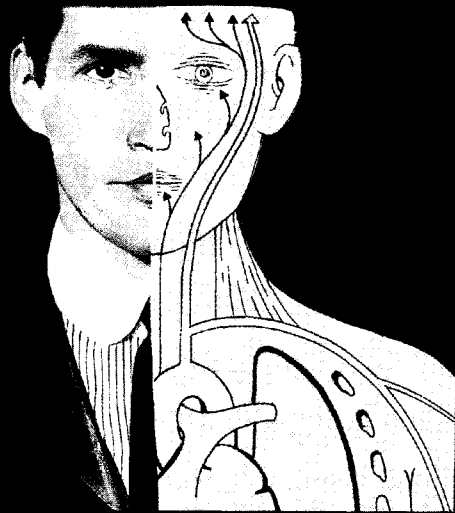


POUL G. SØRENSEN

SELSKABS-
TØMNINGENS
ANATOMI



GADJURA

© GadJura A/S (ITID A/S) 1995

Omslag: Axel Surland
Sats og tryk: AKA-PRINT A/S, Århus

Mekanisk, fotografisk eller anden
gengivelse af denne bog er ikke tilladt
ifølge gældende dansk lov om ophavsret.
Alle rettigheder forbeholdes

ISBN 87-607-0322-9

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Kapitel 1 | |
| <i>Indledning</i> | 11 |
| | |
| Kapitel 2 | |
| <i>Selskabstømningens fremtræden</i> | 15 |
| 1. Den formelle fremtræden | 15 |
| 2. Et typisk forløb | 20 |
| | |
| Kapitel 3 | |
| <i>Om realisation af et selskabs værdier</i> | 23 |
| 1. Indledning..... | 23 |
| 1.1. Om beskatning ved realisation af selskabets aktiver..... | 24 |
| 1.2. Om sammenhænge mellem årsregnskabet og skatteregnskabet | 24 |
| 1.3. Om beskatning af ejeren/ejerne af selskabet..... | 29 |
| 1.3.1. Beskatning ved salg af selskabsandele | 29 |
| 1.3.2. Beskatning af udbytte..... | 30 |
| 1.3.3. Sambeskatning | 31 |
| 2. Salg af en going concern | 31 |
| 3. Udbytteudlodning og udlodning ved kapitalnedsættelse ... | 32 |
| 3.1. Udlodning af udbytte..... | 32 |
| 3.2. Udlodning ved kapitalnedsættelse..... | 34 |
| 4. Realisation ved likvidation..... | 35 |
| 4.1. Solvent likvidation efter selskabslovgivningens bestemmelser | 35 |
| 4.2. Underhåndslikvidation | 38 |
| 5. Ufuldstændig likvidation og salg af overskudsselskabet | 39 |

Kapitel 4

| | |
|--|----|
| <i>Værdien af en skatteforpligtelse</i> | 41 |
| 1. Indledning | 41 |
| 2. Skatteudskydelse eller skatteeliminering | 43 |
| 3. Den økonomiske værdi af en skatteudskydelse | 43 |
| 3.1. Ingen likviditetskrav – ingen risiko | 44 |
| 3.2. Den økonomiske værdi af en omkostnings- og risikofri 3-årig skatteudskydelse | 45 |
| 3.3. Konklusion vedrørende skatteudskydelse | 46 |
| 4. Den økonomiske værdi af en skatteeliminering | 46 |
| 4.1. Kombination af overskuds- og underskudsselskaber | 47 |
| 4.1.1. Om underskudsselskaber | 47 |
| 4.1.2. Om skattegodtgørelsesordningen | 48 |
| 4.1.3. Kombination af overskuds- og underskudsselskaber | 50 |
| 4.2. Exemptionsmodeller | 51 |
| 4.2.1. Den portugisiske vaskemaskine | 51 |
| 4.2.2. Andre modeller | 55 |
| 4.3. Konklusion vedrørende elimineringsmodellerne | 55 |
| 5. Sammenfatning | 56 |

Kapitel 5

| | |
|---|----|
| <i>Overskudsselskabets skabelse</i> | 59 |
| 1. Indledning | 59 |
| 2. Salg til søsterselskab | 60 |
| 2.1. Salg til søsterselskab – den regnskabsmæssige værdi | 60 |
| 2.2. Skabelse af et overskudsselskab – likviditet til rådighed og ingen formel opskrivning | 64 |
| 2.2.1. Salg til et søsterselskab – overskudsselskabets synsvinkel | 64 |
| 2.2.2. Salg til et søsterselskab – ejerens synsvinkel .. | 66 |
| 2.3. Skabelse af et overskudsselskab – anstrengt likviditet og opskrivning | 68 |
| 2.4. Skabelse af overskudsselskaber – karakteristik | 72 |
| 3. Salg til en uafhængig virksomhed | 76 |
| 4. Sammenfatning | 76 |

Kapitel 6

| | |
|---|----|
| <i>Finansiering af købesummen/salgssummen</i> | 79 |
| 1. Problemstillingen | 79 |
| 2. Om betalingsformidlingen | 81 |
| 3. Gensidigt betingede overførsler | 82 |
| 4. Sammenfatning | 86 |

Kapitel 7

| | |
|---|----|
| <i>Omlægning af regnskabsåret</i> | 89 |
| 1. Indledning | 89 |
| 2. Indkomst-, regnskabs- og skatteår | 89 |
| 3. Omlægningsmuligheder | 91 |
| 4. Sælgers og købers forhandlingssituation | 93 |
| 4.1. Generelt | 93 |
| 4.2. Forhandlingssituationen – sambeskattede selskaber | 95 |
| 4.3. Sambeskattede selskaber, hvor aktiverne er afhændet til en uafhængig virksomhed | 98 |
| 4.4. Selskaber uden for sambeskatning | 98 |
| 5. Sammenfatning | 99 |

Kapitel 8

| | |
|--|-----|
| <i>Helheden</i> | 101 |
| 1. En forløbshypotese | 101 |
| 2. Enkeltelementerne og helheden | 104 |
| 3. Helheden | 106 |
| 4. Epilog | 108 |
| Litteraturliste | 111 |

Forord

Man undrer sig ikke over, at der findes tyveknægte, men det er da bestemt en tanke værd, at de fjernsynsapparater, stereoanlæg og videomaskiner, som tyverinæringen skaffer til veje, åbenbart til stadighed mødes med tilstrækkelig efterspørgsel til, at der kan dannes et marked. Det kan heller ikke undre, at der kan danne sig smågrupper, der som forretningsgrundlag har tømning af selskaber indeholdende hjælpeløse kreditorer. Det vækker bestemt undren, når selskabsejere vil udsætte deres kreditorers fordringer for en unødigt risiko, og det fremkalder forbavselse, når professionelle rådgivere – i skattetænkningens navn og på signal fra selskabstømmere – opfordrer erhvervslivet til at fremskaffe selskaber og tager initiativ til opstilling af en kulisserverden, hvorefter værgeløse selskaber lægges åbne for kriminelle.

Aalborg, januar 1995

Poul.G. Sørensen

Selskabstømningens anatomi indeholder en redegørelse for de væsentligste elementer og sammenhænge i fænomenet selskabstømning.

Ud fra en beskrivelse af selskabstømningens fremtræden redegøres der for de centrale bestemmelser i lovgivningen, og de typiske tilfælde, som de optræder og vil optræde i praksis, analyseres.

Selskabstømningens anatomi indeholder en analyse af værdien af en skattegæld, hvordan overskudsselskaber opstår, hvorfor de opstår, hvordan de afhændes, og hvorfor de, når de sælges til selskabstømmere, må antages at blive en byrde for de tidligere ejere og deres rådgivere.

Bogens sigte er at skabe en så sikker forståelse for fænomenet, at den fremtidige debat kan koncentrere sig om, hvordan vi undgår svigt af det omfang og den karakter, som selskabstømningerne er et eksempel på.

GADJURA



9 788760 703225

ISBN 87-607-0322-9