

Carsten Fode
Noe Munck

VALG *af* SELSKABS- FORM

& omstrukturering
af selskaber

3. udgave

 KARNOV
GROUP

Carsten Fode & Noe Munck

Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber

3. udgave/1. oplag

© Karnov Group Denmark A/S, København 2012

ISBN 978-87-619-3265-5

Omslag: Birger Gregers mDD, Frederiksberg

Sats og tryk: AKAPRINT a/s, Århus

Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse af denne bog eller dele af den er ikke tilladt ifølge gældende dansk lov om ophavsret.

Alle rettigheder forbeholdes.

Forord

Den 29. maj 2009 vedtog Folketinget en ny aktie- og anpartsselskabslov, der nu – med en enkelt undtagelse – fuldt ud er trådt i kraft. Beskrivelsen af aktie- og anpartsselskabsretten i kapitel 5 er derfor ændret i overensstemmelse hermed. Samtidig har lovændringer og vejledninger udstedt af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen (nu Erhvervsstyrelsen) afgørende ændret retsgrundlaget for partnerselskaber (kapitel 8), selskaber med begrænset ansvar (kapitel 9) og partsselskaber (kapitel 10). Disse tre kapitler er derfor delvist blevet omskrevet.

I de skatteretlige kapitler 19, 20 og 21 er indarbejdet de ændringer, der er vedtaget siden 2007, herunder især ændringerne i aktieavancebeskatningsloven og i fusionsskatteoven.

Som grundlag for regneeksemplerne er anvendt beskatningsprocenterne for 2011. Dette skyldes, at afkastningsprocenten i henhold til virksomhedsskatteoven endnu ikke er fastsat for 2012. De øvrige procentsatser er i øvrigt ikke blevet afgørende ændret i 2012. Eksemplerne tjener alene til at illustrere de skatteretlige principper, og derfor anser vi det ikke for afgørende, om der anvendes de præcise satser i det ene eller det andet år.

Da bogen anvendes som opslagsbog, har det været nødvendigt med nogle gentagelser på tværs af kapitlerne og afsnittene. Vi beder om forståelse herfor hos de brugere af bogen, der læser den fra ende til anden.

En tak til sekretær Birte Thorsen, advokatfirmaet Kromann Reumert, for hendes tålmodige og omhyggelige arbejde med manuskriptet til denne bog.

Det fremgår af indholdsoversigten, hvorledes vi har fordelt opgaven imellem os – hvem der har skrevet om hvilke selskabsformer. Vi har dog i fællesskab gennemgået alle bogens kapitler.

Materiale, der er offentliggjort efter den 1. januar 2012, er kun undtagelsesvist medtaget i fremstillingen.

Forord

Alle forslag til forbedring modtages med taknemmelighed, gerne pr. mail til nm@jura.au.dk eller cf@kromannreumert.com.

Aarhus, april 2012

Carsten Fode Noe Munck

Forord til 2. udgave

Fremkomsten af nye selskabsformer (Det Europæiske Selskab og Det Europæiske Andelsselskab) samt en række selskabsretlige og ikke mindst skatteretlige reformer har gjort det påkrævet at udsende denne 2. udgave af "Valg af selskabsform".

Antallet af kapitler er forøget fra 10 til 21, som følge af at en række selskabsformer nu har fået deres eget selvstændige kapitel. Herved bliver det lettere at finde frem til de enkelte selskabsformer.

Hovedopfattelsen bag 1.-udgaven er kun blevet bekræftet af de mellem-liggende års udvikling: Valg af selskabsform præges stadig af traditionen, og der foretages kun undtagelsesvist et analyseret og kvalificeret valg. Det er fortsat et af bogens hovedformål at danne grundlaget for et sådant valg.

Vi takker overassistent Berit Asferg, Juridisk Institut, Det Samfundsvidenskabelige Fakultet, Aarhus Universitet, og sekretær Birte Thorsen, advokatfirmaet Kromann Reumert, for deres tålmodige og omhyggelige arbejde med manuskriptet til denne bog.

Materiale, der er offentliggjort efter den 1. juni 2007, er kun undtagelsesvist medtaget i fremstillingen. Det fremgår af indholdsoversigten, hvorledes vi har fordelt opgaven imellem os – hvem der har skrevet om hvilke selskabsformer. Vi har dog i fællesskab gennemgået alle bogens kapitler.

Alle forslag til forbedring af bogen modtages med taknemmelighed.

Aarhus, oktober 2007

Carsten Fode Noe Munck

Forord til 1. udgave

Valg af selskabsform er en af de vigtigste beslutninger, der tages i en virksomhed. Det kan derfor undre, at spørgsmålet ikke har påkaldt sig større interesse. Valget bestemmes som oftest af traditionen: De lidt større selskaber stiftes som aktieselskaber og de mindre som anpartsselskaber, med mindre interessentskabsformen er udbredt på det pågældende erhvervsområde. Dette snævre selskabsvalg – eller snarere fraværet af et egentligt valg – står i modsætning til det betydelige antal selskabsformer, der kan anvendes.

Dansk selskabsret giver advokater og andre en vidtgående adgang til at skabe en selskabsform, der er tilpasset behovene i det konkrete erhvervs-samarbejde. Udviklingen uden for Danmark – navnlig i USA – synes også at gå i retning af en større udnyttelse af disse valgmuligheder, bl.a. ved anvendelse af andre selskaber med begrænset ansvar (end aktieselskaber) og særlige personselskabsformer.

Vores erfaring fra arbejdet med bogen er, at selskabsstifterne ofte med fordel kunne have valgt en anden selskabsform, samt at det må være den rådgivende advokats opgave at forsyne selskabsstifterne med det nødvendige beslutningsgrundlag. Et af hovedformålene bag denne bog er derfor at give advokater, revisorer, bankfolk, organisationsjurister m.fl. de nødvendige redskaber til at foretage et sådant valg.

Bogen beskæftiger sig hovedsagelig med den gruppe af selskabssamarbejder, der er almindeligt forekommende i Danmark: De mindre og mellemstore virksomheder med én, nogle få eller en begrænset deltagergruppe (også benævnt SME- eller SMV-selskaber). De store selskaber, der stort set altid er organiserede som aktieselskaber eller andelsselskaber, falder derfor uden for fremstillingen.

I kap. 1 beskrives den faktiske anvendelse af de forskellige selskabsformer i Danmark, og den manglende tradition for at foretage et velovervejet selskabsvalg. Hertil knytter sig kap. 2, der beskriver forudsætningen for valgmuligheden: Den selskabsretlige aftalefrihed og dennes grænser. Val-

get af selskabsform skal tilgodese bestemte behov hos deltagerne, der kortlægges i kap. 3. Herefter træffes valget mellem de klassiske kapital-selskabsformer, de klassiske personselskabsformer og de såkaldte “nye” selskabsformer. Hele dette katalog af valgmuligheder gennemgås i kap. 4, hvor der så vidt muligt anvendes en ensartet systematik for at gøre selskabsformerne umiddelbart sammenlignelige. Selskabsvalget beror også på karakteren af det foreliggende samarbejde: Selskabsstifternes mål, forudsætninger, virksomhedens forventede udvikling, de aktuelle og forventede fremtidige ydre rammer osv., hvilket nærmere beskrives i kap. 5. Derpå gennemgås motiverne for valg af selskabsform: De selskabsretlige motiver gennemgås i kap. 6 og de skatteretlige i kap. 7. Ved gennemgangen af de forskellige beskatningsformer er anvendt et fælles regneeksempel, der gør det muligt at sammenligne beskatningsbyrden ved de enkelte selskabsformer. Spørgsmålet om valg af selskabsform bliver også aktuelt ved en senere selskabsomdannelse, hvorfor kap. 8 beskriver de selskabsretlige og skatteretlige motiver herfor. I tilknytning hertil beskriver kap. 9 motiverne og reglerne for omstrukturering af selskaber. Da muligheden for at gennemføre et generationsskifte kan få betydning for valget af selskabsform, foretages der i kap. 10 en sammenligning mellem generationsskiftet i et personselskab og i et kapital-selskab.

De enkelte kapitler og afsnit i bogen tjener forskellige formål og har derfor fået en forskellig udformning. Da flere af selskabsformerne kun er sporadisk beskrevet i dansk ret, har det været nødvendigt at foretage en ny teoriudvikling på området. Dette gælder således de “nye” selskabsformer: Partnerselskabet, selskabet med begrænset ansvar og partsselskabet samt det indre selskab (stille selskab). Ligeledes indeholder bogen den første samlede fremstilling af reglerne for de liberale aktie- og anpartsselskaber (revisions-, advokat-, landinspektør-, ejendomsformidlings- og lægeselskabet). Sådanne mere omfattende beskrivelser er forudsætningen for, at disse selskabsformer kan udgøre et reelt alternativ i en valgsituation. Andre selskabsformer, der er velbeskrevne i dansk ret, er omtalt mere kortfattet med hovedvægten på de forhold, der har betydning for valget.

Forfatternavnene er angivet i forbindelse med de enkelte kapitler og afsnit.

Den valgte systematik indebærer, at der nødvendigvis må forekomme gentagelser, men dette gør bogen lettere at anvende som opslagsbog.

Endelig vil vi rette en tak til overassistenten Berit Asferg og Inger Krog, Juridisk Institut, Aarhus Universitet, og til sekretær Birthe Hansen, Advokatfirmaet Kromann Reumert, for deres tålmodige og omhyggelige arbejde med manuskriptet til denne bog.

Forord til 1. udgave

Materiale, der er offentliggjort efter den 1. juni 2000, er kun undtagelsesvist medtaget i fremstillingen.

Århus, oktober 2000

Carsten Fode Noe Munck

Indholdsoversigt

- Kapitel 1 Valg af organisationsform – om betydningen af tradition, tilfældighed og mode**
af Carsten Fode og Noe Munck
- Kapitel 2 Den selskabsretlige aftalefrihed og opdelingen i selskabsformer**
af Noe Munck
- Kapitel 3 Selskabsdeltagernes behov for og krav til en regelregulering**
af Noe Munck
- Kapitel 4 De klassiske personselskaber m.v.**
af Noe Munck
- Kapitel 5 De klassiske kapitalselskaber**
af Noe Munck
- Kapitel 6 De liberale selskaber m.v.**
af Carsten Fode
- Kapitel 7 De “nyere” selskabsformer – metodiske overvejelser**
af Noe Munck
- Kapitel 8 Partnerselskabet (kommanditaktieselskabet)**
af Noe Munck
- Kapitel 9 Selskabet med begrænset ansvar (Smba)**
af Noe Munck
- Kapitel 10 Partsselskabet (Pro rata-selskabet)**
af Noe Munck
- Kapitel 11 Nyudviklede selskabsformer**
af Noe Munck

Kapitel 12	Den europæiske økonomiske firmagrube (EØFG) <i>af Carsten Fode</i>
Kapitel 13	Det Europæiske Selskab (SE-selskabet) <i>af Noe Munck</i>
Kapitel 14	Det Europæiske Andelsselskab (SCE-selskabet) <i>af Carsten Fode</i>
Kapitel 15	Etablering ved brug af en filial af et udenlandsk selskab <i>af Carsten Fode</i>
Kapitel 16	Kapitalkommanditselskabet og andre selskabs- kombinationer. Integrerede selskaber <i>af Noe Munck</i>
Kapitel 17	Et signalement af den almindelige danske virksomhed <i>af Carsten Fode</i>
Kapitel 18	De selskabsretlige motiver for valg af selskabsform <i>af Noe Munck</i>
Kapitel 19	De skatteretlige motiver for valg af selskabsform <i>af Carsten Fode</i>
Kapitel 20	Selskabsretlige og skatteretlige motiver for ændring af selskabsform (selskabsomdannelse) <i>af Carsten Fode</i>
Kapitel 21	Selskabsretlige omstruktureringer <i>af Carsten Fode</i>

Indholdsfortegnelse

Forord	5
Forord til 2. udgave.....	7
Forord til 1. udgave.....	8
Indholdsoversigt.....	11
Indholdsfortegnelse.....	13
Oversigt over anvendte forkortelser.....	35

Kapitel 1

Valg af organisationsform – om betydningen af tradition, tilfældighed og mode

<i>af Carsten Fode og Noe Munck</i>	41
1. Indledning.....	41
2. Valg af selskabsform i praksis	42
3. Fordelingen af erhvervsvirksomhederne på de forskellige organisationsformer.....	45
4. Den historiske udvikling	47
5. Konklusion	51

Kapitel 2

Den selskabsretlige aftalefrihed og opdelingen i selskabsformer

<i>af Noe Munck</i>	53
1. Aftalefrihedens område. Selskabets aftalegrundlag	53
2. Hvorledes bliver aftalefriheden udnyttet i praksis af advokater og revisorer?	56
3. De selskabsretlige hæftelsesformer – hæftelsen som kriterium for opdelingen i selskabsformer.....	58
4. Er deltagerens hæftelse over for selskabskreditorerne et velegnet kriterium for opdelingen i selskabsformer?.....	60

Kapitel 3

Selskabsdeltagerens behov for og krav til en regelregulering

<i>af Noe Munck</i>	63
1. Forskellige former for regulering og kravene til denne	63
2. Regulering gennem generelle regler eller ved aftaler for det konkrete selskabssamarbejde	67
2.1. Regulering gennem en selskabskontrakt	67
2.2. Regulering gennem lovregler	69
2.3. Regulering gennem ikke-lovfastsatte deklaratoriske regler	70

2.4. Den anvendte terminologi	71
3. Krav til regelreguleringen under selskabets forskellige faser	71
3.1. Deltagernes behov i forbindelse med stiftelsen	72
3.2. Deltagernes behov for regulering af de interne forhold	72
3.3. Deltagernes behov for regulering af de ydre forhold	73
3.4. Deltagernes behov for regulering af en deltagers udtræden eller udelukkelse samt selskabets likvidation	73

Kapitel 4

De klassiske personselskaber m.v.

af Noe Munck	75
1. Enkeltpersonsvirksomheden	77
1.1. Karakteristika	77
1.2. Fordele og ulemper ved enkeltpersonsvirksomheden	78
1.3. Enkeltpersonsvirksomhedens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan enkeltpersonsvirksomheden med fordel anvendes?	78
1.4. Den retlige regulering	78
1.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	79
1.6. De indre forhold	79
1.7. De ydre forhold	79
1.8. Enkeltpersonsvirksomhedens ophør	80
1.9. De skatteretlige forhold	80
2. Interessentskaber	81
2.1. De selskabsretlige karakteristika	81
2.2. Fordele og ulemper ved interessentskabet	82
2.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde. – Hvor kan interessentskabsformen med fordel anvendes?	84
2.4. Den retlige regulering af interessentskabet	85
2.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	85
2.6. Interessentskabets indre forhold	88
2.7. Interessentskabets ydre forhold	91
2.8. Interessenters udtræden og udelukkelse. Interessentskabets likvidation	92
2.9. Interessentskabets skatteretlige forhold	96
3. Kommanditselskabet	97
3.1. De selskabsretlige karakteristika	98
3.2. Fordele og ulemper ved kommanditselskabet	98
3.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan kommanditselskabet med fordel anvendes?	100
3.4. Den retlige regulering af kommanditselskabet	102
3.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	103
3.6. Kommanditselskabets indre forhold	104
3.6.1. Selskabets ledelse	104

3.6.2. Komplementarens informationspligt	106
3.6.3. Deltagernes pligt til at foretage yderligere selskabsindskud og ret til at trække kapital ud af selskabet. Deltagernes loyalitetspligt	107
3.6.4. Optagelse af nye deltagere, herunder overdragelse af selskabsandele	108
3.7. Kommanditselskabets ydre forhold	111
3.8. Selskabsdeltagernes udtræden eller udelukkelse. Kommanditselskabets likvidation	113
3.9. Kommanditselskabets skatteretlige forhold	120
4. Det indre selskab ("Det stille selskab")	121
4.1. De selskabsretlige karakteristika	121
4.2. Fordele og ulemper ved det indre selskab	123
4.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan det indre selskab med fordel anvendes?	123
4.4. Den retlige regulering af det indre selskab	124
4.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	125
4.6. De indre forhold	128
4.6.1. Det indre selskabs ledelse	128
4.6.2. Deltagernes personlige forpligtelser og rettigheder samt loyalitetspligten	129
4.6.3. Deltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser	130
4.6.4. Overdragelse af selskabsandele og nye deltageres indtræden	132
4.7. De ydre forhold	133
4.7.1. Legitimation m.v.	133
4.7.2. Deltagernes hæftelse	134
4.8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse samt det indre selskabs likvidation og konkurs	140
4.9. Det indre selskabs skatteretlige forhold	143
5. Andelsselskabet med personligt ansvar (Ampa'et)	143
5.1. De selskabsretlige karakteristika	143
5.2. Kort om andelsselskabet med personligt ansvar	144
6. Partrederiet	144
6.1. De selskabsretlige karakteristika	145
6.2. Fordele og ulemper ved partrederiet	146
6.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan partrederiet med fordel anvendes?	147
6.4. Den retlige regulering af partrederiet	147
6.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	148
6.6. Partrederiets indre forhold	149
6.7. Partrederiets ydre forhold	151
6.8. Partrederiets udtræden og udelukkelse – overdragelse af andelen. Partrederiets likvidation	152
6.9. Partrederiets skattemæssige forhold	154

Kapitel 5

De klassiske kapitalsselskaber

af Noe Munck	155
1. Aktie- og anpartsselskabet.....	155
1.1. De selskabsretlige karakteristika	155
1.2. Fordele og ulemper ved aktie- og anpartsselskabet.....	156
1.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan aktie- og anpartsselskabet med fordel anvendes? ..	163
1.4. Den retlige regulering af aktie- og anpartsselskabet	165
1.5. Stiftelsen og selskabskontrakten.....	165
1.6. Aktie- og anpartsselskabets indre forhold	166
1.7. Aktie- og anpartsselskabets ydre forhold	171
1.8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelen. Aktieselskabers og anpartsselskabers likvidation.....	172
1.8.1. En deltagers udtræden eller udelukkelse	172
1.8.2. Selskabsandelens overdragelse.....	174
1.8.3. Selskabets likvidation.....	174
1.9. Aktie- og anpartsselskabernes skattemæssige forhold	175
2. Andelsselskabet med begrænset ansvar (Amba'et).....	176
2.1. De selskabsretlige karakteristika	177
2.2. Fordele og ulemper ved andelsselskabet med begrænset ansvar.....	177
2.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan andelsselskabet med fordel anvendes?	178
2.4. Den retlige regulering af andelsselskabet med begrænset ansvar.....	179
2.5.-2.8. Stiftelse af et Amba, selskabets indre og ydre forhold samt selskabets ophør, herunder deltagernes udtræden og udelukkelse samt andelens overdragelighed	179
2.9. Amba'ets skatteretlige forhold	180
3. Fonden.....	181

Kapitel 6

De liberale selskaber m.v.

af Carsten Fode.....	183
1. Indledning.....	183
2. Revisionsselskabet	186
2.1. Lovgrundlaget.....	186
2.2. Selskabsform	187
2.3. Navn	188
2.4. Ejerforhold og stemmeret.....	188
2.5. Deponering	189
2.6. Bestyrelse	190

2.7. Stemmeretsfortegnelse	190
2.8. Navneaktier	191
2.9. Udøvelse af stemmeret	191
2.10. Overdragelse af stemmerettigheder i en revisionsvirksomhed.....	191
2.11. Dødsfald, konkurs og værgemål.....	191
2.12. Ophør.....	192
2.13. Ændring af formål	193
2.14. Professionsansvar	193
2.15. Nærmere vedrørende revisorinteressentskaber	193
3. Advokatselskabet.....	194
3.1. Lovgrundlaget	194
3.2. Selskabsform	195
3.3. Formål	197
3.4. Navn	199
3.5. Ejerforhold	199
3.6. Deponering	201
3.7. Bestyrelse og direktion.....	202
3.8. Ejerfortegnelse	202
3.9. Navneaktier	203
3.10. Stemmeret.....	203
3.11. Overdragelse af aktier og anparter	204
3.12. Suspension af rettigheder	206
3.13. Dødsboers og arvingers rettigheder.....	207
3.14. Konvertible gældsfordringer	208
3.15. Ændring af formål	208
3.16. Aktørhæftelse	209
4. Landinspektørselskabet	211
4.1. Lovgrundlaget	211
4.2. Selskabsform	212
4.3. Formål	213
4.4. Navn	214
4.5. Ejerforhold	215
4.6. Bestyrelse	216
4.7. Stemmeret.....	216
4.8. Ophør som følge af sygdom eller alder, ejerfortegnelse, navneaktier, overdragelse af aktier og anparter, suspension af rettigheder, dødsboer og arvingers rettigheder, konvertible gældsfordringer, ændring af formål, aktørhæftelse	217
5. Ejendomsformidlingsselskabet.....	217
5.1. Lovgrundlaget	217
5.2. Selskabsform	219
5.3. Formål	219
5.4. Ejerforhold og ledelse	220

5.5. Navn	221
5.6. Aktørhæftelse	221
6. Landmandsselskabet	222
6.1. Lovgrundlaget	222
6.2. Selskabsform	223
6.3. Ejerforhold og ledelse	224
6.4. Ophør af ejerbetingelser	226
6.5. Overdragelse af selskabet eller landbrugsejendommen	226
7. Lægeselskabet	226
7.1. Lovgrundlaget	226
7.2. Krav til lægeselskabets vedtægter	228
7.3. Overenskomsternes retlige betydning	231
7.4. Aktørhæftelse	232
8. Sammenfatning	232

Kapitel 7

De "nyere" selskabsformer – metodiske overvejelser

af Noe Munck	235
1. Indledning	235
2. Den juridiske teoris formulering af retsregler – den forudsatte realtype	237
3. Kortlægning af deltagertyper og selskabssamarbejder – og de hertil knyttede retsvirkninger	242
3.1. Indledende overvejelser	242
3.2. Retlige konsekvenser af hæftelsesformen	243
3.2.1. Personlig og solidarisk hæftelse	243
3.2.2. Personlig og proratarisk hæftelse	246
3.2.3. Begrænset hæftelse	248
3.3. Retlige konsekvenser af deltagelsen i selskabets daglige arbejde og ledelse	250
3.4. Almindelige selskabsretlige principper	252
3.5. Kombination og fastlæggelse af de deklaratoriske regler for den enkelte selskabsform	253
4. De forudsatte realtyper	254

Kapitel 8

Partnerselskabet (kommanditaktieselskabet)

af Noe Munck	257
1. De selskabsretlige karakteristika	258
1.1. Partnerselskabsbegrebet	258
1.2. Er partnerselskabet et kommanditselskab eller et aktieselskab?	262
2. Fordele og ulemper ved partnerselskabet	265

3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan partnerselskabsformen med fordel anvendes?	270
4. Den retlige regulering	272
5. Stiftelsen, vedtægten og partnerselskabskontrakten	273
5.1. Nystiftelse af partnerselskabet	274
5.2. Omdannelse af aktieselskab til partnerselskab	279
6. Partnerselskabets indre forhold	280
6.1. Partnerselskabets ledelse	280
6.2. Selskabsdeltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	282
6.3. Selskabsdeltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser ..	284
6.4. Regnskab og revision	289
6.5. Optagelse af nye deltagere og vedtægtsændringer	290
7. Partnerselskabets ydre forhold	290
7.1. Legitimation (tegningsret)	290
7.2. Hæftelsen	292
7.3. Offentlighed omkring selskabets forhold og pligten til at anmelde ændringer	292
8. Deltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelen. Partnerselskabets likvidation	293
8.1. Overdragelse af selskabsandelen	293
8.2. Udelukkelse af en deltager	294
8.3. Deltagerens opsigelse samt partnerselskabets likvidation, fusion og spaltning	296
8.4. Omdannelse af partnerselskab til aktieselskab	299
9. Partnerselskabets skattemæssige forhold	300

Kapitel 9

Selskabet med begrænset ansvar (Smba)

af Noe Munck	305
1. De selskabsretlige karakteristika	305
1.1. Karakteristik og anvendelsesområde	305
1.2. Den retlige regulering af Smba'erne	306
1.3. De nødvendige forskelle mellem et Smba og et aktie-/anpartsselskab	308
2. Fordele og ulemper ved Smba'et	318
3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan selskabsformen med fordel anvendes?	320
4. Den retlige regulering af Smba'et	321
5. Stiftelsen og selskabsaftalen	322
6. Smba'ets indre forhold	328
6.1. Smba'ets ledelse	328
6.1.1. Aftalefriheden på området	328
6.1.2. Selskabsorganer fastsat i selskabskontrakten	329
6.1.3. De deklaratoriske selskabsorganer	330

6.1.4. Træffes beslutningerne på deltagermødet med simpelt flertal, kvalificeret flertal eller i enighed, når vedtægterne ikke har fastsat bestemmelser herfor?	332
6.1.5. De deklaratoriske regler for selskabsorganernes virkemåde	335
6.1.5.1. Regelgrundlaget	335
6.1.5.2. Ledelsesorganernes procedure og arbejdsform i Smba'er med få deltagere, der alle indgår i det daglige arbejde i virksomheden ("det aktive fåmandsselskab")	336
6.1.5.3. Ledelsesorganernes procedure og arbejdsform i Smba'er med et større antal deltagere	337
6.2. Deltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	341
6.2.1. Smba'er med få deltagere, der alle indgår i det daglige arbejde i virksomheden ("det aktive fåmandsselskab")	341
6.2.2. Smba'er med et større antal deltagere	343
6.3. Deltagerens økonomiske rettigheder og forpligtelser	344
6.4. Regnskab og revision	347
6.4.1. Årsrapporten	347
6.4.2. Revision	348
7. Smba'ets ydre forhold	350
7.1. Legitimationen	350
7.2. Hæftelsen	353
7.3. Offentlighed omkring Smba'ets forhold	354
8. Deltagernes indtræden, udtræden og udelukkelse samt overdragelse af selskabsandelen. Smba'ets likvidation	355
8.1. Overdragelse af selskabsandelen og optagelse af nye deltagere	355
8.2. En selskabsdeltagers udtræden efter opsigelse	356
8.3. Udelukkelse af deltagere i et Smba	358
8.4. Smba'ets likvidation	360
8.5. Fusion og spaltning af Smba'er	366
9. Beskatning af Smba'er	367

Kapitel 10

Partsselskabet (Pro rata-selskabet)

af Noe Munck	369
1. De selskabsretlige karakteristika	369
2. Fordele og ulemper ved partsselskabet	370
3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan partsselskabet med fordel anvendes?	371
4. Den retlige regulering af partsselskabet	373
5. Stiftelsen og selskabskontrakten	374

6. Partsselskabets indre forhold	376
6.1. Partsselskabets ledelse	376
6.2. Deltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	378
6.3. Deltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser. Selskabets regnskaber	379
7. Partsselskabets ydre forhold	380
8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelene. Partsselskabets likvidation	385
8.1. Selskabsdeltagerens udtræden efter opsigelse – overdragelse af selskabsandelen	385
8.2. Udelukkelse af en partsselskabsdeltager	386
8.3. Retsvirkningen af udtræden og udelukkelse	386
8.4. Partsselskabets likvidation, fusion og spaltning	389
9. Partsselskabets skatteretlige forhold	390

Kapitel 11

Nyudviklede selskabsformer

af Noe Munck	391
1. De forskellige hæftelsesformer og kombinationer heraf	391
2. Valg af regler for selskabssamarbejdet indebærer et samtidigt valg af selskabsform	394

Kapitel 12

Den europæiske økonomiske firmagruppe (EØFG)

af Carsten Fode	399
1. De selskabsretlige karakteristika	399
2. Den retlige regulering af den europæiske økonomiske firmagruppe	401
3. Sammenligning med andre selskabsformer	403
4. Den praktiske anvendelse af den europæiske økonomiske firmagruppe	405

Kapitel 13

Det Europæiske Selskab (SE-selskabet)

af Noe Munck	409
1. Visioner og virkelighed	409
2. De selskabsretlige karakteristika	411
3. Fordele og ulemper ved SE-selskabet	413
4. Stiftelse af SE-selskabet	415
4.1. Registrering, kapitalkrav og navn	415
4.2. Stiftelse af et SE-selskab ved fusion	416
4.3. Stiftelse af et SE-holdingselskab	418
4.4. Stiftelse af et SE-datterselskab	419
4.5. Stiftelse af et SE-selskab ved omdannelse	420
5. SE-selskabets indre forhold	420

5.1. Selskabsledelsen	420
5.2. Særligt om medarbejderindflydelse	422
5.3. Den øvrige regulering af SE-selskabets indre forhold	425
5.4. Grænseoverskridende flytning af et SE-selskab	426
6. SE-selskabets ydre forhold	427
7. SE-selskabets ophør	427
8. SE-selskabets skatteretlige forhold	428

Kapitel 14

Det Europæiske Andelsselskab (SCE-selskabet)

<i>af Carsten Fode</i>	429
1. Lovgrundlaget	429
2. De selskabsretlige karakteristika	429
3. Hvor kan det europæiske andelsselskab med fordel anvendes?	431
4. Den retlige regulering	432
4.1. Stiftelse	432
4.1.1. Stiftelse fra grunden	433
4.1.2. Stiftelse ved fusion	433
4.1.3. Stiftelse ved omdannelse	433
4.2. Den tegnede kapital	434
4.2.1. Mindstekapital	434
4.2.2. Ændring af den tegnede kapital	434
4.3. Lovvalg	435
4.4. Registrering og bekendtgørelse	436
4.5. Vedtægter	436
4.6. Hjemsted	437
4.6.1. Flytning og hjemsted	437
4.7. Medlemmer	438
4.8. Ophør af medlemskab	439
4.9. Ledelse	440
4.9.1. "Det tostrengede system"	440
4.9.2. "Det enstrengede system"	440
4.9.3. Fællesregler for det enstrengede og det tostrengede system	441
4.9.4. Forholdet til national lovgivning	441
4.9.4.1. SCE-selskaber med et tostrengt ledelsessystem	442
4.9.4.2. SCE-selskaber med et énstrengt ledelsessystem	442
4.9.4.3. Henvísningen til andelspraksis og lovgivning i øvrigt	443
4.10. Generalforsamlingen	443
4.10.1. Sektor- og sektionsforsamlinger	444
4.11. Overskudsdisponering	444

4.12. Årsregnskaber og konsoliderede regnskaber	445
4.13. Opløsning, likvidation, konkursbehandling og betalingsstandsning	445

Kapitel 15

Etablering ved brug af en filial af et udenlandsk selskab

<i>af Carsten Fode</i>	447
1. De danske regler om registrering af filialer	447
2. Den EU-retlige etableringsfrihed	448
3. Centros-afgørelsen – C-212/97	449
4. Centros-afgørelsens følgevirkninger	451
5. Centros-afgørelsens praktiske konsekvenser for valg af selskabsform	452
6. Moderselskab beliggende uden for EU og EØS	454

Kapitel 16

Kapitalkommanditselskabet og andre selskabskombinationer.

Integrerede selskaber

<i>af Nee Munk</i>	455
1. Selskabskombinationer, integrerede selskaber og koncerner	455
1.1. Nogle hovedtyper	455
1.2. Terminologi og begreber	458
1.3. En oversigt over de forskellige kombinationer af selskaber	460
2. Kapitalkommanditselskabet	464
2.1. De selskabsretlige karakteristika	464
2.2. Fordele og ulemper ved kapitalkommanditselskabet	465
3. Kapitalkommanditselskabets traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan selskabsformen med fordel anvendes?	467
4. Den retlige regulering af kapitalkommanditselskabet	467
5. Stiftelsen af et kapitalkommanditselskab og selskabskontrakten	469
5.1. Generelt om stiftelsen	469
5.2. Kapitalkommanditselskaber, hvor kommanditisterne ejer komplementarselskabet	469
5.3. Kapitalkommanditselskaber, hvor komplementarselskabet ejes af andre end kommanditisterne	472
6. Kapitalkommanditselskabets indre forhold	473
7. Kapitalkommanditselskabets ydre forhold	475
8. Selskabsdeltageres udtræden og udelukkelse samt overdragelse af selskabsandelen. Kapitalkommanditselskabets likvidation	476
9. Kapitalkommanditselskabets skatteretlige forhold	479

Kapitel 17

Et signalement af den almindelige danske virksomhed

<i>af Carsten Fode</i>	481
------------------------------	-----

1. Den almindelige danske virksomhed	481
1.1. Introduktion til motiver for valg af selskabsform	481
1.2. Signalement af den almindelige danske virksomhed	482
1.3. Lov om det centrale virksomhedsregister	490
2. Kortlægning af den foreliggende virksomhed og dens deltagere med henblik på valg af selskabsform	491
2.1. Indledning	491
2.2. Deltagerne	492
2.2.1. Én deltager	492
2.2.2. Flere deltagere	493
2.3. Virksomheden	496
2.3.1. Nyetableret virksomhed	496
2.3.2. Eksisterende virksomhed	497
2.4. Udformning af selskabskontrakten	498

Kapitel 18

De selskabsretlige motiver for valg af selskabsform

af Noe Munck	499
1. Hæftelsen over for selskabets kreditorer	499
1.1. Hæftelsen ved de forskellige selskabsformer	499
1.2. Generelt om de praktiske hæftelsesforhold	502
1.3. Den praktiske hæftelsesform over for de enkelte kreditorgrupper	504
1.3.1. Indledning	504
1.3.2. Den finansierende bank	508
1.3.3. Realkreditinstitutter	514
1.3.4. De store leverandører	515
1.3.5. De offentlige kreditorers (skatte- og afgiftskreditorers) særlige beføjelser	516
1.3.6. Selskabsledelsens erstatningsansvar	520
1.3.7. Direktørens selvstændige ansvar som arbejdstager	521
1.3.8. Selskabshæftelse eller personlig hæftelse	525
1.3.9. De kreditorgrupper over for hvilke hæftelsesbegrænsningen er fuldt ud effektiv	526
1.4. Etablering af kreditorbeskyttelse af særlige vigtige produktionsaktiver m.v.	527
1.4.1. Beskyttelsen af aktivet mod retsforfølgning fra selskabskreditorer	528
1.4.2. Beskyttelsen af aktivet mod deltagerens særkreditorer ...	530
1.4.3. Placering af værdistigninger og -tab hos selskab og deltager	531
1.4.4. Beskatning af deltager og selskab	531
1.5. Sammenfattende vurdering	532

2. Selskabsdeltagerens betalingsforpligtelser over for selskabet og meddeltagere ("den interne hæftelse")	533
2.1. Over- og underskudsfordelingen i selskabet samt pligten til yderligere indbetalinger	533
2.2. Regres- og refusionskrav mellem selskabsdeltagere	536
2.3. Sammenfattende vurdering	538
3. Aftalefrihed eller præceptiv lovregulering. Kontraktsfrihedens grænser ved kapitalselskaber og personselskaber	539
3.1. Aftalefrihed og kontraktsfrihed	539
3.2. Grænserne for kontraktsfriheden ved personselskaber	540
3.3. Grænserne for kontraktsfriheden ved kapitalselskaber	543
3.4. Sammenfattende vurdering	545
4. Lovregulering og retssikkerhed. Deltagerantallet	546
4.1. Lovregulering og retssikkerhed ved de forskellige selskabsformer	546
4.2. Lovreguleringens relevans for løsning af selskabsdeltagernes problemer	547
4.2.1. Selskabsstiftelsen	548
4.2.2. De indre forhold mellem deltagerne	548
4.2.3. De ydre forhold til omverdenen	551
4.2.4. Selskabets opløsning og deltagerens udtræden eller udelukkelse	552
4.3. Selskabslovens grundproblem	555
4.4. Kan regler for aktie- og anpartsselskaber overføres til personselskaber?	556
4.5. Antallet af deltagere	559
4.6. Sammenfattende vurdering	560
5. Formelle procedurer og indberetningspligter	560
5.1. Kapitalselskaber	560
5.2. Personselskaber	561
5.3. Sammenfattende vurdering	562
6. Offentlighed omkring selskabets forhold	562
6.1. Kapitalselskaber og registreringspligtige personselskaber	562
6.2. Personselskaber der ikke er registreringspligtige i et selskabsregister	562
6.3. Sammenfattende vurdering	566
7. Kapitalkrav og kapitalrekonstruktionskrav	566
7.1. Kapitalselskaberne	566
7.2. Personselskaberne	569
7.3. Sammenfattende vurdering	569
8. Adgangen til at trække kapital ud af selskabet	570
8.1. Aktie- og anpartsselskaber	570
8.1.1. Økonomisk bistand til kapitalejere, ledelsesmedlemmer m.v. ("Aktionærlån")	570

8.1.2. Udbytte fra kapitalselskaber	572
8.1.3. Løn og honorarer til kapitalejere	573
8.1.4. Egne kapitalandele	573
8.1.5. Kapitalnedsættelse i og likvidation af et kapitalselskab..	574
8.2. Selskaber med begrænset ansvar	574
8.3. Personsselskaberne	575
8.4. Sammenfattende vurdering	575
9. Kapitalfremskaffelse og adgangen til kreditter	575
Sammenfattende vurdering	577
10. Medarbejderdeltagelse i selskabsledelsen	577
Sammenfattende vurdering	579
11. Regnskab og revision	579
11.1. Årsrapporten	580
11.2. Interne regnskaber	588
11.3. Skatteregnskabet	588
11.4. Sammenfattende vurdering	589
12. Forholdet til forretningspartnere, myndigheder og udlandet	589
12.1. Omverdenens kendskab til selskabsformen	590
12.2. Omverdenens kendskab til selskabets repræsentations- og tegningsforhold (legitimation)	590
12.2.1. Aktie- og anpartsselskaber	591
12.2.1.1. Repræsentationsretten	592
12.2.1.2. Tegningsretten	592
12.2.2. Smba'er, Amba'er, partsselskaber og selskabskombinationer	593
12.2.2.1. Tegningsretten	593
12.2.2.2. Repræsentationsretten	594
12.2.3. Interessentskaber og kommanditselskaber	594
12.2.3.1. Tegningsretten (selskabssignatur)	594
12.2.3.2. Repræsentationsretten	596
12.2.4. Dokumentation af repræsentations- og tegningsreglerne	596
12.2.4.1. Selskaber som skal registreres i Erhvervsstyrelsen	596
12.2.4.2. Selskaber som ikke er omfattet af registreringspligten	596
12.3. Sammenfattende vurdering	597
13. Adgangen til at træde ud af selskabet, herunder adgangen til at overdrage selskabsandelen	598
13.1. Kapitalselskaber	598
13.2. Personsselskaber	600
13.3. Sammenfattende vurdering	601
14. De irrationelle motiver for valg af selskabsform	602
14.1. Om rationelle og irrationelle motiver	602

14.2. De socialpsykologiske faktorer	602
14.3. De irrationelle motiver	603
14.3.1. Tradition og mode	603
14.3.2. De psykologiske faktorer	605
14.3.3. Har rådgiverne selvstændige interesser i valg af bestemte selskabsformer?	607
14.4. Sammenfattende vurdering	608

Kapitel 19

De skatteretlige motiver for valg af selskabsform

af Carsten Fode	609
1. Beskatningsmåden for de forskellige selskabsformer	609
2. Beskatning af den personligt drevne virksomhed	611
2.1. Personskatteloven	611
2.1.1. Opgørelse af den skattepligtige indkomst og fordelingen på de enkelte indkomstarter	611
2.1.2. Basisregneeksempel	612
2.1.3. Beregning af indkomstskatten	613
2.1.4. For 2011 vil beskatningen i basiseksemplet se ud som følger	614
Beskatning af kapitalindkomst	616
Beskatning af personlig indkomst	616
Skattegrænser for 2011	617
2.1.5. Underskud	618
2.1.5.1. Underskud i skattepligtig indkomst	619
2.1.5.2. Underskud i kapitalindkomst	620
2.1.5.3. Underskud i personlig indkomst	620
2.1.5.4. Negativ aktieindkomst	621
2.2. Virksomhedsskatteloven	622
2.2.1. Nærmere vedrørende virksomhedsordningen	623
2.2.2. Ordningens etablering	624
2.2.3. Skatteberegningen	625
2.2.4. Indskudskonto og rentekorrektion	628
2.2.5. Effekten af rentekorrektionen	629
2.2.6. Afkastgrundlag og afkastsats	630
2.2.7. Mellemregningskonto	631
2.2.8. Opsparet overskud	632
2.2.9. Hæverækkefølgen	633
2.2.10. Underskud	636
2.2.11. Ophør af virksomhedsordningen	637
2.3. Kapitalafkastordningen	639
2.3.1. Sammenligning med virksomhedsordningen	640
2.3.2. Nærmere vedrørende kapitalafkastordningen	642
2.3.3. Skatteberegningen	644

2.3.4. Henlæggelse til konjunkturudligning	647
2.4. Særlig kapitalafkastberegning for aktier og anparter	648
2.4.1. Nærmere vedrørende køb af aktie- eller anpartsselskabet	649
2.4.2. Kapitalafkastberegningen	650
2.5. Særlige regler om kommanditisters fradrag for underskud m.v.	651
3. Beskatning efter selskabsskatteloven	653
3.1. Aktie- og anpartsselskaber	654
3.1.1. Stiftelse af aktie- og anpartsselskaber	654
3.1.2. Opgørelse af selskabets skattepligtige indkomst	655
3.1.3. Skattepligtens indtræden og betalingen af skatter	657
3.1.4. Basiseksempel	660
3.1.5. Underskud	663
3.1.6. Overførsel af midler fra selskabet til aktionæren	664
3.1.7. Beskatning ved selskabets ophør	665
3.1.7.1. Solvent opløsning	666
3.1.7.2. Insolvent opløsning	667
3.2. Andelsselskaber undergivet kooperationsbeskatning	668
3.2.1. Selskabsskattelovens definition	668
3.2.2. Nærmere vedrørende selskabsskattelovens betingelser for, at et andelsselskab er undergivet kooperationsbeskatning	669
3.2.3. Beregning af kooperationsskatten i henhold til SEL §§ 14-16 A	670
3.3. Foreninger, Kooperationer, stiftelser etc. undergivet institutionsbeskatning	671
3.4. Fonde	671
4. Vurdering af de enkelte beskatningsmuligheder set fra selskabsdeltagerens side	672
4.1. Den relevante målgruppe	672
4.2. Den enkelte personselskabsdeltagers valg af beskatning efter personskatteloven eller virksomhedsskatteloven	673
4.3. Den enkelte personselskabsdeltagers valg mellem anvendelse af virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen	674
4.4. Valg mellem drift som personlig virksomhed i virksomhedsordningen og drift i aktie- eller anpartsselskabsform	676
4.4.1. Totalskatte vurdering	676
4.4.2. Skattemæssige motiver i etableringsfasen	677
4.4.2.1. Lov om indskud på etableringskonto og iværksætterkonto	677
4.4.2.2. Vurdering af fradragsværdien i etablerings- og iværksætterkontoloven	681

4.4.2.3. Sammenligning af finansieringsmulighederne ved etablering af en virksomhed med et kapitalbehov på 500.000 kr.	682
4.4.2.4. Etablering gennem et holdingselskab	683
4.4.2.5. Likviditet i startfasen	685
4.4.2.6. Underskud	686
4.4.3. Valg af regnskabsår	687
4.4.4. Beskatning under den sædvanlige drift	688
4.4.4.1. Den skattemæssige behandling af kapitalafkastet efter virksomhedsskatte- ordningen sammenlignet med deklareret udbytte efter aktieselskabsloven	688
4.4.4.2. Sammenligning mellem den foreløbige virksomhedsskat på 25 % efter virksomheds- skatteordningen og den betalte skat på 25 % efter selskabsskatteloven. "Carry back"	689
4.4.5. Ægtefællebeskatning	691
4.4.6. Fradrag for indbetalinger til pensionsordninger	692
4.4.7. Kapitalpension	692
4.4.8. Pensionsordninger for tidligere selvstændigt erhvervsdrivende	693
4.4.9. Ophørsbeskatning	694
4.4.9.1. Ophør ved salg af virksomheden	694
4.4.9.2. Ophør ved succession	696
4.4.9.3. Ophør som insolvent	697
4.5. Særlige skattemæssige overvejelser, når der er flere selskabsdeltagere	698
4.6. Etablering af holdingselskab	702
5. Sammenfattende konklusion på beskatningsreglernes betydning for valg af selskabsform	702

Kapitel 20

Selskabsretlige og skatteretlige motiver for ændring af selskabsform (selskabsomdannelse)

af Carsten Fode	705
1. Generelt om motiverne for ændring af selskabsform	705
2. Omdannelse af et personselskab til anden personselskabsform	707
2.1. Hvornår bliver dette aktuelt?	707
2.2. Selskabsretlige regler	709
2.3. Skatteretlige regler	711
3. Omdannelse fra personselskab til kapitalselskab	712
3.1. Omdannelse er ensbetydende med fuldstændigt ejerskifte	712
3.2. Motiver for omdannelsen	713
3.3. Basiseksempel	714

3.4. Selskabsretlige regler.....	715
3.4.1. Omdannelse til et nystiftet selskab.....	715
3.4.2. Omdannelse til et allerede bestående selskab.....	717
3.4.3. Regnskabsår.....	718
3.4.4. Eventuelle nye ejere	718
3.4.5. Særlige regler for stiftelse med tilbagevirkende kraft	718
3.4.5.1. Selskabsretlige regler.....	719
3.4.5.2. Skatteretlige regler.....	720
3.5. Omdannelse af den virksomhed, der er beskrevet i basiseksemplet.....	722
3.6. Skatteretlige regler ved omdannelse til handelsværdier efter afståelsesprincippet.....	722
3.6.1. Værdiansættelse af de enkelte aktiver	722
3.6.2. Korrektion af overdragelsesvilkårene	723
3.6.3. Omregning til kontantværdier	724
3.6.4. Fordeling af afståelsesvederlaget	724
3.6.5. Beregning af skatten	725
3.6.5.1. Skatteberegning på basiseksemplet	726
3.6.6. Forholdet til virksomhedsordningen	727
3.6.6.1. Fuldstændig omdannelse.....	727
3.6.6.2. Delvis omdannelse	728
3.6.6.2.1. Hovedregel i tilfælde af delvis afståelse...	728
3.6.6.2.2. Valgmulighed ved delvis afståelse.....	729
3.7. Omdannelse efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse....	730
3.7.1. Lovens successionsprincip	730
3.7.2. Generelle forudsætninger for at kunne anvende lov om skattefri virksomhedsomdannelse	732
3.7.2.1. Hvem er omfattet af loven?	732
3.7.2.2. Der skal foreligge en virksomhed.....	732
3.7.2.3. Omdannelse til et nystiftet selskab eller til et skuffeselskab.....	733
3.7.3. Nærmere betingelser fastlagt i VOL § 2.....	733
3.7.3.1. Ejeren skal være undergivet fuld skattepligt til Danmark.....	733
3.7.3.2. Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet.....	734
3.7.3.3. Hele vederlaget for virksomheden skal ydes i form af aktier eller anparter	735
3.7.3.4. Pålydendet af aktier eller anparter	736
3.7.3.5. Begrænsninger i aktiernes eller anparternes anskaffelsessum	736
3.7.3.5.1. Forbud mod negativ anskaffelsessum	736
3.7.3.5.2. Negativ indskudskonto skal udlignes	737

3.7.3.5.3. Undtagelse til forbuddet mod negativ anskaffelsessum	738
3.7.3.6. Seks måneders tilbagevirkende kraft	738
3.7.3.7. Udskudt skat skal hensættes i åbningsbalancen	739
3.7.4. Basiseksemplet	739
3.7.5. Omdannerens skattemæssige stilling.....	740
3.7.5.1. De nærmere opgørelsesregler	741
3.7.5.2. Basiseksemplet.....	743
3.7.6. Selskabets skattemæssige stilling	744
3.7.7. Basiseksemplet	746
3.7.8. Total skatteberegning.....	746
3.7.8.1. Skat ved omdannelse efter afståelsesprincippet	746
3.7.8.2. Skat efter omdannelse efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse	746
3.7.8.3. Sammenligning af skatteberegningerne	747
3.7.9. Forholdet til virksomhedsskatteoven	747
3.7.9.1. Fuldstændig omdannelse.....	747
3.7.9.2. Basiseksemplet ændres	748
3.7.9.3. Delvis omdannelse.....	749
3.7.9.3.1. Omdanneren forbliver i virksomhedsordningen	749
3.7.9.3.2. Omdanneren ophører med selvstændig virksomhed	750
3.7.10. Omdannelse af personselskab med flere ejere	751
3.7.10.1. Yderligere krav	751
3.7.10.2. Beregning af udligningsbeløb.....	751
3.7.10.3. Udligning af kapitalkonti	753
3.8. Omdannelse fra kapital selskab til anden kapital selskabsform ..	753
3.8.1. Omdannelse af Amba til A/S	754
3.8.1.1. Motiver for omdannelsen.....	754
3.8.1.2. De selskabsretlige regler.....	754
3.8.1.2.1. Hjemmel til omdannelsen.....	754
3.8.1.2.2. De formelle regler.....	755
3.8.1.2.3. Kreditorernes stilling	756
3.8.1.2.4. Andelshavernes stilling	756
3.8.1.2.5. Opløsning af det omdannede andelsselskab	757
3.8.1.3. Fusionsskatteoven.....	757
3.8.1.3.1. Succession på selskabssiden	757
3.8.1.3.1.1. De kooperationsbeskattede andelsselskaber	757
3.8.1.3.1.2. De selskabsbeskattede andelsselskaber, jf. FUL § 14 f.....	759
3.8.1.3.2. Succession på deltagersiden	760

3.8.1.3.3. Ret til underskudsfræmførsel	760
3.8.2. Omdannelse fra aktieselskab til anpartsselskab og omdannelse fra anpartsselskab til aktieselskab	761
3.8.2.1. Motiver for omdannelsen	761
3.8.2.2. De formelle regler	761
3.8.2.3. Skatteretlige regler	762
4. Omdannelse fra kapitalselskab til personselskab	762
4.1. Indledning	762
4.2. Motiver for omdannelsen	763
4.3. Selskabsretlige regler	763
4.3.1. Omdannelse fra aktieselskab til partnerselskab	763
4.3.2. Andre omdannelser fra kapitalselskab til personselskab	765
4.4. Skatteretlige regler	766

Kapitel 21

Selskabsretlige omstruktureringer

af Carsten Fode	769
1. Omstrukturering af aktie- og anpartsselskaber	769
1.1. Generelt om omstruktureringer	769
1.1.1. Motiver for omstrukturering	769
1.1.2. Selskabsretlig og skatteretlig regulering	770
1.1.3. Skattefrie omstruktureringer med tilladelse fra skattemyndighederne eller uden tilladelse fra skattemyndighederne	771
1.1.4. Særligt vedrørende aktier, der skifter skattemæssig status	773
1.2. Fusion	774
1.2.1. Selskabsretlige regler	774
1.2.1.1. Definition af en fusion selskabsretligt	774
1.2.1.2. De formelle regler	776
1.2.1.3. Kreditorernes stilling	779
1.2.1.4. Aktionærernes stilling	780
1.2.1.5. Opløsning af det ophørende selskab	780
1.2.2. Fusionsskatteloven	780
1.2.2.1. Definition af en fusion iht. fusionsskatteloven	780
1.2.2.2. Fusionsskattelovens successionsprincip	782
1.2.2.3. Ret til underskudsfræmførsel mistes	783
1.3. Spaltning	784
1.3.1. Selskabsretlige regler	784
1.3.1.1. Definition af en spaltning selskabsretligt	784
1.3.1.2. De formelle regler	786
1.3.1.3. Kreditorernes stilling	788
1.3.1.4. Aktionærernes stilling	789
1.3.1.5. Retsvirkninger af en spaltning	790

1.3.2. Fusionsskatteloven	790
1.3.2.1. Definition af en spaltning iht. fusionsskatteloven	790
1.3.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse	791
1.3.2.3. Fusionsskattelovens successionsprincip	792
1.3.2.4. Ret til underskudsfræmførsel	796
1.3.2.5. Spaltning uden tilladelse fra skattemyndighederne	796
Sammenfatning	801
1.4. Tilførsel af aktiver	801
1.4.1. Selskabsretlige regler	801
1.4.2. Fusionsskatteloven	803
1.4.2.1. Definition af tilførsel af aktiver iht. fusionsskatteloven	803
1.4.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse	804
1.4.2.3. Fusionsskattelovens successionsprincip	804
1.4.2.4. Ret til underskudsfræmførsel	805
1.4.2.5. Tilførsel af aktiver uden tilladelse fra skattemyndighederne	805
Sammenfatning	806
1.5. Ombytning af aktier	806
1.5.1. Selskabsretlige regler	806
1.5.2. Aktieavancebeskatningslovens § 36	807
1.5.2.1. Definition af ombytning af aktier iht. aktieavancebeskatningsloven	807
1.5.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse	808
1.5.2.3. Aktieavancebeskatningslovens successionsprincip	810
1.5.2.4. Ret til underskudsfræmførsel	811
1.5.2.5. Ombytning af aktier uden tilladelse fra skattemyndighederne	811
Sammenfatning	812
1.6. Kombination af omstruktureringsmuligheder	812
1.6.1. Selskabsretlige regler	812
1.6.2. FUL's og ABL's § 36	812
2. Omstrukturering af selskaber med begrænset ansvar	816
2.1. Motiver for omstrukturering	816
2.2. Selskabsretlige regler	816
2.2.1. De omfattede selskaber	816
2.2.2. De formelle regler	817
2.3. Skatteretlige regler	817
2.3.1. Fusion	817
2.3.2. Spaltning	819
3. Omstrukturering af personselskaber	819

Indholdsfortegnelse

3.1. Motiver for omstrukturering.....	819
3.2. Selskabsretlige regler.....	820
3.3. Skatteretlige regler.....	822
Stikordsregister	825

Oversigt over anvendte forkortelser

ABL	Aktieavancebeskatningsloven
AFTL	Aftaleloven
Al	Afskrivningsloven
AM-bidrag	Arbejdsmarkedsbidrag
Amba	Andelsselskab med begrænset ansvar
APL	Anpartsselskabsloven
ApS	Anpartsselskab
Å.Å./Å.Å.	Anførte sted
AS	Aktieselskab
ASL	Aktieselskabsloven
Bekg.	Bekendtgørelse
Bet.	Betækning
EAL	Erstatningsansvarsloven
EBL	Etableringskontoloven
EFL	Lov om erhvervsdrivende fonde
EL	Etablerings- og iværksætterkontoloven
EVAN	Erhvervsankenævnet/Erhvervsankenævnets årsberetning
EOFG	Europæiske økonomiske firmagruppe
FBL	Fondsbeskatningsloven
FM	Fuldmægtigen
Friis Hansen/ Krenchel:	Søren Friis Hansen og Jens Valdemar Krenchel:
Indledning	Dansk Selskabsret 1: Indledning til selskabsretten (3. udgave, 2010)
Friis Hansen/ Krenchel:	Søren Friis Hansen og Jens Valdemar Krenchel:
Interessentskaber	Dansk Selskabsret 3: Interessentskaber (2. udgave, 2011)
Friis Hansen/ Krenchel:	Søren Friis Hansen og Jens Valdemar Krenchel:
Kapitalselskaber	Dansk Selskabsret 2: Kapitalselskaber (3. udgave, 2011)
FT	Folketingstidende

Valg af selskabsform er en af de vigtigste beslutninger i en virksomhed. Forfatterne har konstateret, at dette valg i Danmark ofte foretages på et utilstrækkeligt beslutningsgrundlag. Bogen indeholder derfor en redegørelse for grundlaget for valg af selskabsform samt en gennemgang af de selskabsretlige og skatteretlige motiver.

Herudover gennemgås motiverne for og fremgangsmåden ved omstrukturering af selskaber.

Bogen rummer tillige den første systematiske beskrivelse i dansk ret af en række nyere selskabsformer, der finder stigende anvendelse, herunder partnerselskaber og selskaber med begrænset ansvar. Ligeledes indeholder bogen den første samlede gennemgang af de liberale aktie- og anpartsselskaber for advokater, revisorer, læger, ejendomsmæglere osv.

Carsten Fode er advokat og partner i advokatfirmaet Kromann Reumert. Han har i en årrække undervist i formue- og selskabsret på Aarhus Universitet og har skrevet en række juridiske artikler. Noe Munck er lektor på Juridisk Institut, Aarhus Universitet, hvor han underviser og forsker i faget Selskabsret. Han har tidligere arbejdet som advokat. Noe Munck er forfatter til adskillige artikler og bøger om selskabsretlige, familieretlige og generationsskifteretlige emner.

