

Benn Folkvord

# Skatt ved fusjon og fisjon



## Skatt ved fusjon og fisjon



*Benn Folkvord*

# Skatt ved fusjon og fisjon



© Gyldendal Norsk Forlag AS 2006  
1. utgave, 1. opplag 2006

ISBN 978-82-05-47398-0

Omslagsdesign: Gyldendal Akademisk

Alle henvendelser om boken kan rettes til  
Gyldendal Akademisk  
Postboks 6730 St. Olavs plass  
0130 Oslo

[www.gyldendal.no/akademisk](http://www.gyldendal.no/akademisk)  
[akademisk@gyldendal.no](mailto:akademisk@gyldendal.no)

Det må ikke kopieres fra denne boken i strid med åndsverkloven  
eller avtaler om kopiering inngått med KOPINOR,  
interesseorgan for rettighetshavere til åndsverk. Kopiering i  
strid med lov eller avtale kan medføre erstatningsansvar og  
inndragning, og kan straffes med bøter eller fengsel.

# Forord

Denne boken bygger på min ph.d.-avhandling i rettsvitenskapelige fag som ble skrevet i perioden 2002–2005 mens jeg var stipendiat ved Universitetet i Stavanger. Det har nesten uten unntak vært en udelt glede å arbeide med temaet. Fremstillingen omfatter endringene av de selskaps-, skatte- og regnskapsrettslige reglene som ble gjennomført frem til 2006. Her nevnes innføringen av fritaksmetoden, de nye reglene om skjermingsfradrag, endringen i regnskapsloven samt opphevelsen av IAS 22. Fremstillingen er forsøkt ført à jour per 01.07.2006.

Noen personer har stått særlig sentralt under arbeidet med boken. Ole Gjems-Onstad har vært en handlekraftig veileder og har etter gjennomlesning av et utall manusutkast bidratt med innsiktsfulle kommentarer og innspill. Også Bjørn Torgrimsen har med en beundringsverdig tålmodighet lest gjennom og kommentert en lang rekke tekster. Videre takk for konstruktive innspill fra komiteen bestående av Johan Giertsen, Kristina Ståhl og Fredrik Zimmer som vurderte dette arbeidet for ph.d.-graden. Det er også kommet nyttige innspill fra Ola Kvaløy, Arnold Drange og Hugo Matre. Jeg skylder også en takk til Stiftelsen for høyere økonomisk/administrativ utdanning og forskning i Rogaland og Nordisk skattekitskapelig forskningsråd for økonomisk støtte. Takk til Sølve Skogland som stilte opp når IT-avdelingen ved Universitetet i Stavanger hadde gitt opp å redde filen som denne avhandlingen var lagret i. Det største bidraget er likevel kommet fra Toril og Thea ved at de alltid har støttet opp om prosjektet.

Stavanger, 1. juli 2006

Benn Folkvord



# Innholdsoversikt

## Del I

### **Innledning.....** 23

#### **Kapittel 1**

<b>Innledning .....</b>	25
1.1 Tema .....	25
1.2 Kort om metode og plan for den videre fremstillingen .....	27
1.3 Historisk overblikk.....	32
1.4 Oversikt over sentrale begreper .....	36

## Del II

### **Kontinuitet .....** 51

#### **Kapittel 2**

<b>Kontinuitet .....</b>	53
2.1 Målsetningen .....	53
2.2 Bakgrunnen for reglene om skattenøytralitet .....	55
2.3 Nærmere om systematiseringen av kontinuitetsbegrepet .....	71
2.4 Fusjon og fusjon uten skattenøytralitet.....	131
2.5 Skattemessig kontinuitet.....	142

#### **Kapittel 3**

<b>Skattemessig kontinuitet på selskapsnivå .....</b>	163
3.1 Generelt.....	163
3.2 Skattemessig kontinuitet ved fusjon – kasuistikk .....	164
3.3 Skattemessig kontinuitet ved fusjon – kasuistikk .....	177
3.4 Trekantfusjoner og trekantfusjoner .....	192

<b>Kapittel 4</b>	
<b>Skattemessig kontinuitet på aksjonærnivå.....</b>	219
4.1 Generelt om skattemessig kontinuitet på aksjonærnivå .....	219
4.2 Nærmere om ervervstidspunkter .....	224
4.3 Erverv av egne aksjer ved fusjon – særlig om fusjonsdifferanse .....	234
4.4 RISK .....	239
4.5 Tilleggsvederlag .....	247
 <b>Del III</b>	
<b>Lovlighetskravet .....</b>	271
<b>Kapittel 5</b>	
<b>Lovlighetskravet: selskaps- og regnskapsrettslig ulovlige fusjoner og fusjoner .....</b>	273
5.1 Generelt.....	273
5.2 Rettingsadgang? .....	277
5.3 Nærmere om lovliggetskravets formål .....	280
5.4 Absolutt lovliggetskrav? .....	282
5.5 Generelt om regnskaps- og selskapsrettslige feil .....	289
5.6 Lovliggetskravet og regnskapsmessige feil .....	290
5.7 Lovliggetskravet og selskapsrettslige feil .....	348
5.8 Er lovliggetskravet omfattet av den europeiske menneskerettighetskonvensjonen art 6 nr 1? .....	356
5.9 Bør lovliggetskravet oppheves? .....	358
 <b>Del IV</b>	
<b>Grenseoverskridende fusjoner og fusjoner .....</b>	363
<b>Kapittel 6</b>	
<b>Grenseoverskridende fusjoner og fusjoner og EFs     fusjonsskattedirektiv.....</b>	365
6.1 Kravet om at selskapene må være hjemmehørende i Norge .....	365
6.2 Nærmere om dispensasjonsadgangen .....	370
6.3 Er kravet om tilhørighet til riket i strid med EØS-avtalens diskrimineringsforbud?.....	376
6.4 Nærmere om EFs fusjonsdirektiv.....	380

**Del V****Omgåelse – spesiell gjennomskjæring .....** 401**Kapittel 7**

<b>Spesiell gjennomskjæring – sktl § 14–90 .....</b>	403
7.1 Generelt.....	403
7.2 Lav oppdagelsesrisiko – indirekte gjennomskjæringsregler?.....	407
7.3 Subjektiv eller objektiv vurdering .....	411
7.4 Illojalitetsvilkår ved spesiell gjennomskjæring? .....	413
7.5 Særskilte regler om bevisføringsbyrde? .....	414
7.6 Vurderingstidspunkt.....	415
7.7 Vurderingstema .....	417
7.8 Nærmere om terskelen for spesiell gjennomskjæring – overvektskrav	433
7.9 Konsekvenser av spesiell gjennomskjæring .....	435
7.10 Bør bestemmelsen om spesiell gjennomskjæring oppheves? .....	438

**Del VI****Litteratur og registre .....** 445

<b>Litteratur .....</b>	447
<b>Lovregister .....</b>	457
Forskrifter.....	464
Dansk lovgivning.....	465
Svensk lovgivning .....	465
<b>Domsregister .....</b>	467
<b>Stikkord.....</b>	475



# Forkortelser

Aal	Lov 19. juni 1964 nr 14 om avgift på arv og visse gaver
ABL	Aktieavancebeskatningslov, dansk
Aml	Lov 17. juni 2005 nr 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv.
Asal	Lov 13. juni 1997 nr 45 om Allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven)
Asl	Lov 13. juni 1997 nr 44 om aksjeselskaper (Aksjeloven)
Avtl	Lov 31. mai 1918 nr 4 om avslutning av avtaler, fuldmagt og om ugyldige viljeserklæringer (avtaleloven)
BØ	Bedriftsøkonomen
DnR	Den norske Revisorforeningen
Fbl	Lov 24. mai 1961 nr 2 om forretningsbanker
FIN	Finansdepartementet
Fregl	Lov 21. juni 1985 nr 78 om registrering av foretak (foretaksregisterloven)
Fuskdir	Fusjonsskattedirektivet, Direktiv 90/434/EØF 23. juli 1990
Fusl	Dansk lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver mv
IAS	Internasjonal Accounting Standard (IASB) Regnskapsstandarder utgitt før 2001 (nå IFRS)
IASB	Internasjonal Accounting Standards Board
IFRS BC	Internasjonal Financial Reporting Standards – Basis for Conclusions (ikke en del av IFRS)

IFRS DO	International Financial Reporting Standard – Dissenting Opinions
IFRS	Internasjonal Financial Reporting Standard(s)
IL	Svensk inkomstbeskattningslag (SFS 1999:1854)
Inst O nr 36	Innstilling til Odelstinget 1996–97 nr 36
Kjl	Lov 13. mai 1988 nr 27 om kjøp (kjøpsloven)
Lignl	Lov 13. juni 1980 nr 24 om ligningsforvaltningsrett (ligningsloven)
LoR	Lov og rett
Mval	Lov 19. juni 1969 nr 66 om merverdiavgift (merverdiavgiftsloven)
NOU	Norges offentlige utredninger
NRS 9	Norsk regnskapsstandard 9 om fusjon
NRS	Norsk regnskapsstandard
Ot prp 35	Odelstingsproposisjon nr 35 (1990-91), <i>Skattereformen 1992</i>
Ot prp 71	Odelstingsproposisjon nr 71 (1995-96), <i>Skatteregler for fusjon og fasjon av selskaper</i>
Petrsktl	Lov 13. juni 1975 nr 35 om skattlegging av undersjøiske petroleumsforekomster (petroleumsskatteloven)
RR	Revisjon og regnskap
Rskl	Lov 17. juli 1998 nr 56 om årsregnskap m.v. (regnskapsloven)
Rt	Norsk retstidende
RA	Regjeringsrättens årbok
Selsktl	Lov 20. juli 1991 nr 65 om særregler for beskatning av selskaper og selskapsdeltakere (selskapsskatteloven)
SIC	Standing Interpretations committee (IASBs fortolkningsorgan, og betegnelsen på denne komiteens utgivelser)
SKDM	Meddelelse fra Skattedepartementet (dansk)
Sktl	Lov 26. mars 1999 nr 14 om skatt av formue og inntekt (skatteleven)
SN	Skattenytt
SR	Skatterett. Tidsskrift for skatt og avgift

St meld	Stortingsmelding
Stpl	Lov 22. mai 1981 nr 25 om rettergangsmåten i straffesaker (straffe-prosessloven)
Strl	Almindelig borgerlig straffelov (straffeloven) av 22. mai 1902 nr 10
TCGA	Taxation of chargeble gain act 1992 – engelsk
TfR	Tidsskrift for rettsvitenskap
TfS	Tidsskrift for skatter og afgifter
Tvangsl	Lov 26. juni 1992 nr 86 om tvangsfyllbyrdelse og midlertidig sikring (tvangsfyllbyrdelsesloven)
Tvml	Lov 13. aug 1915 nr 6 om rettergangsmåten for tvistemål (tvistemålsloven)
U	Ugeskrift for Retsvæsen
UK	GAAP United Kingdom Generally Accepted Accounting Principles
US	GAAP United States Generally Accepted Accounting Principles
Utv	Utvalget. Dommer, uttalelser mv. i skattesaker



# Innholdsfortegnelse

<b>Del I</b>	
<b>Innledning.....</b>	23
<b>Kapittel 1</b>	
<b>Innledning .....</b>	25
1.1 Tema .....	25
1.2 Kort om metode og plan for den videre fremstillingen .....	27
1.3 Historisk overblikk.....	32
1.4 Oversikt over sentrale begreper .....	36
1.4.1 Fusjon og fasjon .....	36
a) Utgangspunkter.....	36
b) Relativt fusjons- og fusionsbegrep – selvstendige skatterettslige begreper? .....	42
1.4.2 Transfer of assets .....	44
1.4.3 Exchange of shares .....	44
1.4.4 Nøytralitet.....	45
1.4.5 Skattenøytrale fusjoner og fisioner .....	46
1.4.6 Effektivitet.....	47
1.4.7 Transaksjonskostnader.....	47
1.4.8 Subjektprinsippet .....	48
<b>Del II</b>	
<b>Kontinuitet .....</b>	51
<b>Kapittel 2</b>	
<b>Kontinuitet .....</b>	53
2.1 Målsetningen .....	53
2.2 Bakgrunnen for reglene om skattenøytralitet .....	55
2.2.1 Generelt .....	55

2.2.2 Nærmere om effektivitetsnormen.....	57
2.2.2.1 Effektivitetsnormen og asymmetridebatten.....	63
2.2.2.2 Forenklings-/forutberegnelighetshensynet og effektivitetsnormen .....	66
2.2.2.3 Skatteevne/fordelingsprinsippet .....	67
2.2.3 Effektivitetsnormen som samlebegrep.....	67
2.2.4 Effektivitetsnormens rettslige legitimitet/rettskildemessige vekt.....	68
2.3 Nærmere om systematiseringen av kontinuitetsbegrepet .....	71
2.3.1 Generelt .....	71
2.3.2 Nærmere om kvantitativ kontinuitet .....	73
2.3.3 Nærmere om kravene til kvantitativ kontinuitet ved fasjon .....	74
2.3.3.1 Generelt .....	74
2.3.3.2 Bakgrunnen for kravet om kvantitativ kontinuitet ved fasjon .....	76
2.3.3.3 Nominell og innbetalt aksjekapital.....	78
2.3.3.4 Nettoverdiene: hvilke verdier omfattes, verdsettelsestidspunkt og verdsettelsesnorm .....	86
Hvilke verdier omfattes?.....	86
Nettoverdiene: verdsettelsestidspunkt .....	89
Nettoverdiene: verdsettelsesnorm .....	91
2.3.4 Tilleggsfordring/fisjonsfordring .....	94
2.3.5 Finansdepartementets forslag til endring av kravet om kvantitativ kontinuitet på aksjonærnivå .....	100
2.3.6 Krav om kvantitativ kontinuitet ved fasjon? .....	101
2.3.7 Nærmere om kvalitativ kontinuitet.....	106
2.3.7.1 Generelt .....	106
2.3.7.2 Virksomhetskontinuitet.....	110
2.3.7.3 Skjevdeling .....	117
2.3.7.4 Bør kravet om kvalitativ kontinuitet på aksjonærnivå oppheves – utvidet skjevdelingsadgang?.....	119
2.4 Fusjon og fasjon uten skattenøytralitet.....	131
2.4.1 Nærmere om fusjoner og fisioners karakter .....	131
2.4.2 Er fusjon og fasjon skattemessig realisasjon/likvidasjon?.....	133
2.4.3 Obligatoriske regler: Kan man velge å gjennomføre fusjoner og fisioner uten skattenøytralitet? .....	137
2.4.4 Kort om fusjoner og fisioner som gjennomføres uten skattenøytralitet .....	140

---

2.5 Skattemessig kontinuitet.....	142
2.5.1 Generelt .....	142
2.5.2 Generelt eller spesielt vilkårselement ved skattemessig kontinuitet? .....	148
2.5.3 Virkningstidspunkt – når skal skatteposisjoner videreføres?....	149
2.5.4 Alternativer til skattemessig kontinuitet .....	150
2.5.4.1 Generelt .....	150
2.5.4.2 Materielle alternativer – fremskutt skatt-modellen .....	150
2.5.4.3 Prosessuelle alternativer – særlig om dispensasjonsmodellen .....	156
<b>Kapittel 3</b>	
<b>Skattemessig kontinuitet på selskapsnivå.....</b>	163
3.1 Generelt.....	163
3.2 Skattemessig kontinuitet ved fusjon – kasuistikk .....	164
3.2.1 Anleggsgjenstander – avskrivninger .....	164
3.2.2 Varelager.....	166
3.2.3 Særlig om tilvirkningskontrakter ved fusjon.....	168
3.2.3.1 Generelt .....	168
3.2.3.2 Nærmere om tilvirkningskontrakter mellom de fusjonerende selskapene .....	169
3.2.3.3 Fordel vunnet ved næring etter sktl § 5–1.....	170
3.2.3.4 Tidspunktet for skattlegging av merverdier .....	172
3.2.3.5 Omfanget av aktiveringsrett og -plikt.....	173
3.2.4 Fordringer og finansielle instrumenter mellom de fusjonerende selskapene .....	174
3.2.4.1 Generelt .....	174
3.2.4.2 Nærmere om kundefordringer .....	175
3.3 Skattemessig kontinuitet ved fisjon – kasuistikk .....	177
3.3.1 Tilknytningskrav/presiseringer av vilkåret om skattemessig kontinuitet.....	177
3.3.2 Hva er en skatteposisjon?.....	179
3.3.3 Nærmere om krav til tilknytningsgrad.....	181
3.3.3.1 Skatteposisjoner som følger eiendeler eller gjeld .....	181
3.3.3.2 Skatteposisjoner som følger virksomhet .....	182
Hva er en virksomhet?.....	182
Nærmere om fordeling ved virksomhetstilknytning .....	183

3.3.3.3 Skatteposisjoner som fordeles i samme forhold som nettoverdiene.....	186
3.3.4 Nærmere om FIFU .....	188
3.3.5 Korreksjonsinntekt og fasjon.....	190
3.3.6 Tilvirkningskontrakter ved fasjon.....	190
3.4 Trekantfusjoner og trekantfisjoner .....	192
3.4.1 Generelt .....	192
3.4.2 Fordringsmodellen .....	193
3.4.2.1 Generelt om fordringsmodellen .....	193
3.4.2.2 Fordringens skattemessige verdi .....	196
3.4.2.3 Fordringens pålydende.....	199
3.4.2.4 Realisasjon av fordringen .....	205
3.4.2.5 Nærmere om alternativer til fordringsmodellen.....	207
Generelt om alternativer til fordringsmodellen .....	207
Trekanter ved fondsemisjon eller ved egne aksjer.....	207
Trekanter ved egenkapitalmetoden, jf rskl § 5–17, 3. ledd.....	209
Kapitalutvidelsesmodellen .....	210
3.4.2.6 Bør fordringsmodellen oppheves?.....	212
3.4.3 Trekantfasjon vs vertikal fasjon .....	212
3.4.4 Skattefritak ved firkantfusjoner? .....	214
3.4.5 Trekanter hvor datterselskap yter fusjons- eller fisionsvederlaget .....	216
<b>Kapittel 4</b>	
<b>Skattemessig kontinuitet på aksjonærnivå.....</b>	219
4.1 Generelt om skattemessig kontinuitet på aksjonærnivå .....	219
4.1.1 Innledning.....	219
4.1.2 Reformen fra 1992 – overgangsproblem .....	222
4.1.3 Earnout.....	223
4.2 Nærmere om ervervstidspunkter .....	224
4.2.1 Gjennomsnittsmetode ved fusjon? .....	224
4.2.2 Gjennomsnittsmetode ved fasjon? .....	227
4.2.3 Nærmere om fordeling av ervervstidspunkter ved fusjon .....	228
4.2.4 Nærmere om fordeling av ervervstidspunkter ved fasjon.....	230
4.2.5 Viser reglene om fusjon og fasjon at det bør innføres en gjennomsnittsmetode? .....	232
4.3 Erverv av egne aksjer ved fusjon – særlig om fusjonsdifferanse .....	234

4.4 RISK .....	239
4.4.1 Generelt .....	239
4.4.2 Korrigeringer for faktiske utbetalinger av utbytte sktl § 10–32, 4. og 5. ledd.....	240
4.4.3 RISK hvor aksjer i overdrager innløses .....	244
4.4.4 RISK-konsern ved fusjon og fisjon av morselskap.....	244
4.5 Tilleggsvederlag .....	247
4.5.1 Generelt .....	247
4.5.2 Kort om yteren av tilleggsvederlag .....	253
4.5.3 Omgåelse av 20 %-grensen.....	254
4.5.4 Nærmere om beregning av det maksimale tilleggsvederlaget ..	256
4.5.5 Skattemessig behandling av tilleggsvederlaget .....	259
4.5.5.1 Overskridelse av 20 %-kravet.....	259
4.5.5.2 Grensen mellom utbytte og realisasjonsvederlag.....	261
a) Generelt om grensedragningen.....	261
b) Nærmere om grensedragningen .....	262
c) Tilleggsvederlag: Er anvendelse av både regler om utbytte og realisasjon på tilleggsvederlag hensiktsmessig? .....	263
4.5.5.3 Nærmere om skattleggingen av tilleggsvederlag .....	266
a) Utbytte .....	266
b) Realisasjon .....	268
<b>Del III</b> <b>Lovlighetskravet .....</b>	<b>271</b>
<b>Kapittel 5</b>	
<b>Lovlighetskravet: selskaps- og regnskapsrettslig ulovlige fusjoner og fisjoner .....</b>	<b>273</b>
5.1 Generelt.....	273
5.2 Rettingsadgang? .....	277
5.3 Nærmere om lovlighekskravets formål .....	280
5.4 Absolutt lovlighekskrav? .....	282
5.5 Generelt om regnskaps- og selskapsrettslige feil .....	289
5.6 Lovlighekskravet og regnskapsmessige feil .....	290
5.6.1 Nærmere om hvilke regnskapsmessige feil som omfattes av lovlighekskravet .....	290
5.6.2 Hvilke regnskapsmessige feil utløser skatteplikt? .....	291
5.6.3 Nærmere om regnskapsrettslig lovlige fusjoner og fisjoner .....	293
5.6.3.1 Generelt om regnskapsføring av fusjon og fisjon .....	293

5.6.3.2 Det grunnleggende skillet mellom salg og omorganisering	296
5.6.3.3 Nærmere om grensen mellom kjøp og omorganiseringer: kontinuitets- og oppkjøpsmetodens anvendelsesområde...	302
Innledning.....	302
Fusjoner og fisioner som ikke er salg: kontinuitetsgjennomskjæring.....	302
Fusjoner og fisioner som er salg, men som likevel behandles som omorganiseringer: kontinuitetsunntak for små foretak .....	308
5.6.3.4 Rubrisering av hvilket selskap som er det overtakende og hvilket selskap som er det overdragende.....	311
5.6.3.5 Oppkjøpsmetoden: gjennomføring av fusjon eller fision behandlet som salg .....	320
Generelt om oppkjøpsmetoden .....	320
Kan eiendeler føres som motpost til annen innskutt egenkapital?	324
Omvendt overtakelse .....	330
Særlig om symmetrisk regnskapsføring ved fision .....	332
5.6.3.6 Kontinuitetsmetoden: gjennomføring av fusjon og fision behandlet som omorganisering.....	334
Generelt om innholdet i kontinuitetsmetoden .....	334
Fond for vurderingsforskjeller ved fision.....	339
Nærmere om negativ kontinuitetsdifferanse .....	340
5.6.4 Oversikt over skatterettslige konsekvenser ved valg av regnskapsmetode .....	345
5.6.5 Reversering av gjennomførte fusjoner og fisioner.....	347
5.7 Lovlighetskravet og selskapsrettslige feil .....	348
5.7.1 Nærmere om hvilke selskapsrettslige feil som omfattes av lovlighetskravet .....	348
5.7.2 Generelt om hvilke feil som er selskapsrettlig vesentlige .....	349
5.7.3 Nærmere om selskapsrettlig lovlige fusjoner og fisioner – enkelte utvalgte problemstillinger .....	350
5.7.3.1 Generelt .....	350
5.7.3.2 Egne aksjer som vederlagsaksjer.....	350
5.7.3.3 Fusjoner og fisioner uten vederlagsaksjer? .....	353
5.7.3.4 Kan det overdragende selskapet ha negativ egenkapital? .	355
5.8 Er lovlighetskravet omfattet av den europeiske menneskerettighetskonvensjonen art 6 nr 1? .....	356
5.9 Bør lovlighetskravet oppheves? .....	358

**Del IV****Grenseoverskridende fusjoner og fisjoner .....** 363**Kapittel 6****Grenseoverskridende fusjoner og fisjoner og EFs****fusjonsskattetdirektiv.....** 365

6.1 Kravet om at selskapene må være hjemmehørende i Norge ..... 365

6.2 Nærmere om dispensasjonsadgangen ..... 370

6.3 Er kravet om tilhørighet til riket i strid med EØS-avtalens diskrimineringsforbud?..... 376

6.4 Nærmere om EFs fusjonsdirektiv ..... 380

6.4.1 Generelt ..... 380

6.4.2 Implementering av fusjonsskattetdirektivet i norsk rett..... 383

6.4.2.1 Generelt om implementering av fusjonsskattetdirektivet i norsk rett..... 383

6.4.2.2 Nye former for skattenøytral overdragelse ..... 387

Exchange of shares – aksjebytte ..... 387

Transfer of assets – eiendeler mot aksjer ..... 395

**Del V****Omgåelse – spesiell gjennomskjæring .....** 401**Kapittel 7****Spesiell gjennomskjæring – sktl § 14–90 .....** 403

7.1 Generelt..... 403

7.2 Lav oppdagelsesrisiko – indirekte gjennomskjæringsregler?..... 407

7.3 Subjektiv eller objektiv vurdering ..... 411

7.4 Illojalitetsvilkår ved spesiell gjennomskjæring? ..... 413

7.5 Særskilte regler om bevisføringsbyrde? ..... 414

7.6 Vurderingstidspunkt..... 415

7.7 Vurderingstema ..... 417

7.7.1 Generelt ..... 417

7.7.2 Nærmere om momenter i egenverdivurderingen..... 427

7.8 Nærmere om terskelen for spesiell gjennomskjæring – overvektskrav 433

7.9 Konsekvenser av spesiell gjennomskjæring ..... 435

7.10 Bør bestemmelsen om spesiell gjennomskjæring oppheves? ..... 438