver til et af driftsselskabet ejet selskab (modtagende selskab). Det tidligere driftsselskab bliver herved holding-

selskab og det modtagende selskab bliver nyt driftsselskab. Typisk vil det modtagende selskab blive stiftet ved apportindskud (indskud af andre værdier end penge) i forbindelse med tilførslen. Som betaling for aktiverne modtager det nye holdingselskab aktier i det nye driftsselskab.

Det er ved en tilførsel af aktiver ligeledes muligt at passivere skatten. Den opgjorte skat vil her hvile på aktierne i driftsselskabet således, at skatten først udløses ved et salg af driftsselskabet. Ejers holdingselskabets aktier i driftsselskabet i mere end 3 år, vil den latente skattebyrde ved et salg ikke blive udløst, idet aktierne efter 3 års ejertid kan afstås skattefrit.

Som et led i skattepakken bortfalder ejertidskravet fra den 1. januar 2010. Aktierne vil herefter kunne afstås skattefrit allerede fra dag 1. Det nye regelsæt er således gunstigt for de virksomhedsejere, der har aktuelle planer om at sælge hele eller en del af deres virksomhed, men som endnu ikke har fået etableret en hensigtsmæssig selskabsstruktur.

Fordele ved holdingstruktur

Der er en lang række fordele ved at etablere en holdingstruktur. De primære fordele vil være i forhold til skat, risikoafgrænsning og struktur.

Skattemæssige fordele

De to primære skattemæssige fordele ved et holdingselskab er muligheden for skattefrit datterselskabsudbytte og muligheden for at afstå aktierne i datterselskabet skattefrit efter 3 års ejertid.

Et holdingselskab kan - når det ejer minimum 10 % af et driftsselskab - modtage udbytte fra driftsselskabet skattefrit. Herved kan tidligere års overskud udloddes til holdingselskabet uden, at der herved sker beskatning.

Når holdingselskabet har ejet aktierne i driftsselskabet i mindst 3 år, kan aktierne i dette afstås skattefrit, hvilket vil sige, at holdingselskabet ikke beskattes af den ved salget opnåede avance.

Efter den 1. januar 2010 bortfalder ejertidskravet - se ovenfor.

Risikoafgrænsning

Kombineret med muligheden for skattefrit datterselskabsudbytte giver holdingkonstruktionen mulighed for at tidligere års overskud, via den begrænsede hæftelse, kan bringes i sikkerhed i holdingselskabet. Herved opnås, at man i driftsselskabet til enhver tid kan have en

slank balance, som dels er en fordel ved en evt. konkurs, idet et oparbejdet overskud i så fald er i sikkerhed for kreditorer i holdingselskabet, dels er det hensigtsmæssigt i forbindelse med et forstående salg, idet køber ikke skal finansiere betaling af en stor egenkapital.

Fleksibilitet

Et holdingselskab giver mulighed for en meget fleksibel selskabsstruktur. Holdingselskabet giver mulighed for at etablere nye selskaber med holdingselskabet som ejer - herved opnås en struktur, hvor de forskellige driftsområder og evt. nye aktiviteter kan drives/opstartes i hvert sit selskab. På denne måde opnås en hensigtsmæssig struktur og en god risikoafgrænsning.

Endvidere er det en fordel, at de skattefrie datterselskabsudbytter kan videreinvesteres uden at det, som tilfældet er hvor der ikke er holdingselskab, skal undergives udbyttebeskatning hos den fysiske ejer.

I forbindelse med en virksomhedsoverdragelse er en af de absolut største fordele ved holdingstrukturen, at den såfremt den er etableret i tide, giver mulighed for at undgå beskatning af den realiserede avance ved salg af driftselskabet. Hele købesummen vil således være skattefri for holdingselskabet.

Næste artikel vil omhandle salg af virksomheden til en tredjemand.

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