

CARSTEN FODE
& NOE MUNCK

VALG AF SELSKABSFORM

– & omstrukturering af selskaber

2. udgave

ADVOKAT
JERRY OSBAK
NØRREGADE 30 - 1165 KBH. K
(995 m. ERA NØRREPORT)
TEL. (01) 14 42 00 - GIKO 2 24 36 70

FORLAGET THOMSON



Carsten Fode & Noe Munck
Valg af selskabsform – & omstrukturering af selskaber
2. udgave/1. oplag
© Forlaget Thomson A/S, København 2007

ISBN 978-87-619-1837-6

Omslag: Kvorning design & kommunikation, København
Sats: Type-it ApS, København
Tryk: AKA-Print 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 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 undtagelsesvis 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.

Århus, 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, medmindre 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 kapitel 1 beskrives den faktiske anvendelse af de forskellige selskabsformer i Danmark, og den manglende tradition for at foretage et velovervejet selskabsvalg. Hertil knytter sig kapitel 2, der beskriver forud-

sætningen for valgmuligheden: Den selskabsretlige aftalefrihed og dennes grænser. Valget af selskabsform skal tilgodese bestemte behov hos deltagerne, der kortlægges i kapitel 3. Herefter træffes valget mellem de klassiske kapital-selskabsformer, de klassiske personselskabsformer og de såkaldte "nye" selskabsformer. Hele dette katalog af valgmuligheder gennemgås i kapitel 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 kapitel 5. Derpå gennemgås motiverne for valg af selskabsform: De selskabsretlige motiver gennemgås i kapitel 6 og de skatteretlige i kapitel 7. Ved gennemgangen af de forskellige beskatningsformer er anvendt et lille regneeksempel, der går det muligt at sammenligne beskatningsbyrden ved de enkelte selskabsformer. Spørgsmålet om valg af selskabsform bliver også aktuelt ved en senere selskabsomdannelse, hvorfor kapitel 8 beskriver de selskabsretlige og skatteretlige motiver herfor. I tilknytning hertil beskriver kapitel 9 motiverne for og reglerne for omstrukturering af selskaber. Da muligheden for at gennemføre et generationsskifte kan få betydning for valget af selskabsform, foretages der i kapitel 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 lejeselskabet). 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,

Forord til 1. udgave

Advokatfirmaet Kromann Reumert, for deres tålmodige og omhyggelige arbejde med manuskriptet til denne bog.

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 møde**
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 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 (S.m.b.a.)**
af Noe Munck
- Kapitel 10 Partsselskabet (Prorata-selskabet)**
af Noe Munck
- Kapitel 11 Selskabsformer, der ikke hidtil har været anvendt (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	Integrerede selskaber, selskabskombinationer og koncerner <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 til 2. udgave	5
Forord til 1. udgave	6
Oversigt over anvendte forkortelser	31
<i>Kapitel 1</i>	
Valg af organisationsform – om betydningen af tradition, tilfældighed og mode	35
1. Indledning	35
2. Valg af selskabsform i praksis	36
3. Fordelingen af erhvervsvirksomhederne på de forskellige organisationsformer	39
4. Den historiske udvikling	41
5. Konklusion	45
<i>Kapitel 2</i>	
Den selskabsretlige aftalefrihed og opdelingen i selskabsformer ...	47
1. Aftalefrihedens område	47
2. Hvorledes bliver aftalefriheden udnyttet i praksis af advokater og revisorer	50
3. De selskabsretlige hæftelsesformer – hæftelsen som kriterium for opdelingen i selskabsformer	52
4. Er deltagerens hæftelse over for selskabskreditorerne et velegnet kriterium for opdelingen i selskabsformer?	54
<i>Kapitel 3</i>	
Selskabsdeltagerens behov for og krav til en regelregulering ...	57
1. Forskellige former for regulering og kravene til denne	57
2. Opfyldelsen af kravene ved generelle regler – lovfastsatte eller ikke-lovfastsatte – og ved aftaler for det konkrete selskabssamarbejde	61
2.1. Regulering gennem en selskabskontrakt	61
2.2. Regulering gennem lovregler	62
2.3. Regulering gennem ikke-lovfastsatte deklaratoriske regler	63
2.4. Den anvendte terminologi	64
3. Krav til regelreguleringen under selskabets forskellige faser	65
3.1. Deltagerens behov i forbindelse med stiftelsen	65
3.2. Deltagerens behov for regulering af de interne forhold	65
3.3. Deltagerens behov for regulering af de ydre forhold	66

3.4. Deltagernes behov for regulering af en deltagers udtræden eller udelukkelse samt selskabets likvidation	66
<i>Kapitel 4</i>	
De klassiske personsselskaber m.v.	69
1. Enkeltpersonsvirksomheden	71
1.1. Karakteristika	72
1.2. Fordele og ulemper ved enkeltpersonsvirksomheden	72
1.3. Hvor kan enkeltpersonsvirksomheden med fordel anvendes? – Det traditionelle anvendelsesområde	72
1.4. Den retlige regulering	73
1.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	73
1.6. De indre forhold	73
1.7. De ydre forhold	74
1.8. Enkeltpersonsvirksomheders ophør	74
1.9. De skatteretlige forhold	75
2. Interessentskaber	75
2.1. De selskabsretlige karakteristika	75
2.2. Fordele og ulemper ved interessentskabet	76
2.3. Hvor kan interessentskabsformen med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	78
2.4. Den retlige regulering af interessentskabet	79
2.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	79
2.6. Interessentskabets indre forhold	82
2.7. Interessentskabets ydre forhold	85
2.8. Interessenters udtræden og udelukkelse. Interessentskabets likvidation	86
2.9. Interessentskabets skatteretlige forhold	90
3. Kommanditselskabet	91
3.1. De selskabsretlige karakteristika	91
3.2. Fordele og ulemper ved kommanditselskabet	91
3.3. Hvor kan kommanditselskabet med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	93
3.4. Den retlige regulering af kommanditselskabet	94
3.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	95
3.6. Kommanditselskabets indre forhold	96
3.6.1. Selskabets ledelse	96
3.6.2. Komplementarens informationspligt	98
3.6.3. Deltagernes pligt til at foretage yderligere selskabsindskud og ret til at trække kapital ud af selskabet. Deltagernes loyalitetspligt	99
3.6.4. Optagelse af nye deltagere, herunder overdragelse af selskabsandele	100
3.7. Kommanditselskabets ydre forhold	102

5.8. Selskabsdeltagernes udtræden eller udelukkelse. Kommanditselskabets likvidation	104
5.9. Kommanditselskabets skatteretlige forhold	108
6. Det indre selskab ("Det stille selskab")	110
6.1. De selskabsretlige karakteristika	110
6.2. Fordele og ulemper ved det indre selskab	112
6.3. Hvor kan det indre selskab med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	112
6.4. Den retlige regulering af det indre selskab	113
6.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	113
6.6. De indre forhold	116
6.6.1. Det indre selskabs ledelse	116
6.6.2. Deltagernes personlige forpligtelser og rettigheder samt loyalitetspligten	117
6.6.3. Deltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser	118
6.6.4. Overdragelse af selskabsandele og nye deltageres indtræden	119
6.7. De ydre forhold	121
6.7.1. Legitimation m.v.	121
6.7.2. Deltagernes hæftelse	121
6.8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse – det indre selskabs likvidation og konkurs	127
6.9. Det indre selskabs skatteretlige forhold	130
7. Andelsselskabet med personligt ansvar (A.m.p.a.'et)	130
7.1. De selskabsretlige karakteristika	130
7.2. Kort om andelsselskabet med personligt ansvar	131
8. Partrederiet	132
8.1. De selskabsretlige karakteristika	132
8.2. Fordele og ulemper ved partrederiet	133
8.3. Hvor kan partrederiet med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	134
8.4. Den retlige regulering af partrederiet	134
8.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	135
8.6. Partrederiets indre forhold	136
8.7. Partrederiets ydre forhold	138
8.8. Partrederens udtræden og udelukkelse – overdragelse af andelen. Partrederiets likvidation	139
8.9. Partrederiets skattemæssige forhold	140

Kapitel 5

De klassiske kapitalsselskaber	143
1. Aktie- og anpartsselskabet	143
1.1. De selskabsretlige karakteristika	143
1.2. Fordele og ulemper ved aktie- og anpartsselskabet	144

1.3. Hvor kan aktie- og anpartsselskabet med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	150
1.4. Den retlige regulering af aktie- og anpartsselskabet	151
1.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	152
1.6. Aktie- og anpartsselskabets indre forhold	153
1.7. Aktie- og anpartsselskabets ydre forhold	158
1.8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelen. Aktieselskabers og anpartsselskabers likvidation	160
1.8.1. En deltagers udtræden eller udelukkelse	160
1.8.2. Selskabsandelens overdragelse	162
1.8.3. Selskabets likvidation	162
1.9. Aktie- og anpartsselskabernes skattemæssige forhold	163
1.10. Sammenfatning af forskellene på aktie- og anpartsselskaber	164
2. Andelsselskabet med begrænset ansvar (A.m.b.a.'et)	166
2.1. De selskabsretlige karakteristika	166
2.2. Fordele og ulemper ved andelsselskabet med begrænset ansvar	167
2.3. Hvor kan selskabet med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	168
2.4. Den retlige regulering af andelsselskabet med begrænset ansvar	169
2.5.-2.8. Stiftelse af et A.m.b.a., selskabets indre og ydre forhold samt selskabets ophør, herunder deltagernes udtræden og udelukkelse, samt andelens overdragelighed	170
2.9. A.m.b.a.'ets skatteretlige forhold	170
3. Fonden	171

Kapitel 6

De liberale selskaber mv.	173
1. Indledning	173
2. Revisionsselskabet	176
2.1. Lovgrundlaget	176
2.2. Selskabsform	176
2.3. Navn	178
2.4. Ejerforhold	178
2.5. Deponering	180
2.6. Bestyrelse	180
2.7. Ejerfortegnelse	180
2.8. Navneaktier	181
2.9. Stemmeret	181
2.10. Overdragelse af andele, aktier og anparter i en revisionsvirksomhed	181
2.11. Dødsfald, konkurs og værgemål	183
2.12. Ophør	183
2.13. Ændring af formål	184

2.11. Professionsansvar	185
2.12. Nærmere vedrørende revisorinteressentskaber	185
4. Advokatselskabet	186
4.1. Lovgrundlaget	186
4.2. Selskabsform	187
4.3. Formål	189
4.4. Navn	190
4.5. Ejerforhold	190
4.6. Deponering	191
4.7. Bestyrelse	192
4.8. Ejerfortegnelse	193
4.9. Navneaktier	193
4.10. Stemmeret	193
4.11. Overdragelse af aktier og anparter	194
4.12. Suspension af rettigheder	196
4.13. Dødsboers og arvingers rettigheder	198
4.14. Konvertible gældsfordringer	199
4.15. Ændring af formål	199
4.16. Aktørhæftelse	201
5. Landinspektørselskabet	203
5.1. Lovgrundlaget	203
5.2. Selskabsform	204
5.3. Formål	205
5.4. Navn	206
5.5. Ejerforhold	206
5.6. Bestyrelse	207
5.7. Stemmeret	208
5.8. 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	208
6. Ejendomsformidlingselskabet	209
6.1. Lovgrundlaget	209
6.2. Selskabsform	210
6.3. Formål	211
6.4. Ejerforhold og ledelse	212
6.5. Navn	212
6.6. Aktørhæftelse	213
7. Landmandsselskabet	214
7.1. Lovgrundlaget	214
7.2. Selskabsform	215
7.3. Ejerforhold og ledelse	215
7.4. Ophør af ejerbetingselser	217
7.5. Overdragelse af selskabet eller landbrugsejendommen	217

7. Lægeselskabet	218
7.1. Lovgrundlaget	218
7.2. Krav til lægeselskabets vedtægter	220
7.3. Overenskomsternes retlige betydning	223
7.4. Aktørhæftelse	224
8. Sammenfatning	224

Kapitel 7

De "nyere" selskabsformer – metodiske overvejelser	227
1. Indledning	227
2. Den juridiske teoris formulering af retsregler – den forudsatte realtype	229
3. Kortlægning af deltagertyper og selskabssamarbejder – og de hertil knyttede retsvirkninger	233
3.1. Indledende overvejelser	233
3.2. Retlige konsekvenser af hæftelsesformen	234
3.2.1. Personlig og solidarisk hæftelse	234
3.2.2. Personlig og proratarisk hæftelse	237
3.2.3. Begrænset hæftelse	239
3.3. Retlige konsekvenser af deltagelsen i selskabets daglige arbejde og ledelse	241
3.4. Almindelige selskabsretlige principper	243
3.5. Kombination og fastlæggelse af de deklaratoriske regler for den enkelte selskabsform	244
4. De forudsatte realtyper	245

Kapitel 8

Partnerselskabet (kommanditaktieselskabet)	247
1. De selskabsretlige karakteristika	248
1.1. Partnerselskabsbegrebet	248
1.2. De to hovedformer af partnerselskabet	253
2. Fordele og ulemper ved partnerselskabet	257
3. Hvor kan partnerselskabsformen med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	261
4. Den retlige regulering	263
5. Stiftelsen, vedtægten og partnerselskabskontrakten	265
5.1. Nystiftelse af partnerselskabet	265
5.2. Omdannelse af aktieselskab til partnerselskab	269
6. Partnerselskabets indre forhold	270
6.1. Partnerselskabets ledelse	270
6.1.1. Partnerselskaber med aktieselskabspræg	270
6.1.2. Partnerselskaber med kommanditselskabspræg	273
6.2. Selskabsdeltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	277
6.3. Selskabsdeltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser	278
6.4. Regnskab og revision	283

6.5. Optagelse af nye deltagere og vedtægtsændringer	284
7. Partnerselskabets ydre forhold	285
7.1. Legitimation	285
7.2. Hæftelsen	286
7.3. Offentlighed omkring selskabets forhold og pligten til at anmelde ændringer	287
8. Deltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelen. Partnerselskabets likvidation	287
8.1. Overdragelse af selskabsandelen	287
8.2. Udelukkelse af en deltager	289
8.3. Deltagerens opsigelse samt partnerselskabets likvidation, fusion og spaltning	290
8.4. Omdannelse af partnerselskab til aktieselskab	294
9. Partnerselskabets skattemæssige forhold	294

Kapitel 9

Selskabet med begrænset ansvar (S.m.b.a.)	299
1. De selskabsretlige karakteristika	299
1.1. Karakteristik og anvendelsesområde	299
1.2. Har aktie- og anpartsselskabsloven et eksklusivt anvendelsesområde?	300
1.3. De nødvendige forskelle mellem et S.m.b.a. og et aktie- eller anpartsselskab	306
2. Fordele og ulemper ved S.m.b.a.'et	308
3. Hvor kan selskabsformen med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	310
1. Den retlige regulering af S.m.b.a.'et	312
5. Stiftelsen og selskabskontrakten (vedtægterne)	313
6. S.m.b.a.'ets indre forhold	317
6.1. S.m.b.a.'ets ledelse	317
6.1.1. Aftalefriheden på området	317
6.1.2. Selskabsorganer fastsat i selskabskontrakten	317
6.1.3. De deklaratoriske selskabsorganer	319
6.1.4. Træffes beslutningerne på deltagermødet med simpelt flertal, kvalificeret flertal eller i enighed, når vedtægterne ikke har fastsat bestemmelser herfor?	320
6.1.5. De deklaratoriske regler for selskabsorganernes virkemåde	324
6.1.5.1. Regelgrundlaget	324
6.1.5.2. Ledelsesorganernes procedure og arbejdsform i S.m.b.a.'er med få deltagere, der alle indgår i det daglige arbejde i virksomheden ("det aktive fælmandsselskab")	324
6.1.5.3. Ledelsesorganernes procedure og arbejdsform i S.m.b.a.'er med et større antal passive deltagere	325

6.2. Deltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	329
6.2.1. S.m.b.a.'er med få deltagere, der alle indgår i det daglige arbejde i virksomheden ("det aktive fåmandsselskab")	329
6.2.2. S.m.b.a.'er med mange passive deltagere	331
6.3. Deltagerens økonomiske rettigheder og forpligtelser	332
6.4. Regnskab og revision	334
6.4.1. Årsrapporten	334
6.4.2. Revision	336
7. S.m.b.a.'ets ydre forhold	337
7.1. Legitimationen	337
7.2. Hæftelsen	340
7.3. Offentlighed omkring S.m.b.a.'ets forhold	341
8. Deltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelen, S.m.b.a.'ets likvidation	342
8.1. Overdragelse af selskabsandelen	342
8.2. En selskabsdeltagers udtræden efter opsigelse	344
8.3. Udelukkelse af deltagere i et S.m.b.a.	346
8.4. S.m.b.a.'ets likvidation	348
8.5. Fusion og spaltning af S.m.b.a.'er	354
9. Beskatning af S.m.b.a.'er	355

Kapitel 10

Partsselskabet (Prorata-selskabet)	357
1. De selskabsretlige karakteristika	357
2. Fordele og ulemper ved partsselskabet	358
3. Hvor kan partsselskabet med fordel anvendes? – Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde	359
4. Den retlige regulering af partsselskabet	360
5. Stiftelsen og selskabskontrakten	362
6. Partsselskabets indre forhold	363
6.1. Partsselskabets ledelse	363
6.2. Deltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	365
6.3. Deltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser. Selskabets regnskaber	367
7. Partsselskabets ydre forhold	367
8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelene. Partsselskabets likvidation	372
8.1. Selskabsdeltagerens udtræden efter opsigelse – overdragelse af selskabsandelen	372
8.2. Udelukkelse af en partsselskabsdeltager	373
8.3. Partsselskabets likvidation, fusion og spaltning	374
9. Partsselskabets skatteretlige forhold	375

Kapitel 11	
Selskabsformer, der ikke hidtil har været anvendt (Nyudviklede selskabsformer)	377
1. De forskellige hæftelsesformer og kombinationer heraf	377
2. Valg af regler for selskabssamarbejdet indebærer et samtidigt valg af selskabsform	379

Kapitel 12

Den europæiske økonomiske firmagruppe (EØFG)	385
1. De selskabsretlige karakteristika	385
2. Den retlige regulering af den europæiske økonomiske firmagruppe	387
2.1. Sammenligning med andre selskabsformer	390
2.2. Den praktiske anvendelse af den europæiske økonomiske firmagruppe	391

Kapitel 13

Det Europæiske Selskab (SE-selskabet)	395
1. Annoner og virkelighed	395
2. De selskabsretlige karakteristika	397
3. Fordele og ulemper ved SE-selskabet	399
4. Stiftelse af SE-selskabet	401
4.1. Registrering, kapitalkrav og navn	401
4.2. Stiftelse af et SE-selskab ved fusion	401
4.3. Stiftelse af et SE-holdingselskab	403
4.4. Stiftelse af et SE-datterselskab	405
4.5. Stiftelse af et SE-selskab ved omdannelse	405
5. Selskabets indre forhold	406
5.1. Selskabsledelsen	406
5.2. Særlig om medarbejderindflydelse	408
5.3. Den øvrige regulering af SE-selskabets indre forhold	411
5.4. Grænseoverskridende flytning af et SE-selskab	412
6. Selskabets ydre forhold	412
6.1. Selskabets ophør	413
6.2. Selskabets skatteretlige forhold	413

Kapitel 14

Det Europæiske Andelsselskab (SCE)	415
1. Lovgrundlaget	415
2. De selskabsretlige karakteristika	415
3. Hvor kan det europæiske andelsselskab med fordel anvendes?	417
4. Den retlige regulering	418
4.1. Stiftelse	418
4.1.1. Stiftelse fra grunden	418
4.1.2. Stiftelse ved fusion	419
4.1.3. Stiftelse ved omdannelse	419

4.2. Den tegnede kapital	420
4.2.1. Mindstekapital	420
4.2.2. Ændring af den tegnede kapital	420
4.3. Lovvalg	421
4.4. Registrering og bekendtgørelse	422
4.5. Vedtægter	422
4.6. Hjemsted	423
4.6.1. Flytning og hjemsted	423
4.7. Medlemmer	424
4.8. Ophør af medlemskab	425
4.9. Ledelse	426
4.9.1. "Det tostrengede system"	426
4.9.2. "Det enstrengede system"	426
4.9.3. Fællesregler for det enstrengede og det tostrengede system	427
4.9.4. Forholdet til national lovgivning	427
4.9.4.1. SCE-selskaber med et tostrengt ledelsessystem	428
4.9.4.2. SCE-selskaber med et enstrengt ledelsessystem	428
4.9.4.3. Henvisningen til andelspraksis og lovgivning i øvrigt	429
4.10. Generalforsamlingen	429
4.10.1. Sektor- og sektionforsamlinger	430
4.11. Overskudsdisponering	430
4.12. Årsregnskaber og konsoliderede regnskaber	431
4.13. Opløsning, likvidation, konkursbehandling og betalingsstandsning	431

Kapitel 15

Etablering ved brug af en filial af et udenlandsk selskab	433
1. De danske regler om registrering af filialer	433
2. Den EU-retlige etableringsfrihed	434
3. Centros-afgørelsen – C-212/97	435
4. Centros-afgørelsens følgevirksomheder	437
5. Centros-afgørelsens praktiske konsekvenser for valg af selskabsform	438

Kapitel 16

Integrerede selskaber, selskabskombinationer og koncerner	441
1. De selskabsretlige karakteristika	441
1.1. Selskaber som selskabsdeltagere	441
1.2. Terminologi og begreber	444
1.3. En oversigt over de forskellige kombinationer af selskaber	445
2. Fordele og ulemper ved selskabskombinationer, navnlig kapitalkommanditselskabet	449
3. Hvor kan selskabskombinationen – navnlig kapitalkommanditselskabet – med fordel anvendes? Det traditionelle anvendelsesområde	452

1. Den retlige regulering af kapitalkommanditselskabet m.v.	453
1.1. Hæftelsen af et kapitalkommanditselskab og selskabskontrakten ...	454
1.1.1. Generelt om stiftelsen	454
1.1.2. Kapitalkommanditselskaber, hvor kommanditisterne ejer komplementarselskabet	455
1.1.3. Kapitalkommanditselskaber, hvor komplementarselskabet ejes af andre end kommanditisterne.	458
1.2. Kapitalkommanditselskabets indre forhold	459
1.2.1. Kapitalkommanditselskabets ydre forhold	461
1.2.2. Labedeltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af Lab-andelen. Kapitalkommanditselskabets likvidation	462
1.3. Kapitalkommanditselskabets skatteretlige forhold	465

Kapitel 17

1.1 Signalement af den almindelige danske virksomhed	467
1. Den almindelige danske virksomhed	467
1.1. Introduktion til motiver for valg af selskabsform	467
1.2. Signalement af den almindelige danske virksomhed	468
1.3. Lov om det centrale virksomhedsregister	473
2. Fortælling af den foreliggende virksomhed og dens deltagere med henblik på valg af selskabsform	474
2.1. Indledning	474
2.2. Deltagerne	475
2.2.1. En deltager	475
2.2.2. Flere deltagere	477
2.3. Virksomheden	480
2.3.1. Nyetableret virksomhed	480
2.3.2. Eksisterende virksomhed	481
2.4. Udformning af selskabskontrakten	481

Kapitel 18

De selskabsretlige motiver for valg af selskabsform	483
1. Hæftelsen over for selskabets kreditorer	483
1.1. Hæftelsen ved de forskellige selskabsformer	483
1.2. Generelt om de praktiske hæftelsesforhold	486
1.3. Den praktiske hæftelsesform over for de enkelte kreditorgrupper	488
1.3.1. Indledning	488
1.3.2. Den finansierende bank	493
1.3.3. Realkreditinstitutter	499
1.3.4. De store leverandører	500
1.3.5. De offentlige kreditorers (skatte- og afgiftskreditorers) særlige beføjelser	501
1.3.6. Selskabsledelsens erstatningsansvar	505
1.3.7. Direktørens selvstændige ansvar som arbejdstager	506

1.3.8. Selskabshæftelse eller personlig hæftelse	510
1.3.9. De kreditorgrupper over for hvilke hæftelsesbegrænsningen er fuldt ud effektiv	510
1.4. Etablering af kreditorbeskyttelse af særlige vigtige produktionsaktiver m.v.	512
1.4.1. Beskyttelsen af aktivet mod retsforfølgning fra selskabskreditorer (udlæg og konkurs)	512
1.4.2. Beskyttelsen af aktivet mod deltagerens særkreditorer ..	515
1.4.3. Placering af værdistigninger og -tab hos selskab og deltager	515
1.4.4. Beskatning af deltager og selskab	516
1.5. Sammenfattende vurdering	517
2. Selskabsdeltagerens betalingsforpligtelser over for selskabet og meddeltagere ("den interne hæftelse")	517
2.1. Underskudsfordelingen i selskabet og pligten til yderligere indbetalinger	517
2.2. Regres- og refusionskrav mellem selskabsdeltagere	521
2.3. Sammenfattende vurdering	522
3. Aftalefrihed eller præceptiv lovregulering. Kontraktfrihedens grænser ved kapitalselskaber og personselskaber	523
3.1. Aftalefrihed og kontraktfrihed	523
3.2. Grænserne for kontraktfriheden ved personselskaber	524
3.3. Grænserne for kontraktfriheden ved kapitalselskaber	526
3.4. Sammenfattende vurdering	529
4. Lovregulering og retssikkerhed	529
4.1. Lovreguleringen af de forskellige selskabsformer	529
4.2. Lovreguleringens relevans for løsning af selskabsdeltagernes problemer	531
4.2.1. Selskabsstiftelsen	531
4.2.2. De indre forhold mellem deltagerne	532
4.2.3. De ydre forhold til omverdenen	535
4.2.4. Selskabets opløsning og deltagerens udtræden eller udelukkelse	536
4.3. Aktieselskabslovens grundproblem	538
4.4. Kan regler for aktie- og anpartsselskaberne overføres til personselskaber?	539
4.5. Sammenfattende vurdering	542
5. Formelle procedurer og indberetningspligter	543
5.1. Kapitalselskaber	543
5.2. Personselskaberne	543
5.3. Sammenfattende vurdering	544
6. Offentlighed omkring selskabets forhold	545
6.1. Kapitalselskaber og registreringspligtige personselskaber	545
6.2. De ikke-registreringspligtige personselskaber	547

6.3. Sammenfattende vurdering	548
7. Kapitalkrav og kapitalrekonstruktionskrav	548
7.1. Kapitalselskaberne	548
7.2. Personselskaberne	551
7.3. Sammenfattende vurdering	551
8. Adgangen til at trække kapital ud af selskabet	552
8.1. Aktie- og anpartsselskaber	552
8.1.1. Aktionærlån m.v. og erhvervelser fra en aktionær	552
8.1.2. Udbytte fra aktieselskaber	554
8.1.3. Løn og honorarer til aktionærer	554
8.1.4. Egne aktier	555
8.1.5. Kapitalnedsættelse i og likvidation af et aktieselskab ..	555
8.2. Selskaber med begrænset ansvar	556
8.3. Personselskaberne	556
8.4. Sammenfattende vurdering	556
9. Kapitalfremskaffelse og adgangen til kreditter	557
10. Medarbejderdeltagelse i selskabsledelsen	559
11. Regnskab og revision	561
11.1. Årsrapporten	561
11.2. Interne regnskaber	569
11.3. Skatteregnskabet	569
11.4. Sammenfattende vurdering	570
12. Forholdet til forretningspartnere, myndigheder og udlandet	571
12.1. Omverdenens kendskab til selskabsformen	571
12.2. Omverdenens kendskab til selskabets repræsentations- og tegningsforhold (legitimation)	572
12.2.1. Aktie- og anpartsselskaber	573
12.2.1.1. Repræsentationsretten	573
12.2.1.2. Tegningsretten	573
12.2.2. S.m.b.a.'er, A.m.b.a.'er, partsselskaber og selskabskombinationer	574
12.2.2.1. Tegningsretten	574
12.2.2.2. Repræsentationsretten	575
12.2.3. Interessentskaber og kommanditselskaber	575
12.2.3.1. Tegningsretten (selskabssignatur)	575
12.2.3.2. Repræsentationsretten	576
12.2.4. Dokumentation af repræsentations- og tegningsreglerne ..	577
12.2.4.1. Selskaber som skal registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen	577
12.2.4.2. Selskaber som ikke er omfattet af registreringspligten	577
12.3. Sammenfattende vurdering	578

13. Adgangen til at træde ud af selskabet, herunder adgangen til at overdrage selskabsandelen	578
13.1. Kapitalselskaberne	579
13.2. Personsselskaberne	580
13.3. Sammenfattende vurdering	582
14. De irrationelle motiver for valg af selskabsform	582
14.1. Om rationelle og irrationelle motiver	582
14.2. De socialpsykologiske faktorer	583
14.3. De irrationelle motiver	583
14.3.1. Tradition og mode	583
14.3.2. De psykologiske faktorer	585
14.3.3. Har rådgiverne selvstændige interesser i valg af bestemte selskabsformer?	587
14.4. Sammenfattende vurdering	588

Kapitel 19

De skatteretlige motiver for valg af selskabsform	589
1. Beskatningsmåden for de forskellige selskabsformer	589
2. Beskatning af den personligt drevne virksomhed	591
2.1. Personskatteloven	591
2.1.1. Opgørelse af den skattepligtige indkomst og fordelingen på de enkelte indkomstarter	591
2.1.2. Basisregneeksempel	592
2.1.3. Beregning af indkomstkatten	593
2.1.4. For 2007 vil beskatningen i basiseksemplet se ud som følger	594
2.1.5. Underskud	598
2.1.5.1. Underskud i den skattepligtige indkomst	598
2.1.5.2. Underskud i kapitalindkomst	600
2.1.5.3. Underskud i den personlige indkomst	600
2.1.5.4. Negativ aktieindkomst	601
2.2. Virksomhedsskatteloven*	601
2.2.1. Nærmere vedrørende virksomhedsordningen	602
2.2.2. Ordningens etablering	603
2.2.3. Skatteberegningen	604
2.2.4. Indskudskonto og rentekorrektion	608
2.2.5. Effekten af rentekorrektionen	609
2.2.6. Afkastgrundlag og afkastsats	610
2.2.7. Mellemløbskonto	611
2.2.8. Opsparet overskud	612
2.2.9. Hæverækkefølgen	613
2.2.10. Underskud	616
2.2.11. Ophør af virksomhedsordningen	617
2.3. Kapitalafkastordningen	619

2.3.1. Sammenligning med virksomhedsordningen	620
2.3.2. Nærmere vedrørende kapitalafkastordningen	622
2.3.3. Skatteberegningen	624
2.3.4. Henlæggelse til konjunkturudligning	627
2.4. Særlig kapitalafkastberegning for aktier og anparter	628
2.4.1. Nærmere vedrørende køb af aktie- eller anpartsselskabet	629
2.4.2. Kapitalafkastberegningen	630
2.5. Særlige regler om kommanditisters fradrag for underskud m.v.	631
3. Beskatning efter selskabsskatteloven	633
3.1. Aktie- og anpartsselskaber	634
3.1.1. Stiftelse af aktie/anpartsselskaber	634
3.1.2. Opgørelse af selskabets skattepligtige indkomst	635
3.1.3. Skattepligtens indtræden og betalingen af skatter	638
3.1.4. Basiseksempel	640
3.1.5. Underskud	644
3.1.6. Overførsel af midler fra selskabet til aktionæren	644
3.1.7. Beskatning ved selskabets ophør	646
3.1.7.1. Solvent opløsning	647
3.1.7.2. Insolvent opløsning	648
3.2. Andelsselskaber undergivet kooperationsbeskatning	649
3.2.1. Selskabsskattelovens definition	649
3.2.2. Nærmere vedrørende selskabsskattelovens betingelser for, at et andelsselskab er undergivet kooperationsbeskatning	650
3.2.3. Beregning af kooperationskatten i henhold til SEL § 14-§ 16 A	651
3.3. Foreninger, Kooperationer, stiftelser etc. undergivet institutionsbeskatning	652
3.4. Fonde	652
4. Vurdering af de enkelte beskatningsmuligheder set fra selskabsdeltagerens side	653
4.1. Den relevante målgruppe	653
4.2. Den enkelte personsskabsdeltagers valg af beskatning efter personskatteloven eller virksomhedsskatteloven	654
4.3. Den enkelte personsskabsdeltagers valg mellem anvendelse af virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen	655
4.4. Valg mellem drift som personlig virksomhed i virksomhedsordningen og drift i selskabsform	657
4.4.1. Totalskatte vurdering	657
4.4.2. Skattemæssige motiver i etableringsfasen	659
4.4.2.1. Etableringskontoloven	659
4.4.2.2. Vurdering af fradragsværdien i etableringskontoloven	661

4.4.2.3. Sammenligning af finansieringsmulighederne ved etablering af en virksomhed med et kapitalbehov på 500.000 kr.	662
4.4.2.4. Etablering gennem et holdingselskab	664
4.4.2.5. Likviditet i startfasen	666
4.4.2.6. Underskud	667
4.4.3. Valg af regnskabsår	667
4.4.4. Beskatning under den sædvanlige drift	669
4.4.4.1. Den skattemæssige behandling af kapitalafkastet efter virksomhedsskatteordningen sammenlignet med deklareret udbytte efter aktieselskabsloven	669
4.4.4.2. Sammenligning mellem den foreløbige virksomhedsskat på 25% efter virksomhedsskatteordningen og den betalte skat på 25% efter selskabsskatteoven. "Carry back"	670
4.4.5. Ægtefællebeskatning	672
4.4.6. Fradrag for indbetalinger til pensionsordninger	673
4.4.7. Kapitalpension	675
4.4.8. Pensionsordninger for tidligere selvstændigt erhvervsdrivende	675
4.4.9. Ophørsbeskatning	676
4.4.9.1. Ophør ved salg af virksomheden	676
4.4.9.2. Ophør ved succession	679
4.4.9.3. Ophør som insolvent	679
4.5. Særlige skattemæssige overvejelser, når der er flere selskabsdeltagere	680
4.6. Etablering af holdingselskab	684
5. Sammenfattende konklusion på beskatningsreglernes betydning for valg af selskabsform	685

Kapitel 20

Selskabsretlige og skatteretlige motiver for ændring af selskabsform (selskabsomdannelse)

1. Generelt om motiverne for ændring af selskabsform	687
2. Omdannelse af et personselskab til anden personselskabsform	689
2.1. Hvornår bliver dette aktuelt?	689
2.2. Selskabsretlige regler	691
2.3. Skatteretlige regler	693
3. Omdannelse fra personselskab til kapitalselskab	694
3.1. Omdannelse er ensbetydende med fuldstændigt ejerskifte	694
3.2. Motiver for omdannelsen	695
3.3. Basiseksempel	696
3.4. Selskabsretlige regler	696
3.4.1. Omdannelse til et nystiftet selskab	697

3.4.2. Omdannelse til et allerede bestående selskab	698
3.4.3. Regnskabsår	699
3.4.4. Eventuelle nye ejere	699
3.4.5. Særlige regler for stiftelse med tilbagevirkende kraft	700
3.4.5.1. Selskabsretlige regler	700
3.4.5.2. Skatteretlige regler	701
3.5. Omdannelse af den virksomhed, der er beskrevet i basiseksemplet	703
3.6. Skatteretlige regler ved omdannelse til handelsværdier efter aktiebælingsprincippet	704
3.6.1. Værdiansættelse af de enkelte aktiver	704
3.6.2. Korrektion af overdragelsesvilkårene	704
3.6.3. Omregning til kontantværdier	705
3.6.4. Fordeling af afståelsesvederlaget	706
3.6.5. Beregning af skatten	707
3.6.5.1. Skatteberegning på basiseksemplet	708
3.6.6. Forholdet til virksomhedsordningen	709
3.6.6.1. Fuldstændig omdannelse	709
3.6.6.2. Delvis omdannelse	709
3.6.6.2.1. Hovedregel i tilfælde af delvis afståelse	710
3.6.6.2.2. Valgmulighed ved delvis afståelse	711
3.7. Omdannelse efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse	712
3.7.1. Lovens successionsprincip	712
3.7.2. Generelle forudsætninger for at kunne anvende VOL	713
3.7.2.1. Hvem er omfattet af loven	713
3.7.2.2. Der skal foreligge en virksomhed	714
3.7.2.3. Omdannelse til et nystiftet selskab eller til et skuffeselskab	714
3.7.3. Nærmere betingelser fastlagt i VOL § 2	715
3.7.3.1. Ejeren skal være undergivet fuld skattepligt til Danmark	715
3.7.3.2. Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet	715
3.7.3.3. Hele vederlaget for virksomheden skal ydes i form af aktier eller anparter	717
3.7.3.4. Pålydendet af aktier eller anparter	717
3.7.3.5. Begrænsninger i aktiernes eller anparternes anskaffelsessum	718
3.7.3.5.1. Forbud mod negativ anskaffelsessum	718
3.7.3.5.2. Negativ indskudskonto skal udlignes	719
3.7.3.5.3. Undtagelse til forbuddet mod negativ anskaffelsessum	719
3.7.3.6. 6 måneders tilbagevirkende kraft	720
3.7.3.7. Udskudt skat skal hensættes i åbningsbalancen	720
3.7.4. Basiseksempel	721

3.7.5. Omdannerens skattemæssige stilling	722
3.7.5.1. De nærmere opgørelsesregler	722
3.7.5.2. Basiseksemplet	724
3.7.6. Selskabets skattemæssige stilling	726
3.7.7. Basiseksemplet	728
3.7.8. Total skatteberegning	728
3.7.8.1. Skat ved omdannelse efter afståelsesprincippet	728
3.7.8.2. Skat efter omdannelse efter VOL	728
3.7.8.3. Sammenligning af skatteberegningerne	729
3.7.9. Forholdet til virksomhedsskattebogen	730
3.7.9.1. Fuldstændig omdannelse	730
3.7.9.2. Basiseksemplet ændres	730
3.7.9.3. Delvis omdannelse	732
3.7.9.3.1. Omdanneren forbliver i virksomhedsordningen	732
3.7.9.3.2. Omdanneren ophører med selvstændig virksomhed	733
3.7.10. Omdannelse af personselskab med flere ejere	733
3.7.10.1. Yderligere krav	733
3.7.10.2. Beregning af udligningsbeløb	733
3.7.10.3. Udligning af kapitalkonti	735
3.8. Omdannelse fra kapitalselskab til anden kapitalselskabsform ...	736
3.8.1. Omdannelse af AmbA til A/S	736
3.8.1.1. Motiver for omdannelsen	736
3.8.1.2. De selskabsretlige regler	736
3.8.1.2.1. Hjemmel til omdannelsen	736
3.8.1.2.2. De formelle regler	737
3.8.1.2.3. Kreditorernes stilling	738
3.8.1.2.4. Andelshavernes stilling	738
3.8.1.2.5. Opløsning af det omdannede andelsselskab	739
3.8.1.3. Fusionsskattebogen	739
3.8.1.3.1. Succession på selskabssiden	739
3.8.1.3.1.1. De kooperationsbeskattede andelsselskaber	739
3.8.1.3.1.2. De selskabsbeskattede andelsselskaber, jf. FUL § 14 f.	741
3.8.1.3.2. Succession på deltagersiden	742
3.8.1.3.3. Ret til underskudsfræførsel	742
3.8.2. Omdannelse fra aktieselskab til anpartsselskab og omdannelse fra anpartsselskab til aktieselskab	743
3.8.2.1. Motiver for omdannelsen	743
3.8.2.2. De formelle regler	743
3.8.2.3. Skatteretlige regler	744
4. Omdannelse fra kapitalselskab til personselskab	744

1.1. Indledning	744
1.2. Motiver for omdannelsen	744
1.3. Selskabsretlige regler	745
1.3.1. Omdannelse fra aktieselskab til partnerselskab	745
1.3.2. Andre omdannelser fra kapitalselskab til personselskab	746
1.4. Skatteretlige regler	748
Part 2	
1. Omstruktureringer	749
1.1. Omstrukturering af aktie- og anpartsselskaber	749
1.1.1. Generelt om omstruktureringer	749
1.1.1.1. Motiver for omstrukturering	749
1.1.1.2. Selskabsretlig og skatteretlig regulering	750
1.1.1.3. Skattefrie omstruktureringer med tilladelse fra skattemyndighederne eller uden tilladelse fra skattemyndighederne	751
1.1.2. Fusion	753
1.1.2.1. Selskabsretlige regler	753
1.2.1.1. Definition af en fusion selskabsretligt	753
1.2.1.2. De formelle regler	755
1.2.1.3. Kreditorernes stilling	757
1.2.1.4. Aktionærernes stilling	757
1.2.1.5. Opløsning af det ophørende selskab	758
1.1.2.2. Fusionsskattebogen	758
1.2.2.1. Definition af en fusion iht. fusionsskattebogen	758
1.2.2.2. Fusionsskatteovens successionsprincip	759
1.2.2.3. Ret til underskudsfræførsel mistes	761
1.1.3. Spaltning	762
1.1.3.1. Selskabsretlige regler	762
1.3.1.1. Definition af en spaltning selskabsretligt	762
1.3.1.2. De formelle regler	764
1.3.1.3. Kreditorernes stilling	765
1.3.1.4. Aktionærernes stilling	766
1.1.3.2. Fusionsskattebogen	766
1.3.2.1. Definition af en spaltning iht. fusionsskattebogen	766
1.3.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse	768
1.3.2.3. Fusionsskatteovens successionsprincip	768
1.3.2.4. Ret til underskudsfræførsel	771
1.3.2.5. Spaltning uden tilladelse fra skattemyndighederne	772
1.2. Tilførsel af aktiver	777
1.2.1. Selskabsretlige regler	777
1.2.2. Fusionsskattebogen	779
1.2.2.1. Definition af tilførsel af aktiver iht. fusionsskattebogen	779

1.4.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse	780
1.4.2.3. Fusionskattelovens successionsprincip	780
1.4.2.4. Ret til underskudsfrøførsel	781
1.4.2.5. Tilførsel af aktiver uden tilladelse fra skattemyndighederne	781
1.5. Ombytning af aktier	783
1.5.1. Selskabsretlige regler	783
1.5.2. Aktieavancebeskatningslovens § 36	785
1.5.2.1. Definition af ombytning af aktier iht. aktieavancebeskatningsloven	785
1.5.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse	785
1.5.2.3. Aktieavancebeskatningslovens successionsprincip	787
1.5.2.4. Ret til underskudsfrøførsel	788
1.5.2.5. Ombytning af aktier uden tilladelse fra skattemyndighederne	788
1.6. Kombination af omstruktureringsmuligheder	791
1.6.1. Selskabsretlige regler	791
1.6.2. Fusionskatteloven og aktieavancebeskatningslovens § 36	791
2. Omstrukturering af selskaber med begrænset ansvar	794
2.1. Motiver for strukturering	794
2.2. Selskabsretlige regler	795
2.2.1. De omfattede selskaber	795
2.2.2. De formelle regler	796
2.3. Skatteretlige regler	796
2.3.1. Fusion	796
2.3.2. Spaltning	797
3. Omstrukturering af personselskaber	798
3.1. Motiver for omstrukturering	798
3.2. Selskabsretlige regler	799
3.3. Skatteretlige regler	801
Stikordsregister	803

Oversigt over anvendte forkortelser

<i>AVL</i>	Aktieavancebeskatningsloven
<i>AVL II</i>	Aftaleloven
<i>AV</i>	Afskrivningsloven
<i>AVL Inddrag</i>	Arbejdsmarkedsbidrag
<i>AVL ba</i>	Andelsselskab med begrænset ansvar
<i>AVL</i>	Anpartsselskabsloven
<i>AVL Kommentar</i>	Ida Rosenberg, Lone Sneholt og Niels Thomsen: APS-loven af 1996 med kommentarer, 1. udgave, 1997
<i>AVS</i>	Anpartsselskab
<i>AVS anst</i>	Anførte sted
<i>AVS</i>	Aktieselskab
<i>AVS</i>	Anførte sted
<i>AVL</i>	Aktieselskabsloven
<i>AVS Kommentar</i>	Lone Sneholt og Niels Thomsen: A/S-loven med kommentarer, 6. udgave, 1999
<i>Augdahl</i>	Per Augdahl: Kompaniskap, Oslo 1967
<i>Bek</i>	Bekendtgørelse
<i>Bet</i>	Betænkning
<i>Erstat</i>	Erstatningsansvarsloven
<i>Etal</i>	Etableringskontoloven
<i>Erhvervs</i>	Erhvervsankenævnets årsberetning
<i>EU OG</i>	Europæiske økonomiske firmagrupper
<i>FBS</i>	Fondsbeskatningsloven
<i>FM</i>	Fuldmægtigen
<i>Friis Hansen/</i>	Søren Friis Hansen og Jens Valdemar Krenchel:
<i>Krenchel:</i>	Dansk Selskabsret 1: Indledning til selskabsretten, 2. udgave, 2006
<i>Indledning</i>	
<i>Friis Hansen/</i>	Søren Friis Hansen og Jens Valdemar Krenchel:
<i>Krenchel Interessent</i>	Dansk Selskabsret 3: Interessentskaber, 2004
<i>Taber</i>	

CARSTEN FODE
NOE MUNCK

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 partnerskaber og selskaber med begrænset ansvar. Ligeledes indeholder bogen den første samlede gennemgang af de liberale aktie- og anparts-selskaber for advokater, revisorer, læger, ejendomsrådgivere 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, Det Samfundsvidenskabelige Fakultet, Aarhus Universitet, hvor han forestår faget Selskabsret. Han har tidligere arbejdet som advokat. Noe Munck er forfatter til adskillige artikler og bøger om selskabsretlige, familieretlige og generationsskifteretlige emner.

ISBN 978-87-619-1837-6



9 788761 918376

FORLAGET THOMSON

Bogen eller lignende bøger kan findes på:

Juridisk Antikvariat

www.lovsamlingen.dk