



Ejerskifte

Hvad er advokatens rolle
- De juridiske vinkler



Verner Holm

- Partner i ADVODAN – Penta Advokater A/S
- 80 ansatte – 30 advokater
- Afd. i Esbjerg, Grindsted, Kolding, Give og Vejen
- Vi arbejder i specialiserede teams



Den juridiske tilgang skal understøtte:

- Forretningsstruktur
- Driftssikkerhed (risk management)
- Optimere finansiering

A photograph of a person in a white jacket climbing a large tree trunk in a forest. The person is positioned in the upper right quadrant of the image, reaching up towards the branches. The tree trunk is thick and textured, and the background shows other trees and a bright sky.

Virksomhedsstruktur

- Personligt – lille overskuelig forretning uden risiko
- I/S – frarådes p.g.a. solidarisk hæftelse
- P/S partnerskab – skattefordele i opstart
- ApS og A/S – kendte former
- Holdingselskab – min. 10% ejerandel



Overvejelser ved drift i ApS og A/S:

- Risikoprofil i de enkelte aktiviteter
- Vedr. A/S kan stemmeløse aktier lette overgang i familieforhold
- 3 fordele ved holdingselskaber
 - Udbytte
 - Nye aktiviteter
 - Pensionering
- Gør det overskueligt



Risiko styring

- Sikre at køber får det han forventer
- Sikre at køber kan bevare værdien af det købte



Sikre køber får det han forventer:

- Forskel på at købe:
 - Enkelte aktiver/aktiviteter
 - Aktier – selskaber
- ”Due Diligens”
- Tjeklister – rettigheder – kunder – markedet - medarbejdere



Sikre at køber fremover er sikret værdien af det købte

- Konkurrenceklausul
- Kundeklausul
- Værdisættelse af nøglemedarbejdere
- Leveringsaftaler - kunder



Finansiering

- Sælgerfinansiering - lån til fysisk ejer med pant i aktier
- Evt. glidende overgang af aktier til fastsat kurs
- "Earn out"
- Virksomhedspant



Relevante dokumenter

- Hemmeligholdelsesaftale sikrer sælger
- Overdragelsesaftale garanti, indeståelse og sælger erklæringer
- Aftale om frist for krav og maksimering
- Nye ansættelsesaftaler ved overdragelse af aktiver – ikke ved selskaber
- Ejerftaler – I/S kontrakt

A photograph of a person in a white jacket climbing a large tree trunk in a forest. The person is positioned in the upper right quadrant of the image, reaching up towards the branches. The tree trunk is thick and textured, and the background shows other trees and a bright sky.

Flere ejere:

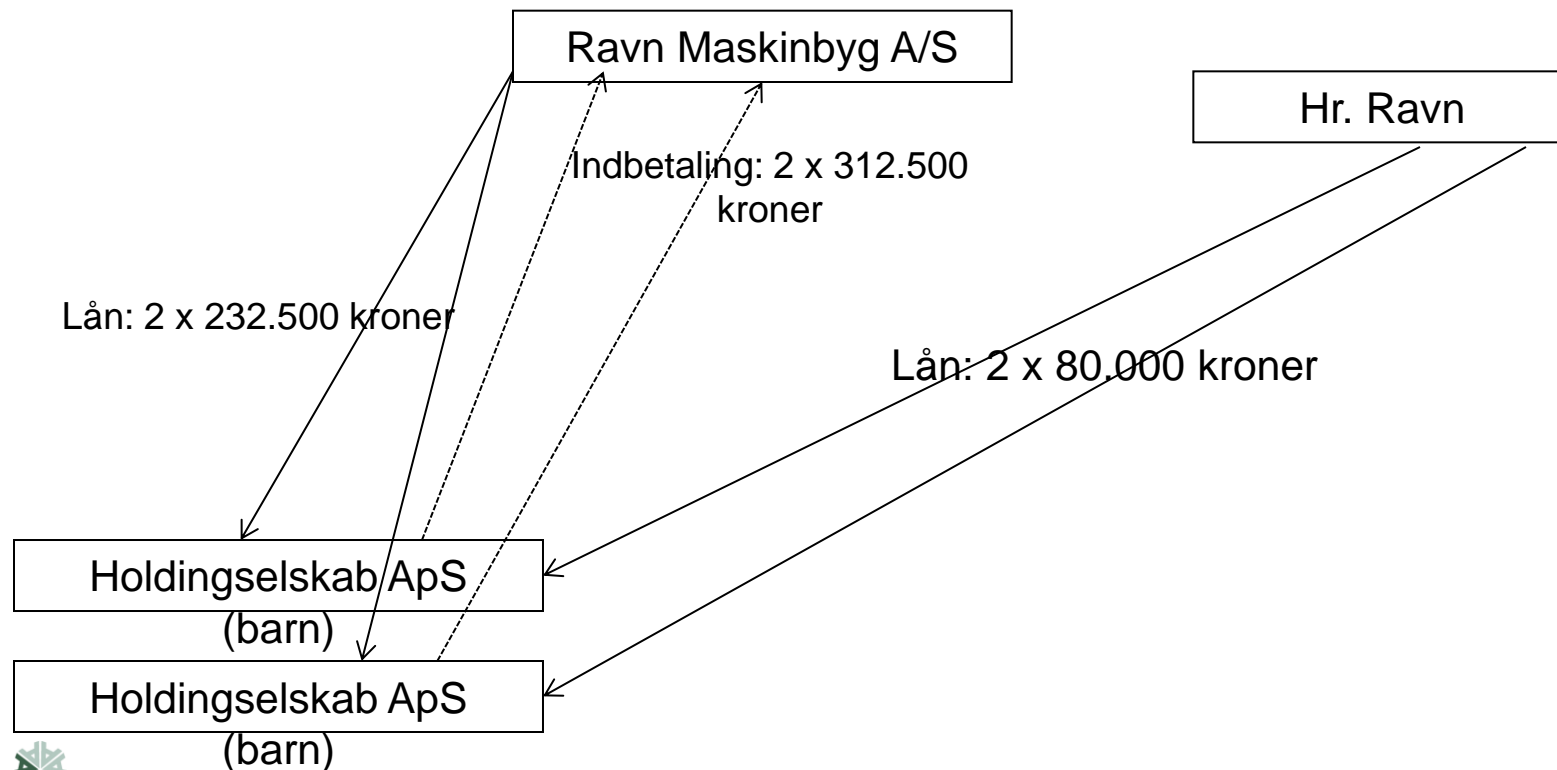
- Forventningsafstemning
- Hvad er ambitionerne?
- Arbejdsindsats
- Indflydelse – magt
- Organisationsplan



Hr. Ravns børn indtræder i virksomheden

- Hr. Ravn vil gerne have sine to børn ind i virksomheden
- Hvert barn skal nytegne aktier for 250.000 kroner til kurs 200
- Overkursen + en fjerdedel af den nominelle kapital skal indbetales i selskabet
- Hvert barn skal indbetale 250.000 kroner + 62.500 kroner = 312.500 kroner.
- De resterende 187.500 kroner pr. barn er udestående kapital
- Hvert barn låner 80.000 kroner til oprettelsen af et holdingselskab
- Holdingselskaber låner 232.500 af Ravn Maskinbyg A/S

Generationsskifte i hr. Ravns virksomhed





Stemmeløse aktier

- Langsom overdragelse af magten
- Mulighed for at udstede aktier, der har fra ingen til fuld stemmevægt
- Den ældre generation kan bevare magten i selskabet i en periode



Hr. Ravn vil afgive magten løbende

- Hr. Ravn var ikke klar til at afgive magten
- Børnene købte stemmeløse aktier eller aktier med mindre stemmevægt
- Efter fem år er Hr. Ravn parat til at trække sig tilbage
- Børnenes holdingselskaber erhverver Ravn Holding ApS aktier i Ravn Maskinbyg A/S
- Glidende generationsskifte over fem år



Yderligere info

Advokat Verner Holm

- [Mail: veho@advodan.dk](mailto:veho@advodan.dk)
- Mobil: 25111544