

PRAKSISOVERSIGT · SKATTERET

Praksisoversigt over generationsskifte

Succession, pengetankreglen, gaveafgift, A/B-modellen og latent skat

Version 2 Opdateret 24. jun. 2026 24 afgørelser · 2012-2026

[Læs online](#)**INTRODUKTION**

Generationsskifte af erhvervsvirksomheder er reguleret af et komplekst samspil mellem aktieavancebeskatningslovens § 34 (aktier/anpartar), kildeskattelovens § 33 C (personligt ejede virksomheder) og boafgiftslovens §§ 22-23 a-27 (gaveafgift og værdiansættelse). Den skattemæssige succession muliggør, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling, men er betinget af, at selskabets virksomhed ikke i overvejende grad består af passiv kapitalanbringelse (pengetankreglen). Praksis fra Højesteret, Landsskatteretten og Skatterådet har i de seneste år udviklet retsstillingen markant – navnlig med hensyn til rækkevidden af pengetankbegrebet, den lempelige gaveafgift for ægte erhvervsaktiver, A/B-modellen med forlods udbyttet samt kursfastsættelsen af latent skat ved succession.

PRINCIPPER UDLEDT AF PRAKSIS

- 01** Skattemæssig succession efter ABL § 34 er afskåret, hvis mere end 50 % af selskabets aktiver eller indtægter stammer fra passiv kapitalanbringelse – opregningen i stk. 6 (fast ejendom, kontanter, værdipapirer m.v.) er ikke udtømmende.
- 02** Minoritetsinvesteringer i vindmøller og solceller via partnerselskaber kan udgøre passiv kapitalanbringelse, når selskabet ikke deltager aktivt i driften (Højesteret, SKM2023.168.HR).
- 03** Vurderingen af, om en investering er passiv, beror på en konkret helhedsvurdering af investeringens – ikke aktivets – karakter.
- 04** Midlertidig udlejning af projektejendomme opført med henblik på videresalg afbryder ikke nødvendigvis aktiv status, når salgshensigten bevares og ejendommene er løbende udbudt (LSR 18-0015705/2023).
- 05** 15 %-reglen i værdiansættelsescirkulæret kan ved gaveoverdragelse af fast ejendom fraviges, hvis der foreligger særlige omstændigheder – generelle prisstigninger eller forældede vurderinger udgør dog ikke i sig selv særlige omstændigheder (Højesteret, U.2021.346H).
- 06** Dagsværdiansættelse af investeringsejendomme i årsregnskabet kan begrunde fravigelse af 15 %-reglen (Højesteret, BS-11908/2024-HJR).
- 07** 15 %-reglen finder slet ikke anvendelse for sagkyndige næringsdrivende med handel med fast ejendom (Højesteret, SKM2024.344.HR – 3-2 dissens).

- 08** Den nedsatte gaveafgift på op til 10 % (BAL § 23 a) vurderes aktiv for aktiv – udlejede stuehuse på landbrugsejendomme afgiftsberigtiges med 15 %, selvom den samlede ejendom kan overdrages med succession.
- 09** Erhververen kan ved succession vælge mellem skematisk passivpost efter KSL § 33 D og kursværdien af faktisk overtagen latent skat – det største nedslag anvendes.
- 10** Latent skat er en eventualforpligtelse, der skal kursfastsættes konkret aktiv for aktiv under hensyn til forventet ejertid og sandsynligheden for, at skatten aktualiseres.
- 11** A/B-modellen med forlods udbytteret til A-anparter er anerkendt skattepraksis, men værdiansættelsen af udbytteretten skal afspejle handelsværdien og indeholde et passende afkastkrav.
- 12** En praksisændring fra 2019 (SKM2019.371.SR) kræver, at værdien af den asymmetriske gevinstmulighed ved A/B-modeller indgår i handelsværdien af B-anparterne.
- 13** Omstrukturering efter generationsskifte (anpartsombytning, ophørsspaltning, fusion) udløser ikke genberegning af nedsat gaveafgift, når aktiverne fordeles pro rata uden formueforskydning.
- 14** Lov nr. 369 af 9. april 2025 (L 123) gør den nedsatte gaveafgift for erhvervsaktiver permanent med en sats på 10 % og indfører aktiv udlejningsvirksomhed som nyt successionsberettiget aktiv i ABL § 34, stk. 7.

§ 1 Lovgrundlag og successionsbetingelser

Den skattemæssige succession ved familieoverdragelse reguleres af to sideordnede regelsæt: [aktieavancebeskatningslovens § 34](#) for aktier og anparter og [kildeskattelovens § 33 C](#) for personligt ejede virksomheder. Begge hviler på det grundlæggende princip, at erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling – overdrageren beskattes ikke af avancen, men erhververen overtager den latente skattebyrde.

For **aktier og anparter** kræver [ABL § 34, stk. 1](#) fire kumulative betingelser:

- Overdragelsen sker til børn, børnebørn, søskende, søskendes børn/børnebørn eller samlever (nr. 1)
- Overdragelsen udgør mindst 1 % af aktie-/anpartskapitalen (nr. 2)
- Selskabets virksomhed består ikke i overvejende grad af passiv kapitalanbringelse – **pengetankreglen** (nr. 3)
- Aktierne er ikke omfattet af §§ 19 B eller 19 C (nr. 4)

For **personligt ejede virksomheder** kræver [KSL § 33 C, stk. 1](#) bl.a., at der overdrages en hel virksomhed, en af flere virksomheder eller en ideel andel heraf. Udlejning af fast ejendom (bortset fra landbrugs-/skovejendom) anses ikke for erhvervsvirksomhed, medmindre der er tale om **aktiv udlejningsvirksomhed** efter den nye [ABL § 34, stk. 7](#), indført ved [lov nr. 369 af 9. april 2025](#).

Reglerne udspringer af [Betænkning nr. 1111/1987 om Generationsskiftets skatter og afgifter](#), der anbefalede en valgfri successionsordning for familieoverdragelser:

Det er flertallets opfattelse, at adgangen til overdragelse med succession i levende live ikke vil imødekomme det praktiske behov, hvis den begrænses til rene gaveoverdragelser. Den må stå åben for alle familieoverdragelser.

Væsentlig ændring: [Lov nr. 369 af 9. april 2025](#) (L 123, FT 2024/25) har gennemført en omfattende reform af generationsskiftereglerne. Bl.a. gøres den nedsatte gaveafgift permanent med en sats på 10 % (BAL § 23 a, stk. 4), aktiv udlejningsvirksomhed indføres som selvstændigt successionsberettiget aktiv (ABL § 34, stk. 7), og en ny skematisk værdiansættelsesmetode etableres i BAL § 12 a. Ændringerne er vedtagne men endnu ikke fuldt konsolideret i lovbekendtgørelserne.

LOV

[Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 1, 7](#)[Kildeskatteloven § 33c, stk. 1](#)

§ 2 Pengetankreglen – passiv kapitalanbringelse efter ABL § 34, stk. 6

Pengetankreglen i [ABL § 34, stk. 6](#) afskærer succession, hvis mindst 50 % af selskabets indtægter (gennemsnit af 3 regnskabsår) eller handelsværdien af selskabets aktiver stammer fra "fast ejendom, kontanter, værdipapirer el. lign.", der anses for passiv kapitalanbringelse. Bestemmelsen blev omformuleret ved lov nr. 683 af 8. juni 2017 (L 183), der erstattede den tidligere ordlyd om "udlejning af fast ejendom eller besiddelse af kontanter, værdipapirer el.lign." med det bredere begreb **passiv kapitalanbringelse**.

Højesterets principielle dom om vindmøller og solceller (SKM2023.168.HR)

I [BS-39520/2021-HJR](#) afgjorde Højesteret, at minoritetsinvesteringer i vindmølle- og solcelleanlæg via skattemæssigt transparente partnerselskaber udgjorde passiv kapitalanbringelse. Selskabet PMG Invest ApS ejede marginale andele (1,42 % og 2,25 %) i Obton-partnerselskaberne og deltog ikke i driften. Højesteret fastslog:

Højesteret finder, at der ikke i ordlyden af eller forarbejderne til aktieavancebeskatningslovens § 34 er holdepunkter for som anført af A at anlægge en snæver fortolkning af, hvad der skal forstås ved passiv kapitalanbringelse, dvs. fast ejendom, kontanter, værdipapirer eller lignende.

Retten lagde afgørende vægt på, at Obton-partnerskaberne blev markedsført som investeringsprodukter og "solide alternativer til volatile aktier", og at opregningen af pengetankaktiver i stk. 6 **ikke er udtømmende**. Sagen havde forinden passeret Vestre Landsret, der i [BS-20270/2020-VLR](#) nåede til samme resultat.

Midlertidig udlejning af projektejendomme (LSR 18-0015705/2023)

Landsskatteretten fandt i [18-0015705](#), at midlertidig udlejning af nyopførte ejendomme bestemt for videresalg ikke nødvendigvis udgør passiv kapitalanbringelse. Koncernen drev bygge- og projektudviklingsvirksomhed, og retten sidestillede virksomheden med et typehusfirma. Fire af fem ejendomme blev anset for aktive driftsaktiver, fordi salgshensigten var bevaret og lejekontrakterne var tidsbegrænsede. Kun én ejendom, der fortsat var udlejet efter lang tid, blev omkvalificeret til passiv. Da de passive aktiver samlet udgjorde under 50 %, var selskabet ikke en pengetank.

Aktiv udlejningsvirksomhed – nyt stk. 7

Den nye [ABL § 34, stk. 7](#), indført ved [lov nr. 369 af 9. april 2025](#), definerer aktiv udlejningsvirksomhed som et selvstændigt undtaget aktiv. I [SKM2026.265.SR](#) bekræftede Skatterådet, at en nytilkøbt udlejningsejendom,

ejet under 1 år, kunne indgå som erhvervsaktiv, når den indgik i en samlet aktiv udlejningsvirksomhed, der havde været ejet i mindst 1 år.

LOV	Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 6, 7	
PRAKSIS	Højesteret · Investering i vindmøller og solcelleanlæg via partnerselskaber betragtet som passiv kapitalanbringelse (Pengetankreglen)	19.01.2023
	Højesteret · Henvisning af skattesag om "pengetankreglen" og solcelle-/vindmølle-anlæg til landsretten som 1. instans	22.12.2020
	Landsretten · Afgørelse om skattemæssig succession ved overdragelse af kapitalandele i selskab med investeringer i solcelle- og vindmølle-anlæg	11.10.2021
	Landsretten · Sag om passiv kapitalanbringelse vedrørende andele i solcelleanlæg og vindmøller	03.07.2020
	Landsskatteretten · Midlertidig udlejning af projektejendomme forhindrede ikke overdragelse med skattemæssig succession	15.12.2023
	Skatterådet · Skatterådet: Generationsskifte via vedtægtsændring, anpartsombytning, ophørsspaltning og overdragelse med succession – nytilkøbt udlejningsejendom og pengetankreglen	04.06.2026

§ 3 15 %-reglen og værdiansættelse ved gaveoverdragelse af fast ejendom

Værdiansættelsescirkulæret (cirkulære nr. 185 af 17. november 1982) fastsætter i [pkt. 6](#), at fast ejendom ved gaveoverdragelse kan ansættes til den seneste offentlige ejendomsvurdering +/- 15 %, medmindre der foreligger **særlige omstændigheder**. Reglen er central for generationsskifter, men rammerne for dens anvendelse er blevet strammet markant af Højesteret i de seneste år. For en dybere behandling af selve værdiansættelsesmetoderne, se [praksisoversigten om skatteretlig værdiansættelse](#).

Højesteret: Generelle prisstigninger er ikke særlige omstændigheder (U.2021.346H)

I [22/2020](#) fastslog Højesteret, at forældede ejendomsvurderinger (uændret siden 2011/2012) og generelle prisstigninger i sig selv ikke udgør særlige omstændigheder:

At en udlejningsejendom som følge af generelle prisstigninger må antages at være steget i værdi i forhold til den seneste offentlige vurdering, kan således ikke i sig selv udgøre særlige omstændigheder, der kan begrunde udmelding af sagkyndig vurdering.

Det offentlige bærer risikoen for, at vurderingen er for lav.

Højesteret: Dagsværdi i årsregnskab kan fravige reglen (BS-11908/2024-HJR)

I [BS-11908/2024-HJR](#) fastslog Højesteret derimod, at en dagsværdiansættelse af investeringsejendomme i årsregnskabet efter [årsregnskabslovens § 38](#) **generelt** kan begrunde fravigelse af 15 %-reglen:

Værdiansættelse af en investeringsejendom til dagsværdi i et årsregnskab foretaget i overensstemmelse med reglerne i årsregnskabsloven vil kunne begrunde fravigelse af 15 %-reglen i værdiansættelsescirkulæret.

Dagsværdien (169,75 mio. kr.) oversteg den offentlige vurdering (122,48 mio. kr.) med ca. 39 %, og gaveafgiften blev beregnet af Vurderingsstyrelsens skøn på 220 mio. kr.

Højesteret: 15 %-reglen finder ikke anvendelse for næringsejendomme (SKM2024.344.HR)

I [BS-50037/2023-HJR](#) afgjorde et **flertal** af Højesteret (3-2), at 15 %-reglen slet ikke finder anvendelse ved gaveoverdragelse af en portefølje på over 60 udlejningsejendomme, når gavegiverne var sagkyndige næringsdrivende med handel med fast ejendom:

Vi finder, at de hensyn, som 15 %-reglen bygger på, ikke gælder for næringsejendomme.

Sønnerne skulle betale yderligere gaveafgift på ca. 24,7 mio. kr. i alt. Mindretallet (2 dommere) fandt derimod, at reglen gælder for alle ejendomme uanset gavegivers status.

LOV	Boafgiftsloven § 12, stk. 2	Boafgiftsloven § 27, stk. 1	
PRAKSIS	Højesteret · Højesterets afgørelse om fravigelse af 15 %-reglen ved gaveoverdragelse af ejendomsselskaber grundet dagsværdiansættelse i årsregnskab		23.09.2024
	Højesteret · Fravigelse af 15 %-reglen ved generationsskifte af næringsejendomme		20.06.2024
	Højesteret · Højesterets afklaring af 15 %-reglen ved værdiansættelse af fast ejendom i dødsboer		26.04.2021

§ 4 A/B-modellen med forlods udbytteret

A/B-modellen er en udbredt generationsskiftestruktur, hvor anpartskapitalen opdeles i A-anparter (med stemmeret og forlods udbytteret) og B-anparter (stemmeløse, med residualværdi), der overdrages til næste generation. Vedtægtsændringen udløser ikke afståelsesbeskatning, når den foretages i en eneaktionærsituation, da der ikke sker formueforskydning, jf. [ABL § 30](#) og fast praksis.

Praksisændring i 2019 – asymmetrisk gevinstmulighed

I [SKM2019.371.SR](#) annoncerede Skatterådet en praksisændring. Rådet konstaterede, at B-anparternes konstruktion indebærer en **asymmetrisk gevinst- og tabsmulighed**: stiger indtjeningen, tilfalder hele merværdien B-anparterne, mens A-anparternes forlods udbytteret forbliver uændret. Faldet rammer primært A-anparterne:

Skatterådet finder, at der er tale om en praksisændring, idet dette element ikke tidligere er inddraget i værdiansættelsen i sammenlignelige A/B-sager.

Skatterådet gav en overgangsperiode på 6 måneder efter offentliggørelse af et styresignal. Den forlods udbytteret blev i den konkrete sag accepteret med et afkastkrav på 7,5 % p.a.

Krav til afkastkrav og forrentning

Praksis kræver, at den forlods udbytteret tilskrives en årlig forrentning svarende til, hvad en uafhængig investor ville kræve. I [SKM2019.578.SR](#) og [SKM2019.579.SR](#) blev et tillæg på 6,4 % p.a. accepteret som markedsmæssigt. I [SKM2016.52.SR](#) afviste Skatterådet derimod en ekstern vurdering på 189 mio. kr. som grundlag for den forlods udbytteret, fordi likvidationsværdien antoges at være højere end going concern-værdien, og der manglede indregning af et passende afkastkrav.

Vedtægtsændring i flerpartssituation

I flerpartssituationer – fx mor og to børn – kræves det, at den forlods udbytteret fastsættes til markedsværdien af den oprindelige andel med et markedsmæssigt tillæg, og at C-anparter (residualretten) fordeles forholdsmæssigt, så ingen formueforskydning opstår.

LOV [Aktieavancebeskatningsloven § 30](#)

PRAKSIS	Skatterådet · Generationsskifte ved vedtægtsændring skaber A/B/C anparter	25.11.2019
	Skatterådet · Generationsskifte via opdeling i A B og C anparter anses ikke for afståelse	25.11.2019
	Skatterådet · Generationsskifte A/B-model skattefri ombytning og praksisændring	11.07.2019
	Skatterådet · Generationsskifte via A/B-model og værdiansættelse af forlods udbyttet	04.02.2016

§ 5 Nedsat gaveafgift efter boafgiftslovens § 23 a og 3-årskravet

Ved [lov nr. 683 af 8. juni 2017](#) (L 183) blev der indført en nedsat gaveafgift for overdragelse af erhvervsvirksomheder i [BAL § 23 a](#). Satsen blev gradvist sænket fra 13 % (2016-17) til 6 % (2019), men ordningen var tidsbegrænset.

Permanent ordning med 10 % – L 123

[Lov nr. 369 af 9. april 2025](#) (L 123, FT 2024/25) gør den nedsatte gaveafgift **permanent** med virkning for gaver ydet fra 1. oktober 2024. Satsen er nu 10 %. Betingelserne i [BAL § 23 a, stk. 2](#) kræver fortsat, at gavegiver har ejet virksomheden i mindst 1 år og aktivt deltaget i virksomhedens ledelse.

3-årskravet i BAL § 23 b

[BAL § 23 b, stk. 1](#) forhindrer, at den nedsatte afgift udnyttes til hurtig omsætning: gavemodtager må ikke direkte eller indirekte afstå aktierne eller virksomheden inden for 3 år, ellers forhøjes gaveafgiften til 15 %. [Stk. 2](#) undtager dog skattefrie omstruktureringer, hvor der udelukkende sker vederlæggelse med aktier.

I [SKM2026.153.SR](#) bekræftede Skatterådet, at en pro rata anpartsombytning efterfulgt af ophørsspaltning ikke udløste genberegning, da ejerkredsen og datterens indirekte andel af driftsvirksomheden forblev uændrede.

Aktiv for aktiv-vurderingen

Den nedsatte gaveafgift beregnes af den del af gaven, der opfylder betingelserne for succession. Udlejede stuehuse på landbrugsejendomme, der ikke indgår i den erhvervsmæssige drift, afgiftsberigtiges med den almindelige sats på 15 %, selvom selve landbrugsejendommen kan overdrages med succession. Denne "aktiv for aktiv"-tilgang fremgår af Landsskatterettens praksis.

LOV [Boafgiftsloven § 23a, stk. 1, 4](#)
[Boafgiftsloven § 23b, stk. 1-2](#)

PRAKSIS	Landsskatteretten · Nedsættelse af gaveafgift grundet forkert beregning af perioderesultat ved anpartsoverdragelse	18.06.2024
	Skatterådet · Skattefri omstrukturering efter generationsskifte – ingen genberegning af nedsat gaveafgift ved ophørsspaltning, anpartsombytning og fusion	10.04.2026
	Skatterådet · Skattefri anpartsombytning og ophørsspaltning udløser ikke forhøjelse af nedsat gaveafgift ved pro rata-fordeling	01.04.2026
	Skatterådet · Skattefri anpartsombytning og ophørsspaltning til etablering af personlige holdingselskaber – handelsværdikrav og gaveafgift	01.04.2026

§ 6 Latent skat – passivpost eller kursværdi

Når en virksomhed eller aktier overdrages med succession, overtager erhververen den latente skattebyrde. Til kompensation kan erhververen vælge mellem to metoder:

1. **Skematisk passivpost** efter [KSL § 33 D](#): beregnes efter en fast formel baseret på den laveste skatteprocent.
2. **Kursværdi af faktisk overtagen latent skat** efter [KSL § 33 C](#): eventualforpligtelsen kursfastsættes konkret under hensyn til aktivets art, forventet ejertid og sandsynligheden for aktualisering.

Det **største nedslag** anvendes.

Konkret kursfastsættelse aktiv for aktiv

Landsskatteretten fastslog i SKM2008.876.LSR, at latent skat er en eventualforpligtelse, der skal kursfastsættes individuelt for hvert aktiv. I [SKM2014.751.SR](#) bekræftede Skatterådet, at en samlet kurs 80 for alle aktiver ikke kunne anvendes – driftsbygninger, udlejede boliger, stuehus og jord skal vurderes hver for sig:

Den latente skat skal kursfastsættes konkret for hvert aktiv. Aktivernes art, forventet ejertid og usikkerhed om fremtidige dispositioner indgår i vurderingen.

Fordeling af successionsfordelen

I de seneste afgørelser har Skatterådet strammet praksis for fordelingen af successionsfordelen mellem gavegiver og -modtager. I [SKM2025.628.SR](#) og [SKM2026.131.SR](#) afviste Skatterådet en 50/50-fordeling, fordi overdragelserne skete med rente- og afdragsfrie gældsbreve, hvilket betød, at køber ikke påtog sig reel økonomisk risiko:

Da overdragelsen sker mellem far og søn på vilkår, der ikke afspejler, hvad der ville være indgået mellem uafhængige parter, findes det ikke godtgjort, at den aftalte fordeling af successionsfordelen ligger inden for det markedsmæssige spænd.

Desuden blev en antaget ejertid til 60-årsalderen anset for urealistisk, da der er mulighed for yderligere at udskyde beskattningen via skattefri omstrukturering eller ny succession.

Tab på enkeltaktiver

Tab, der konstateres ved overdragelsen, fradrages hos overdrageren efter [KSL § 33 C, stk. 3](#), men erhververen succederer ikke i tabsaktiver – anskaffelsessummen fastsættes til handelsværdi.

LOV	Kildeskatteloven § 33d	Kildeskatteloven § 33c, stk. 3	
PRAKSIS	Landsskatteretten · Skattepligt af gave ved overdragelse af ejendomme med succession - Valg mellem nedslag i handelsværdi eller passiv post		03.07.2012
	Skatterådet · Generationsskifte med succession i biogaskoncern og værdiansættelse		09.03.2026
	Skatterådet · Generationsskifte af landbrugsaktier med succession og skattnedslag		06.11.2025
	Skatterådet · Succession i virksomhedsordning ved overdragelse til medarbejder		31.10.2022
	Skatterådet · Succession i samlet ejendomsavance og konkret kursfastsættelse		31.10.2014

§ 7 Omstrukturering efter generationsskifte – 3-årskrav og genberegning

En hyppig udfordring ved generationsskifte er behovet for efterfølgende omstrukturering – typisk anpartsombytning, ophørsspaltning eller fusion – til etablering af personlige holdingselskaber. Spørgsmålet er, om sådanne dispositioner inden for 3-årsperioden i [BAL § 23 b, stk. 1](#) udløser genberegning af den nedsatte gaveafgift.

Pro rata-fordeling udløser ikke genberegning

Skatterådet har i en konsistent praksis bekræftet, at skattefrie omstruktureringer, der gennemføres med fuldstændig forholdsmæssig fordeling og udelukkende vederlag i anparter, ikke udløser genberegning:

- [SKM2026.153.SR](#): Anpartsombytning + ophørsspaltning – ejerkredsens indirekte andele uændrede.
- [SKM2026.164.SR](#): Ophørsspaltning + anpartsombytninger + fusioner – igen pro rata og udelukkende anpartsvederlag.
- [SKM2026.152.SR](#): Bekræftede, at den forudgående successionsoverdragelse ikke påvirkes af efterfølgende omstruktureringer, der gennemføres uden tilbagevirkende kraft.

Modsat: Ikke-pro rata spaltning kan udløse genberegning

I [SKM2021.470.LSR](#) (refereret i [SKM2026.164.SR](#)) fandt Landsskatteretten, at en ophørsspaltning, der efterlod gavemodtager som ejer af alene likvider og tilgodehavender (passiv formue), udgjorde en **indirekte afståelse** af driftsvirksomheden og dermed udløste genberegning.

Tilbagevirkende kraft er afgørende

I [SKM2026.265.SR](#) fastslog Skatterådet, at en efterfølgende ophørsspaltning, der får børnenes holdingselskaber til at blive pengetanke, alligevel ikke påvirker den forudgående succession – **medmindre** spaltningen gennemføres med skattemæssig tilbagevirkende kraft til et tidspunkt **før** overdragelsen med succession:

En efterfølgende ophørsspaltning får kun konsekvenser for de tidligere successionsoverdragelser, hvis spaltningen gennemføres med skattemæssig tilbagevirkende kraft til et tidspunkt før overdragelsen med succession.

LOV	Boafgiftsloven § 23b, stk. 1-2	Fusionsskatteloven § 15a	
PRAKSIS	Skatterådet · Skatterådet: Generationsskifte via vedtægtsændring, anpartsombytning, ophørsspaltning og overdragelse med succession – nytilkøbt udlejningsejendom og pengetankreglen		04.06.2026
	Skatterådet · Skattefrie omstrukturering efter generationsskifte – ingen genberegning af nedsat gaveafgift ved ophørsspaltning, anpartsombytning og fusion		10.04.2026
	Skatterådet · Skattefrie anpartsombytning og ophørsspaltning udløser ikke forhøjelse af nedsat gaveafgift ved pro rata-fordeling		01.04.2026
	Skatterådet · Skattefrie anpartsombytning og ophørsspaltning til etablering af personlige holdingselskaber – handelsværdikrav og gaveafgift		01.04.2026

Virksomhedsordningen og generationsskifte – udlån og succession i opsparet overskud

Ved generationsskifte af personligt ejede virksomheder under virksomhedsordningen (VSO) opstår særlige problemstillinger omkring succession i opsparet overskud og karakteren af sælgerfinansiering.

Succession i opsparet overskud

KSL § 33 C, stk. 5 muliggør, at erhververen overtager indeståendet på konto for opsparet overskud, forudsat at overdragelsen finder sted dagen efter indkomstårets udløb. Indgår der finansielle aktiver i VSO'en, fragår værdien af disse ved opgørelsen. I SKM2022.523.SR bekræftede Skatterådet, at succession i opsparet overskud ved overdragelse til en nær medarbejder var mulig, når finansielle aktiver var elimineret inden årets udgang ved indkøb af driftsrelaterede aktiver.

Udlån til børn i forbindelse med generationsskifte

I BS-38385/2019-OLR fastslog Østre Landsret, at sælgerfinansiering ydet af forældre til børn i forbindelse med glidende generationsskifter ikke har erhvervsmæssig karakter i virksomhedsskatteovens forstand. Lånene – typisk uforrentede og uden afdragsprofil – blev anset for at være ydet som udslag af virksomhedsejernes personlige interesse i at finansiere generationsskiftet. Konsekvensen var, at lånene blev anset for hævet ud af virksomhedsordningen efter VSL § 5, med beskatning af opsparede overskud.

Dommen understreger, at **to kumulative betingelser** skal opfyldes for, at et lån kan forblive i VSO'en: det skal være på markedsvilkår og et normalt led i virksomhedens drift.

LOV

[Kildeskatteoven § 33c, stk. 5](#)[Virksomhedsskatteoven § 5](#)

PRAKSIS

Landsretten · Sag om udlån i forbindelse med generationsskifte og virksomhedsskatteordningen

17.03.2023

Skatterådet · Succession i virksomhedsordning ved overdragelse til medarbejder

31.10.2022

§ 9 Sammenfatning og aktuel retsstilling

Praksis om generationsskifte er i markant bevægelse. De seneste års domme og administrative afgørelser har afklaret en række centrale spørgsmål, men har også rejst nye:

- **Pengetankreglen** er efter SKM2023.168.HR cementeret som en **konkret helhedsvurdering**, ikke et objektivt aktivkriterium. Opregningen i ABL § 34, stk. 6 er ikke udtømmende, og vurderingen beror på investeringens – ikke aktivets – karakter.
- **15 %-reglen** er markant indskrænket: den finder ikke anvendelse for næringsejendomme (SKM2024.344.HR), og dagsværdiansættelse i årsregnskaber kan generelt begrunde fravigelse (BS-11908/2024-HJR). Kun generelle prisstigninger er fortsat beskyttet (U.2021.346H).
- **A/B-modellen** er fortsat anerkendt, men den asymmetriske gevinstmulighed skal indregnes i handelsværdien efter praksisændringen i SKM2019.371.SR. Afkastkravet skal fastsættes markedsmæssigt (typisk 6-8 % i praksis).
- **Latent skat** skal kursfastsættes aktiv for aktiv, og nyere praksis stiller skærpede krav til dokumentation af ejertid og fordeling af successionsfordelen – en 50/50-fordeling accepteres ikke længere automatisk.
- **Omstrukturering** efter generationsskifte er nu velafklaret: pro rata-dispositioner med udelukkende anpartsvederlag udløser ikke genberegning, men ikke-pro rata spaltning kan gøre det.
- **L 123-reformen** (lov nr. 369 af 9. april 2025) gør den nedsatte gaveafgift permanent med 10 %, indfører aktiv udlejningsvirksomhed som successionsberettiget aktiv og etablerer en skematisk værdiansættelsesmetode i BAL § 12 a.

For behandling af relaterede emner, se:

- [Værdiansættelse i skatteretten](#) – 15 %-reglen, sammenligningslejemål og syn og skøn
- [Bindende svar fra Skatterådet](#) – proceduremæssige spørgsmål ved generationsskifte
- [Arveret](#) – arv, uskiftet bo og boafgift

LOV

[Aktieavancebeskatningsloven § 34, stk. 1, 6](#)
[Boafgiftsloven § 12a](#)
[Boafgiftsloven § 23a, stk. 1, 4](#)

PRAKSIS	Højesteret · Højesterets afgørelse om fravigelse af 15 %-reglen ved gaveoverdragelse af ejendomsselskaber grundet dagsværdiansættelse i årsregnskab	23.09.2024
	Højesteret · Fravigelse af 15 %-reglen ved generationsskifte af næringsejendomme	20.06.2024
	Højesteret · Investering i vindmøller og solcelleanlæg via partnerselskaber betragtet som passiv kapitalanbringelse (Pengetankreglen)	19.01.2023
	Højesteret · Højesterets afklaring af 15 %-reglen ved værdiansættelse af fast ejendom i dødsboer	26.04.2021
	Skatterådet · Generationsskifte A/B-model skattefri ombytning og praksisændring	11.07.2019

REFERENCE **Lovgrundlag**

6 paragraffer

Aktieavancebeskatningsloven § 34	stk. 1, 6	Boafgiftsloven § 23a	stk. 1, 4
Boafgiftsloven § 23b	stk. 1-2	Boafgiftsloven § 27	stk. 1
Kildeskatteloven § 33c	stk. 1	Kildeskatteloven § 33d	

MATERIALE **Citerede afgørelser**

24 afgørelser

HØJESTERET · ØVERSTE INSTANS

5

23.09.2024	Højesterets afgørelse om fravigelse af 15 %-reglen ved gaveoverdragelse af ejendomsselskaber grundet dagsværdiansættelse i årsregnskab	6208-7442
20.06.2024	Fravigelse af 15 %-reglen ved generationsskifte af næringsejendomme	bs-50037-2023-hjr
19.01.2023	Investering i vindmøller og solcelleanlæg via partnerselskaber betragtet som passiv kapitalanbringelse (Pengetankreglen)	bs-39520-2021-hjr
26.04.2021	Højesterets afklaring af 15 %-reglen ved værdiansættelse af fast ejendom i dødsboer	22-2020
22.12.2020	Henvisning af skattesag om "pengetankreglen" og solcelle-/vindmølle anlæg til landsretten som 1. instans	bs-28572-2020-hjr

LANDSRETTE · ANKEINSTANS

3

17.03.2023	Sag om udlån i forbindelse med generationsskifte og virksomhedsskatteordningen	3681-4408
11.10.2021	Afgørelse om skattemæssig succession ved overdragelse af kapitalandele i selskab med investeringer i solcelle- og vindmølle anlæg	2310-2752
03.07.2020	Sag om passiv kapitalanbringelse vedrørende andele i solcelleanlæg og vindmøller	2310-2751

LANDSSKATTERETTEN · ADMINISTRATIV KLAGEINSTANS

3

18.06.2024	Nedsættelse af gaveafgift grundet forkert beregning af perioderesultat ved anpartsoverdragelse	19-0026533
15.12.2023	Midlertidig udlejning af projektejendomme forhindrede ikke overdragelse med skattemæssig succession	18-0015705
03.07.2012	Skattepligt af gave ved overdragelse af ejendomme med succession - Valg mellem nedslag i handelsværdi eller passiv post	10-00679
SKATTERÅDET · ADMINISTRATIV MYNDIGHED		13
04.06.2026	Skatterådet: Generationsskifte via vedtægtsændring, anpartsombytning, ophørsspaltning og overdragelse med succession – nytilkøbt udlejningsejendom og pengetankreglen	26-0311047
10.04.2026	Skattefri omstrukturering efter generationsskifte – ingen genberegning af nedsat gaveafgift ved ophørsspaltning, anpartsombytning og fusion	25-5862526
01.04.2026	Skattefri anpartsombytning og ophørsspaltning til etablering af personlige holdingselskaber – handelsværdikrav og gaveafgift	25-5615884
01.04.2026	Skattefri anpartsombytning og ophørsspaltning udløser ikke forhøjelse af nedsat gaveafgift ved pro rata-fordeling	26-0363047
09.03.2026	Generationsskifte med succession i biogaskoncern og værdiansættelse	25-4918482
06.11.2025	Generationsskifte af landbrugsaktier med succession og skattemedslag	25-3243542
03.09.2025	Afvisning af bindende svar om successionsbetingelser og EU-ret	25-1968843
31.10.2022	Succession i virksomhedsordning ved overdragelse til medarbejder	22-0505168
25.11.2019	Generationsskifte ved vedtægtsændring skaber A/B/C anparter	19-0418705
25.11.2019	Generationsskifte via opdeling i A B og C anparter anses ikke for afståelse	19-0418457
11.07.2019	Generationsskifte A/B-model skattefri ombytning og praksisændring	16-1837562
04.02.2016	Generationsskifte via A/B-model og værdiansættelse af forlods udbyttet	15-1729028
31.10.2014	Succession i samlet ejendomsavance og konkret kursfastsættelse	14-4052053

FORARBEJDE Betænkninger

1 reference

Generationsskiftets skatter og afgifter

nr. 1111 · 1987 · Skattedepartementet