

Eksamenstermin: Ordinær, Vinter 2025-26
Del/delprøve/fase: Kandidatuddannelsen
Fag: Generationsskifte
Antal sider i opgaven (inkl. forside og evt. bilag): 6
Eksamensdato: 16. december 2025, kl. 10.00 - 14.00
Assign: Skriftlig stedprøve med digital opgaveaflevering i WISEflow, brug af internet under prøven tilladt, egen PC påkrævet.
Brug af GAI tilladt: Nej
Tilladte hjælpemidler: Alle
Materiale, der udleveres til eksaminanden: Nærværende opgave.
Bemærkninger: Device monitor skal være installeret inden eksamen

Alle karakterer vil være indtastet den 13. januar 2026 inden kl. 12.00, hvorfra klagefristen løber.

Opgaverne kan løses uafhængigt af hinanden

Opgave 1 (vægtning 40 %)

Du kommer glad ind på kontoret efter en fremragende weekend, som har stået på hyggeligt samvær med vennerne og en dejlig omgang weekendundervisning på HD 2. del.

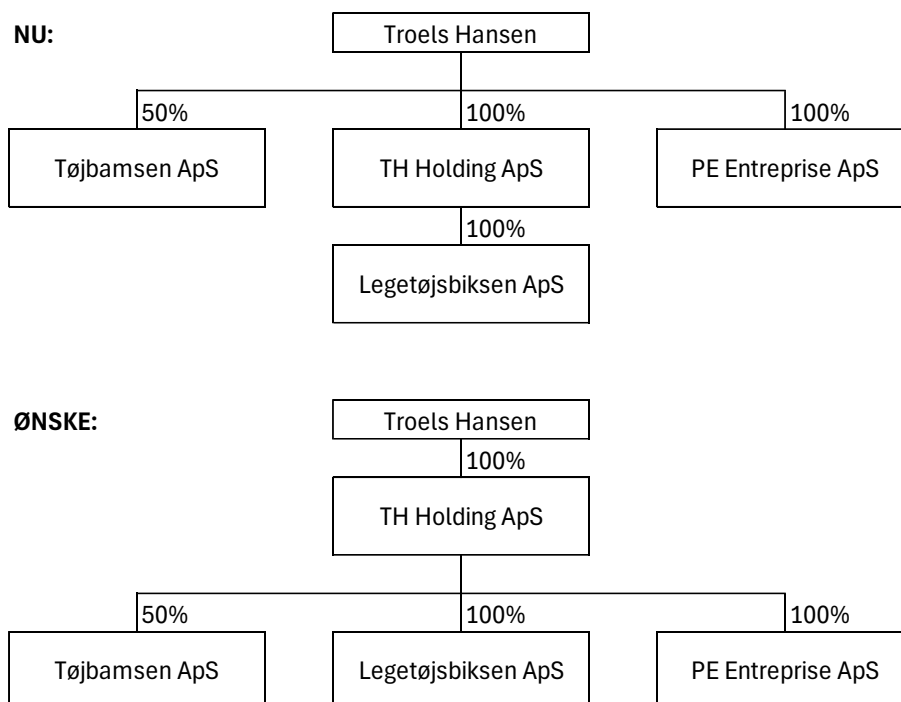
På dit bord ligger der en bunke papirer og en notits, hvor der står, at du skal tjekke din mail med emnefeltet "Optimering af Troels Hansens (TH) ejerstruktur".

Du tænder computeren og åbner en mail med følgende indhold:

"Hej XXX

Vi har fået en henvendelse fra TH, som har et ønske om at samle sine selskaber under ét holdingselskab, og hvis muligt, uden at det har skattemæssige konsekvenser for ham privat.

Hans hhv. nuværende og ønskede ejerstruktur er i de papirer, jeg har placeret ved dit bord, men er også gengivet nedenfor:



TH's ønske er således, at ejerskabet af både Tøjbamnsen ApS og PE Entreprise ApS - ligesom Legetøjsbiksen ApS - kommer til at være under TH Holding ApS.

Der er blevet udarbejdet en handelsværdiberegning på samtlige selskaber, som jeg har gengivet nedenfor (OBS: Handelsværdien af Legetøjsbiksen ApS er indregnet i handelsværdien af TH Holding ApS).

Selskab:	Handelsværdi TDKK:	Anskaffelsessum TDKK:
TH Holding ApS	-6.000	40
Tøjbamsen ApS	2.000	1.000
PE Entreprise ApS	3.000	125

Som beskrevet ovenfor er ønsket fra TH, at transaktionerne skal have mindst mulig skattemæssige konsekvenser for ham i forbindelse med opnåelsen af den ønskede struktur som skitseret ovenfor. Da TH vil have den ønskede ejerstruktur, accepterer han også en skattebetaling om nødvendigt.

Din besvarelse skal tage udgangspunkt i, **at transaktionerne ikke er foretaget ud fra "forsvarlige, økonomiske betragtninger (altså forretningsmæssig begrundelse)"**.

Ser frem til at gennemgå dit løsningsforslag.

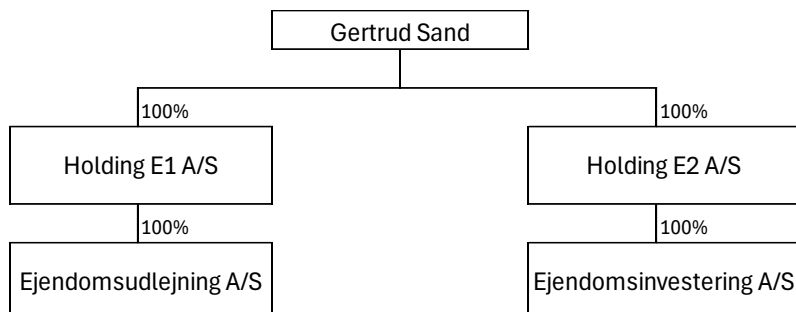
Mvh.

Chefen"

- 1. Du bedes udarbejde et notat til din chef, hvori du beskriver mulighederne for at opnå den ønskede ejerstruktur samt angiver, hvilken løsning du vil anbefale. Din besvarelse skal indeholde en gennemgang af dine overvejelser omkring din anbefaling samt de skattemæssige konsekvenser for selskaberne og TH med angivelse af konkrete beløb.**

Opgave 2 (vægtning 40 %)

Du har en kunde, Gertrud Sand (GS), som ejer to ejendomskoncerner. Ejerstrukturen er skitseret nedenfor:



GS har ejet både Holding E1 A/S og Holding E2 A/S i adskillige år. Tanken bag ejerstrukturen har været, at GS er og altid har været aktiv i Ejendomsudlejning A/S, hvori hun har ansvaret for alt fra indgåelse af lejeaftaler, flytteopgørelser, optagelse af finansieringslån, bogholderi og logistik i forhold til pedelarbejde m.v.

Ejendomsinvestering A/S har derimod udgjort GS' passive ejendomsinvesteringer, hvori hun har outsourcet al administration til forskellige aktører og rådgivere. Som hun siger, så har Holding E2 A/S været tiltænkt som hendes pensionsopsparingselskab.

I både Holding E1 A/S og Holding E2 A/S er den eneste aktivitet ejerskabet i henholdsvis Ejendomsudlejning A/S og Ejendomsinvestering A/S samt mindre aktiedepoter, som ikke udgør en stor andel af den samlede balance. GS har løbende taget meget udbytte ud til sig selv, hvorfor der ikke er den store likvide beholdning i nogen af selskaberne.

GS har et ønske om at overdrage begge holdingselskaber til sin datter Signe Sand (SS). GS har ikke behov for yderligere likviditet til at forsøge sin tilværelse, hvorfor hun vil overdrage begge holdingselskaber til SS som gave og med den mindst mulige skatte- og afgiftsbetaling.

Til brug for besvarelsen skal der tages udgangspunkt i nedenstående oplysninger:

Selskab:	Handelsværdi TDKK:	Anskaffelsessum TDKK:
Holding E1 A/S	20.000	500
Holding E2 A/S	10.000	500

2. Du bedes udarbejde et udførligt notat til GS, hvori du beskriver mulighederne for at foretage den ønskede overdragelse til SS. Notatet skal indeholde en beskrivelse af den anbefalede løsning, herunder kravene hertil samt en opgørelse over, hvor meget likviditet der skal bruges til den valgte løsning, og hvilke skattemæssige konsekvenser løsningen har for henholdsvis GS og SS.

Opgave 3 (vægtning 20 %)

Du bliver den 2. juni 2025 kontaktet af en af dine kunder, Henrik Ibsen (HI), som driver sin personligt ejede virksomhed, Murermester Ibsen. Han driver sin virksomhed i VSO.

Han vil gerne have virksomheden over i et selskab, så han kan risikoafgrænse og over tid måske nemmere finde en medinvestor i virksomheden. Han har hørt, at det er nemmere at få medinvestorer ind i et selskab.

Han oplyser dig, at han ikke ønsker at betale skat, men ellers har han ikke forstand på, hvad der skal til, for at det kan løses. Dog har han sendt nedenstående oplysninger til dig, som hans bedste kammerat, som er skatteekspert, har bedt ham finde frem og sende til dig.

Han siger, at han ikke ved, om han har opstillet det rigtigt, men omvendt burde alle oplysninger være der.

Beskrivelse	31-12-2024	Bemærkninger
Værktøj	1.250	Vurderet handelsværdi
Tilgodehavender	500	Vurderet handelsværdi
Indestående i banken	4.000	Vurderet handelsværdi
Aktiver	5.750	
Leverandører	1.000	Vurderet handelsværdi
Anden gæld	750	Vurderet handelsværdi
Gældsforpligtelser	1.750	

HI siger, at hans bedste kammerat har hjulpet ham lidt og har bedt ham oplyse, at der ikke er en negativ indskudskonto. HI siger, at han ikke ved, hvad det betyder. Ydermere er det vigtigt at oplyse, at HI i 2025 har hensat TDKK 300 til senere faktisk hævning. Igen siger HI, at han ikke ved, hvad det betyder, men at han samtidig har fået at vide, at han ikke må hæve yderligere end de hensatte TDKK 300.

Det sidste, som HI's kammerat har bedt ham oplyse, er den skattemæssige værdi af værktøjet, som udgør TDKK 750. Den skattemæssige værdi af resten af aktiverne og gældsforpligtelserne antages at svare til de vurderede handelsværdier.

Du begynder at udarbejde materialet og har foretaget en beregning på goodwill i Murermester Ibsen, som beløber sig til TDKK 3.000.

Du kan se ud fra jeres arbejdsrapporter i forbindelse med udarbejdelsen af selvangivelsen for indkomståret 2024, at HI har et opsøret overskud på TDKK 1.000 brutto. Det opsørede overskud skal indgå i aktiernes skattemæssige anskaffelsessum.

- 3. Du bedes udarbejde et notat til din chef, hvori du redegør for muligheden for at opfylde HI's ønske om at omdanne sin virksomhed til et selskab uden skattebetaling. Dit notat skal indeholde en gennemgang af de respektive krav, der skal være opfyldt samt udarbejde en opgørelse over aktiernes skattemæssige anskaffelsessum samt udkast til åbningsbalance.**

Hvis der mangler oplysninger til besvarelsen af spørgsmålene ovenfor, må du gerne lave dine egne antagelser. Dog må antagelserne ikke gå forud for det oplyste i opgaveteksten.