



Næstved Varmeværk

Hyllinge-Menstrup Kraftvarmeværker

Alternative
sammenlægningsmodeller

Baggrund

Baggrund

Som følge af, at Skatterådet har forkastet den sammenlægningsmodel, der har været arbejdet frem mod, har vi efter aftale vurderet mulige alternativer.

Som det fremgår nedenfor, er det vores opfattelse, at der p.t. ikke findes alternative sammenlægningsmodeller, som giver de samme muligheder. De sammenlægningsmodeller, der kan gennemføres, vil udløse skattebetalinger og/eller skabe en ejerstruktur, som er mere kompliceret end den oprindeligt planlagte.

Vores oplæg

Oplægget beskriver tre løsningsmodeller:

1. Etablering af skattefritaget distributionsselskab som datterselskab
2. Skattepligtigt datterselskab
3. Skattefri fusion af skattepligtige selskaber.

Vi anbefaler alternativ 2, da den er mest enkel at gennemføre. Det kræver dog en lovændring. Bliver loven, mod vores forventning, ikke ændret, anbefaler vi alternativ 1.

Oplægget beskriver udelukkende skattemæssige forhold og indeholder således ikke selskabsretlige, regnskabsmæssige eller reguleringsmæssige vurderinger. Notatet er baseret på nugældende regler og praksis, som vi har lagt til grund.

Afsluttende bemærkninger

Vi håber notatet giver et tilstrækkeligt overblik til at kunne træffe en beslutning om det videre forløb. Vi står naturligvis til rådighed for en drøftelse af jeres muligheder.

Silkeborg, den 24. november 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

René Møller Jensen
skattepartner

René Lønne Ventzel
skattekonsulent

1. Etablering af distributionsselskab som datterselskab

Steps:

1. Fjernvarmeaktiviteten Næstved Varmeværk indskydes i datterselskab mod aktier

- Indskuddet kan ske skattefrit
- Medarbejderne bliver i amba'et.

2. Amba'erne fusioneres

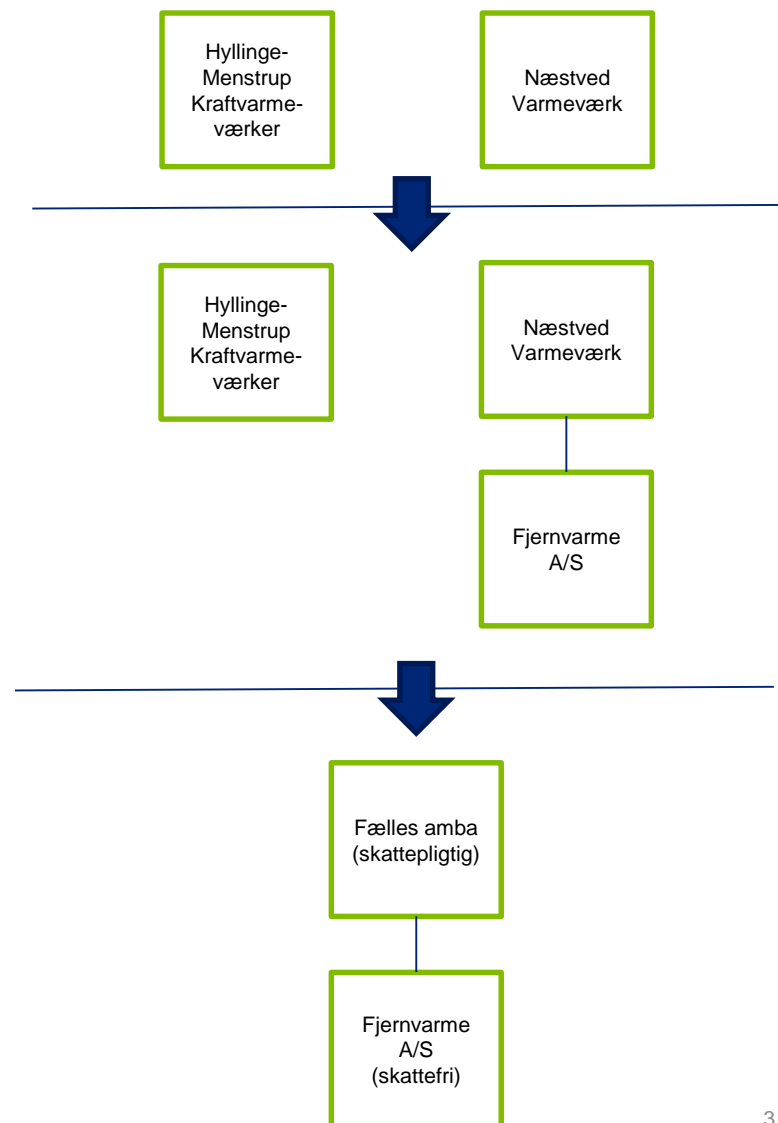
- Ved en skattepligtig fusion, hvor Næstved Varmeværk forsætter i fusionen, vil der være en skattebetaling på ca. 590 t.kr. (ophørsbeskatning af Hyllinge-Menstrup). Det er forudsat, at der ikke er nogen (fri) egenkapital i Hyllinge-Menstrup.
- Hvis Hyllinge-Menstrup fortsætter i fusionen, vil der være en skattebetaling på 2,7 mio.kr. (tilskudsbeskatning af Hyllinge-Menstrup).

3. Distributionsnet fra Hyllinge-Menstrup indskydes i datterselskabet mod aktier og/eller gældsovertagelse

- Overdragelsen kan ske uden skat, da aktiverne er blevet beskattet ved fusionen.

Konsekvenser fremadrettet

- Administrationen og gasmotorerne bliver i amba'et, hvorfor administration og varme (fra gasmotorproduktionen) sælges til datterselskabet.
- Datterselskabet opfylder alt andet lige betingelserne for at være skattefri, og der kommer derfor ikke nogen løbende beskatning.
- Etablering af transmissionsledning og samkøring af takster kan ske uden skattemæssige konsekvenser.
- Løsningen kræver ikke yderligere bindende svar fra SKAT.



2. Skattepligtigt datterselskab

Steps:

1. Gasmotorerne i Hyllinge-Menstrup indskydes i et datterselskab mod aktier

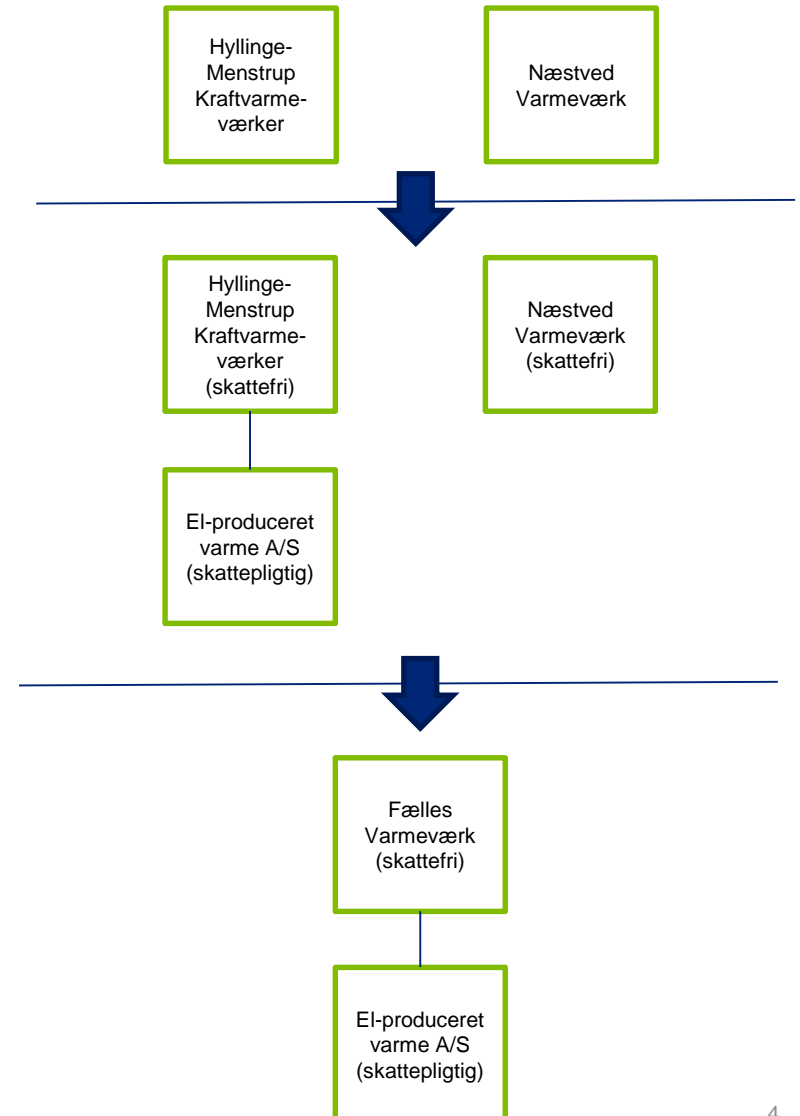
- Overdragelsen vil være skattepligtig og vil medføre en skattemæssig avance, som dog kan modregnes i fremførbare skattemæssige underskud.

2. Amba'erne fusioneres

- Efter overdragelse af gasmotorerne opfylder Hyllinge-Menstrup som udgangspunkt betingelserne for at være skattefritaget. Overgangen fra skattepligt til skattefrihed vil medføre ophørsbeskatning, hvor skatten vil udgøre ca. 590 t.kr.
- Herefter vil begge amba'er være skattefritaget og kan fusioneres uden skattemæssige konsekvenser.

Konsekvenser fremadrettet

- Administrationen af gasmotorerne må IKKE udføres af det fusionerede amba, da denne aktivitet vil blive anset som en sideordnet aktivitet. De medarbejdere, som vil have noget med gasmotorerne at gøre (såvel administrative som tekniske) skal således ansættes i begge selskaber og skal have løn fra begge selskaber.
- Da amba'et i udgangspunktet opfylder betingelserne for at være skattefritaget, vil der ikke være nogen løbende beskatning.
- Etablering af transmissionsledning og samkøring af takster kan ske uden skattemæssige konsekvenser efter fusionen.
- Løsningen kræver ikke yderligere bindende svar fra SKAT, men kræver, at det fremlagte udkast til lovforslag vedtages i den form, det er lagt frem.



3. Skattefri fusion af skattepligtige selskaber

Steps:

1. Næstved Varmeværk etablerer el-produktion (f.eks. solceller)

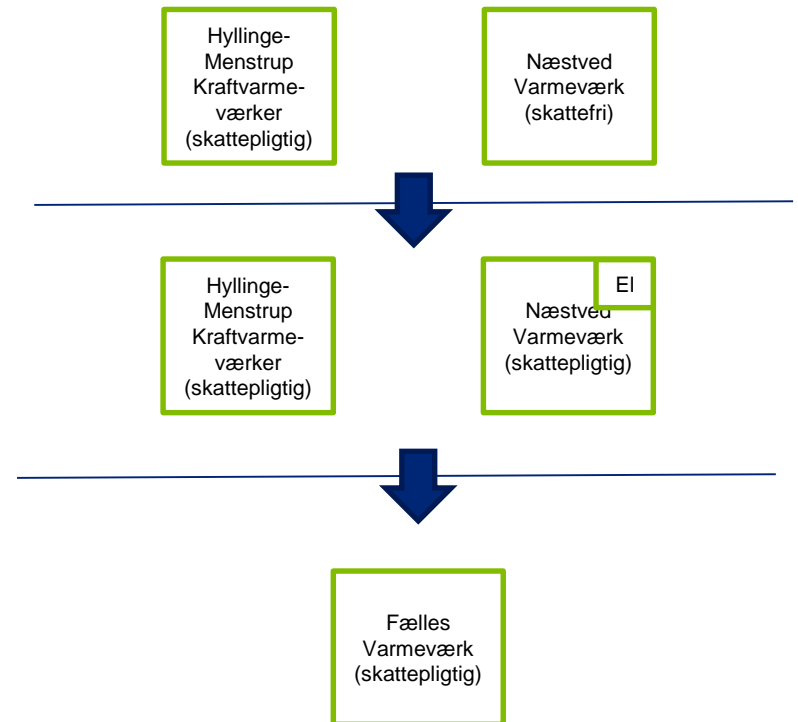
- Hvis Næstved Varmeværk etablerer el-produktion, f.eks. ved investering i et solcelleanlæg, vil Næstved Varmeværk overgå til skattepligt, hvorved Næstved og Hyllinge-Menstrup kan fusioneres skattefrit.
- Ved overgangen til skattepligt skal der opgøres skattemæssige værdier på afskrivningsgrundlagene. SKAT er overgået til en praksis, hvor der fastsættes meget lave skattemæssige afskrivningsgrundlag. De lave afskrivningsgrundlag vil formentlig føre til løbende skattebetalinger. Hvis de skattemæssige afskrivningsgrundlag fastsættes til 20% af de bogførte værdier, vil den løbende skattebetaling udgøre ca. 1,8 mio.kr. om året i de første år.

2. Fusionere selskaber

- Hvis begge selskaber er el-skattepligtige kan der gennemføres en skattefri fusion, hvorved Hyllinge-Menstrups skattemæssige afskrivningssaldi vil videreføres. Ved en skattefri fusion vil Hyllinge-Menstrups skattemæssige underskud dog blive fortabt, hvilket over tid vil medføre en skatteudgift i størrelsesordenen 500 t.kr.

Konsekvenser fremadrettet

- Den fusionerede enhed vil være skattepligtig og kan således udføre alle typer af sideordnede aktiviteter uden skattemæssige begrænsninger.
- Etablering af transmissionsledning og samkøring af takster kan ske uden skattemæssige konsekvenser efter fusionen.
- Løsningen kræver ikke yderligere bindende svar fra SKAT.





Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor Revision, Skat, Consulting og Financial Advisory til både offentlige og private virksomheder i en lang række brancher. Vores globale netværk med medlemsfirmaer i mere end 150 lande sikrer, at vi kan stille stærke kompetencer til rådighed og yde service af højeste kvalitet, når vi skal hjælpe vores kunder med at løse deres mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Deloitte's ca. 200.000 medarbejdere arbejder målrettet efter at sætte den højeste standard.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til www.deloitte.com/about for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.