

# Virksomhedsomdannelse

Copenhagen Business School, Afgangsprøjet HD(R)

12-05-2014

Forfattere: Adem Sari & David Brixen

Vejleder: Henrik Kofod Dich

## Indholdsfortegnelse

|                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 Indledning.....</b>                                                                                | <b>6</b>  |
| 1.1 Indledning.....                                                                                     | 6         |
| 1.2 Problemformulering .....                                                                            | 7         |
| 1.3 Disposition.....                                                                                    | 7         |
| 1.4 Metode .....                                                                                        | 8         |
| 1.5 Målgruppe .....                                                                                     | 8         |
| 1.6 Afgrænsning .....                                                                                   | 9         |
| 1.7 Kildekritik.....                                                                                    | 9         |
| <b>2 Firma i selskabsform vs. virksomhedsform .....</b>                                                 | <b>10</b> |
| 2.1 Kapitalkrav .....                                                                                   | 10        |
| 2.2 Ejerforhold.....                                                                                    | 11        |
| 2.3 Hæftelse .....                                                                                      | 11        |
| 2.4 Bogføring og regnskabsmæssig lovgivning.....                                                        | 12        |
| 2.5 Skattemæssige forhold.....                                                                          | 12        |
| 2.5.1 Personskatteloven.....                                                                            | 13        |
| 2.5.2 Virksomhedsskatteordningen .....                                                                  | 13        |
| 2.5.3 Kapitalafkastordningen.....                                                                       | 16        |
| 2.6 Delkonklusion .....                                                                                 | 17        |
| <b>3 Virksomhedsomdannelse.....</b>                                                                     | <b>18</b> |
| 3.1 Afståelsesprincippet .....                                                                          | 18        |
| 3.1.1 Stiftelse med tilbagevirkende kraft .....                                                         | 18        |
| 3.2 Kontantværdi.....                                                                                   | 20        |
| 3.3 Virksomhedsomdannelsesloven.....                                                                    | 21        |
| 3.3.1 Betingelserne for anvendelse af VOL .....                                                         | 22        |
| 3.3.1.1 Personligt drevet virksomhed .....                                                              | 23        |
| 3.3.1.2 Fuldt skattepligtig til Danmark .....                                                           | 23        |
| 3.3.1.3 Nystiftet selskab eller skuffeselskab.....                                                      | 24        |
| 3.3.1.4 Overdragelse af hele virksomheden.....                                                          | 24        |
| 3.3.1.5 Hele vederlaget skal modtages som aktier eller anparter.....                                    | 25        |
| 3.3.1.6 Pålydende værdi på aktierne/anparterne skal svare til den samlede aktie-/anpartskapital .....   | 25        |
| 3.3.1.7 Anskaffelsessummen på aktierne/anparterne må ikke være negativ.....                             | 26        |
| 3.3.1.8 Fristen for omdannelse er maksimalt 6 måneder efter skæringsdatoen .....                        | 27        |
| 3.3.1.9 Selskabets første regnskabsperiode skal udgøre 12 måneder fra omdannelsesdatoen .....           | 27        |
| 3.3.1.10 Indenfor 1 måned efter omdannelsen skal stiftelsesdokumenter indsendes til myndighederne ..... | 28        |
| 3.3.1.11 Enhver udskudt skat skal hensættes i åbningsbalancen .....                                     | 28        |
| 3.3.1.12 Skattefri virksomhedsomdannelse ved benyttelse af virksomhedsordning.....                      | 29        |
| 3.3.1.13 Indskudskontoen .....                                                                          | 29        |

|                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.4 Delkonklusion (skattepligtig vs. skattefri) .....                  | 29        |
| <b>4 Værdiansættelse af aktiver og passiver ved omdannelse.....</b>    | <b>31</b> |
| 4.1 Principperne for værdiansættelse .....                             | 31        |
| 4.1.1 Afståelsesprincippet .....                                       | 31        |
| 4.1.2 Goodwill .....                                                   | 31        |
| 4.1.3 Fast ejendom.....                                                | 34        |
| 4.1.4 Driftsmidler .....                                               | 34        |
| 4.1.5 Debitorer .....                                                  | 35        |
| 4.1.6 Varelager.....                                                   | 35        |
| 4.1.7 Igangværende arbejder.....                                       | 35        |
| 4.1.8 Værdipapirer .....                                               | 35        |
| 4.1.9 Gæld og passiv poster .....                                      | 38        |
| 4.1.10 Blandet benyttede aktiver.....                                  | 38        |
| 4.1.10.1 Blandet benyttede driftsmidler .....                          | 38        |
| 4.1.10.2 Blandet benyttet ejendomme .....                              | 40        |
| 4.2 Delkonklusion .....                                                | 40        |
| 4.3 Skattemæssig åbningsbalance.....                                   | 41        |
| 4.3.1 Afståelsesprincippet .....                                       | 41        |
| 4.3.2 Skattemæssig succession ved skattefri virksomhedsomdannelse..... | 41        |
| <b>5 Virksomhedsomdannelse i praksis.....</b>                          | <b>43</b> |
| 5.1 Casevirksomheden .....                                             | 43        |
| 5.2 Værdiansættelse af aktiver og passiver .....                       | 45        |
| 5.2.1 Goodwill .....                                                   | 45        |
| 5.2.2. Fast ejendom.....                                               | 47        |
| 5.2.2.1 Genvundne afskrivninger .....                                  | 47        |
| 5.2.2.2 Ejendomsavance.....                                            | 47        |
| 5.2.3 Driftsmidler og inventar .....                                   | 48        |
| 5.2.3.1 Blandet benyttede driftsmidler .....                           | 49        |
| 5.2.4 Debitorer .....                                                  | 50        |
| 5.2.5 Periodeafgrænsningsposter .....                                  | 50        |
| 5.2.6 Værdipapirer .....                                               | 51        |
| 5.2.7 Likvide midler .....                                             | 51        |
| 5.2.8 Gæld og passiv poster .....                                      | 51        |
| 5.3 Udskudt skat.....                                                  | 52        |
| 5.3.1 Udskudt skat af goodwill.....                                    | 52        |
| 5.3.2 Udskudt skat af fast ejendom .....                               | 52        |
| 5.3.3 Udskudt skat af driftsmidler.....                                | 53        |
| 5.3.4 Udskudt skat af blandet benyttede driftsmidler .....             | 54        |
| 5.3.5 Debitorer .....                                                  | 55        |

|                                                                             |           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 5.3.6 Den samlet udskudte skat.....                                         | 56        |
| <b>6 Virksomhedsomdannelse for HD Vikar .....</b>                           | <b>57</b> |
| 6.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse.....                                | 57        |
| 6.1.1 Stiftelse med tilbagevirkende kraft .....                             | 57        |
| 6.1.2 Åbningsbalance .....                                                  | 59        |
| 6.1.3 Goodwill .....                                                        | 59        |
| 6.1.4 Ejendomme .....                                                       | 59        |
| 6.1.5 Driftsmidler og inventar .....                                        | 60        |
| 6.1.6 Debitorer .....                                                       | 61        |
| 6.1.7 Øvrige aktiver.....                                                   | 61        |
| 6.1.8 Prioritetsgæld.....                                                   | 61        |
| 6.1.9 Øvrige gældsposter .....                                              | 61        |
| 6.1.10 Indehaver vederlag .....                                             | 61        |
| 6.1.10.1 Stiftertilgodehavende.....                                         | 61        |
| 6.1.10.2 Stiftelse med overkurs.....                                        | 63        |
| 6.2 Skattefri virksomhedsomdannelse for HD Vikar .....                      | 64        |
| 6.2.1 Opgørelser der skal udarbejdes ved anvendelse af VOL .....            | 64        |
| 6.2.2 Åbningsbalance .....                                                  | 65        |
| 6.2.2.1 Udskudt skat.....                                                   | 65        |
| 6.2.3 Successionsgrundlag for omdannelse .....                              | 66        |
| 6.2.3.1 Goodwill .....                                                      | 67        |
| 6.2.3.2 Ejendom.....                                                        | 67        |
| 6.2.3.3 Driftsmidler.....                                                   | 68        |
| 6.2.3.4 Debitorer .....                                                     | 68        |
| 6.2.3.5 Andre omsætningsaktiver .....                                       | 69        |
| 6.2.3.6 Gældsforpligtigelser .....                                          | 69        |
| 6.2.4 Aktiernes anskaffelsessum .....                                       | 70        |
| 6.2.4.1 Goodwill .....                                                      | 70        |
| 6.2.4.2 Ejendom.....                                                        | 70        |
| 6.2.4.3 Driftsmidler.....                                                   | 71        |
| 6.2.5 Øvrige omsætningsaktiver .....                                        | 71        |
| 6.2.6 Øvrige gældsforpligtigelser .....                                     | 71        |
| 6.3 Delkonklusion skattefri contra skattepligtig virksomhedsomdannelse..... | 72        |
| <b>7 Konklusion .....</b>                                                   | <b>75</b> |
| <b>8 Perspektivering.....</b>                                               | <b>78</b> |
| <b>9 Litteraturliste.....</b>                                               | <b>79</b> |
| <b>10 Bilag.....</b>                                                        | <b>80</b> |
| 10.1 Resultatopgørelse for 3 sidste år HD Vikar.....                        | 80        |
| 10.2 Balance for HD Vikar 2013.....                                         | 81        |

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| 10.3 Skattemæssig værdi bygning pr. 31.12.2013 .....                         | 82 |
| 10.4 Regnskabsmæssig værdi af bygning pr. 31.12.2013 .....                   | 82 |
| 10.5 Skattemæssig værdi af inventar 100% erhvervsmæssigt pr. 31.12.2013..... | 83 |
| 10.6 Skattemæssig værdi blandet benyttede driftsmidler pr. 31.12.2013 .....  | 83 |
| 10.7 Regnskabsmæssig værdi af driftsmidler 31.12.2013.....                   | 84 |
| 10.8 Beregning af skattepligtig fortjeneste af ejendom.....                  | 85 |
| 10.9 Goodwillberegning med ejendom jf. TSS 2000-10 .....                     | 86 |
| 10.10 Beregning af udskudt skat .....                                        | 87 |
| 10.11 Skattepligtig omdannelse uden ejendom med stiftertilgodehavende .....  | 88 |
| 10.12 Skattepligtig omdannelse med ejendom med stiftertilgodehavende .....   | 89 |
| 10.13 Skattefri virksomhedsomdannelse med ejendom.....                       | 90 |
| 10.14 Skattefri virksomhedsomdannelse uden ejendom.....                      | 91 |

## 1 Indledning

### 1.1 Indledning

Vi har valgt at skrive om virksomhedsomdannelse, da vi i vores hverv som revisorer, har mulighed for at arbejde med dette område senere i vores karriere.

I Danmark starter en stor del af selvstændige erhvervsdrivende, i virksomhedsform. Det medfører at en del af de personligt ejede virksomheder, senere i deres livscyklus bliver omdannet til selskab.

Der kan være flere grunde til, at starte som selvstændig, i virksomhedsform. Lovgivningen for selvstændige i virksomhedsform, er mere simpel end for selskaber. Ved oprettelse af personlig virksomhed, sættes ingen kapitalkrav. Hvorimod ved oprettelse af selskab sættes kapitalkrav på 80 t.kr. for oprettelse af anpartsselskab, og ved oprettelse af aktieselskab stilles et kapitalkrav på 500 t.kr.

Indehaveren af en personligt ejet virksomhed har mulighed for at trække et underskud i virksomheden fra, i anden skattepligtig indkomst. Det kan være meget relevant i virksomhedens første år, hvor virksomheden typisk ikke skaber de store overskud. En ulempe ved at drive personligt ejet virksomhed, er at man hæfter personligt for virksomhedens gældsforpligtelser. Ved drift i selskabsform hæfter man ikke personligt, og derved kan man bedrøft risikobegrænse den private økonomi.

Virksomhedsomdannelse kan være relevant for flere af de danske virksomheder, da omdannelsen f.eks. giver mulighed for at begrænse den personlige hæftelse af selskabets gæld. En virksomhedsomdannelse kan også være relevant, hvis indehaveren ønsker tilførsel af ny kapital i forbindelse med nye partnere, eller omstrukturering eller salg af virksomheden.

Da virksomhedsomdannelsen både kan forgå skattefrit og skattepligtigt, så er det vigtigt, at man har styr på hvilken konsekvenser de to muligheder giver, samt i hvilke situationer man skal anvende i de forskellige metoder.

## 1.2 Problemformulering

Opgaven besvarer hvilke fordele og ulemper der er ved en virksomhedsomdannelse. Til belysning af problemet vil der tages udgangspunkt i en konkret case virksomhed.

I søgen efter svar på ovenstående problemstilling vil opgaven besvare følgende:

- Hvad er en virksomhedsomdannelse?
- Hvilke krav skal være opfyldt for at foretage en virksomhedsomdannelse?
- Hvilke forskelle er der på skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse?
- Hvilke særlige forhold gør sig gældende ved anvendelsen af virksomhedsskatteordningen?
- Hvordan foregår overgangen fra den personlige virksomhed i praksis til selskabet, herunder hvordan værdiansættelsen foretages?
- Hvilken metode vil være den optimale for case virksomheden?

## 1.3 Disposition

Indledningsvist vil vi foretage en teoretisk gennemgang af forskellene på en personligt ejet virksomhed og et selskab. Der vil være fokus på skattemæssige og juridiske forskelle fra ejerens perspektiv. Herefter vil opgaven bevæge sig ind på teorien omkring den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse. En grundig analyse af forudsætningerne for begge metoder samt forskelle på værdiansættelse af regnskabsposterne vil blive gennemgået. Til gennemgangen vil vi opstille forskellige scenarier, som vil illustrerer forskellene på den skattefrie og skattepligtige virksomhedsomdannelse. Slutteligt vil opgaven med udgangspunkt i case virksomhedens forudsætninger og faktiske situation foretage beregninger for virksomhedsomdannelsens påvirkning af både virksomheden og af ejeren.

## 1.4 Metode

Til belysning af opgavens problemformulering vil der anvendes en deduktiv metode idet general teori vil anvendes, som derefter vil testes af på et specifikt scenarie.

Det teoretiske udgangspunkt for opgaven vil være den gældende lovgivning indenfor området, som vil anvendes på en konkret virksomhed. Lovgivningen vil både anvendes teoretisk og praktisk i form af gennemgang af forskellige scenarier. Der vil foretages konkrete regneeksemplar for at kunne vurdere hvilken scenarie der vil passe bedst til case virksomheden. I opgaven vil der være henvisninger til anvendt litteratur i alle tilfælde, hvor dette er relevant.

Selve opbygningen af opgaven vil starte med en redegørelse af forskellene på en personlig virksomhed og et selskab. Heri vil der lægges vægt på eventuelle fordele og ulemper i selve virksomhedsformerne for ejerne og for selve virksomheden. Redegørelsen vil blive efterfulgt af en omfattende gennemgang af den gældende lovgivning på området, herunder en diskussion af muligheden for en skattepligtig- og skattefri virksomhedsomdannelse. Slutteligt vil der drages en konklusion af hvorvidt det kan betale sig at foretage en virksomhedsomdannelse for case virksomheden, og om det i tilfælde af en positiv konklusion skal være den ene eller den anden.

Ved virksomhed betegnes personligt ejet virksomhed og ved selskab betegnes kapitalselskab.

## 1.5 Målgruppe

Den primære målgruppe for opgaven er revisorer, jurister, rådgivere og andre regnskabskyndige personer. Opgaven vil anvende diverse fagtermer i forbindelse med belysning af problemet, hvorfor det vil være essentielt for opgavelæseren at have en grundlæggende forståelse af erhvervsret og skatteret.

Den sekundære målgruppe vil være indehavere af en personlig ejet virksomhed som overvejer at omdanne deres virksomhed til et selskab. De vil kunne benytte opgaven som et redskab for at kunne få et indblik hvilke konsekvenser såvel positive som negative en virksomhedsomdannelse vil medføre.



## 1.6 Afgrænsning

Opgaven vil behandle teorien og de forskellige scenarier dog med følgende begrænsninger:

- Der tages udgangspunkt i lovgivningen og skattesatser for 2013 dog perspektiveres der også til lovgivning fra 2014.
- Opgaven tager udgangspunkt i en fuldskattepligtig person til Danmark jf. kildeskatteloven § 1 samt selskabsskatteloven § 1. Udenlandske forhold vil ikke blive behandlet i opgaven.
- Opgaven vil kun berøre aktiver og passiver der er en del af case virksomheden. Øvrige personlige forhold vil ikke blive behandlet i opgaven.
- Vi forudsætter at handelsværdierne er lig med de regnskabsmæssige med mindre at andet er benævnt i beregningen.
- Opgaven vil alene gennemgå omdannelse af personligt ejet virksomhed med én ejer. Dermed ses bort fra personligt ejet virksomheder med flere ejere samt dødsboer.

## 1.7 Kildekritik

Den nødvendige viden til opgaven er fremskaffet ved hjælp af lærebøger og pensum fra faget erhvervsbeskatning på HD(R). Yderligere er indhentet information fra SKAT's juridiske vejledning samt anden relevant litteratur. De anvendte kilder anse er troværdige da de anvendes til undervisning og benyttes vejledning i forbindelse med virksomhedsomdannelser.

## 2 Firma i selskabsform vs. virksomhedsform

### 2.1 Kapitalkrav

#### Virksomhed

Ved oprettelse af en personlig virksomhed er der ingen kapitalkrav, man skal bare anmode erhvervsstyrelsen for at få et CVR nr. og man skal også oplyse skattemyndighederne om at man er selvstændig erhvervsdrivende. Hvis man er flere personer som ønsker at starte virksomhed sammen, så har man mulighed for at oprette et interessentskab også kaldet et I/S. Man kan derved uden problemer starte op i virksomhedsform.

#### Selskab

Hvis man ønsker at oprette et kapitalselskab, så kan man enten oprette et anpartsselskab også kaldet ApS eller et aktieselskab også kaldet A/S. Det er pr. 1. januar 2014 også muligt at stifte iværksætterselskaber som forkortet vil hedde IVS.

Ved oprettelse af et aktieselskab, skal man indskyde 500 t.kr. i kapital. Man har dog mulighed for delvis indskydelse af kapital, ved kun at indskyde 25 % af de påkrævet 500 t.kr. dog minimum 125 t.kr. som skal indbetales som kontant indskud. Man kan også foretage apportindskud, hvor man indskyder værdier som ikke er kontante, f.eks. maskiner mv. dog skal der forelægge en vurdering af aktivets værdi. Stifteren af aktieselskabet hæfter for hele aktiekapitalen, selv om der kun er indskudt 125 t.kr.

Ved oprettelse af et anpartsselskab, så skal man fra januar 2014, indskyde 50 t.kr. som kapital<sup>1</sup>. Kapitalkravet til anpartsselskaber har indtil december 2013 været 80 t.kr., men er sat ned til 50 t.kr. for at gøre det mere attraktivt at stifte anpartsselskab<sup>2</sup>.

Ved iværksætterselskabet er kapitalkravet 1 kr. men her forpligtiger man sig til at indskyde selskabets overskud som kapital, indtil man har nået en egenkapital på 50 t.kr. som er kravet for et anpartsselskab.

---

<sup>1</sup> <http://erhvervsstyrelsen.dk/pressesoeg/609839/5>

## 2.2 Ejerforhold

### **Virksomhed**

Hvis man oprettet en personlig virksomhed, så er man kun en ejer, og juridiske anses virksomheden og indehaver som en samlet juridisk enhed. Ved drift af virksomheder er der ingen krav til en bestyrelse eller direktion.

### **Selskab**

Ved stiftelse af selskab, anses selskabet som en selvstændig juridisk enhed adskilt fra indehaveren.

Men ved oprettelse af et selskab, så stiller selskabsloven også nogle krav. For aktieselskaber er der krav til at der skal være en direktion og en bestyrelse eller tilsynsråd. For anpartsselskaber er det et krav at minimum skal have en direktion.

Ved oprettelse af selskab skal der oprettes stiftelsesdokument, vedtægter, ejerbog og forretningsorden. I selskabsform er det også nemmere end ved personligt ejet virksomheder, at indføre nye ejere, da disse bare kan indbetale en kapital andel.

## 2.3 Hæftelse

### **Virksomhed**

I en personligt ejet virksomhed hæfter indehaveren personligt for gælden som virksomheden skylder. Hvis man indgår i et interessentskab hæfter man både personligt, men man hæfter også solidarisk. Grunden til at man hæfter personligt er, at man rent juridisk sammen med sin personlige virksomhed bliver anset som én juridisk enhed, og dermed forpligter sig til de forpligtigelser som virksomheden indgår.

### **Selskab**

Ved oprettelse af selskab, så bliver selskabet en uafhængig juridisk enhed, og dermed så hæfter indehaverne ikke med mere end deres indskudte kapital. Ofte ses det dog at banker som yder lån til selskabet, også kræver kaution fra indehaveren. Dermed kan indehaveren ende med at hæfte for selskabets lån selvom der er begrænset hæftelse.

## 2.4 Bogføring og regnskabsmæssig lovgivning

### **Virksomhed**

Ved drift af personlig virksomhed, er der en masse lovgivning som skal overholdes, som f.eks. bogføringsloven. Bogføringsloven gælder for alle selvstændige, hvad enten de driver personlig virksomhed eller selskab. Personlige virksomheder kategoriseres ifølge årsregnskabsloven, som regnskabsklasse A, og er dermed ikke pligtige til at aflægge årsregnskab, og har dermed heller ikke revisionspligt. Virksomheden har derfor ikke pligt til at vise deres regnskab til omverden. Virksomheden har dog pligt til at føre et skattemæssigt regnskab, som ligger til grund for selvangivelsen. Skattemyndighederne skal have adgang til det skattemæssige regnskab hvis de efterspørger dette.

### **Selskab**

Hvis man driver et selskab, så er man underlagt bestemmelserne i årsregnskabsloven regnskabsklasse B, C eller D. I disse regnskabsklasser er der pligt til at indsende årsregnskabet til erhvervsstyrelsen som offentliggør regnskabet. Man skal desuden også følge reglerne i bogføringsloven.

## 2.5 Skattemæssige forhold

Der er nogle skattemæssige forskelle på at drive personlig virksomhed og selskab. Indkomsten i den personligt ejet virksomhed bliver beskattet i indehaverens personlige indkomstopgørelse. Dette betyder at virksomhedens overskud/underskud henholdsvis bliver lagt til og trukket fra indehaverens personlige indkomstopgørelse. Indkomsten i et selskab bliver derimod beskattet efter selskabslovens regler. Det vil sige at der skal betales selskabsskat af selskabets resultat. Indehaverens personlige indkomstopgørelse bliver først påvirket når der trækkes løn eller udbytte ud af selskabet. Såfremt underskud i selskabet kan det derfor kun modregnes i selskabets resultat og ikke i den personlige indkomstopgørelse.

### **Virksomhed**

Skattemyndighederne har lavet tre forskellige ordninger for virksomheder, som i visse tilfælde udligner lidt af de skattemæssige forskelle mellem virksomhed og selskaber.

Skattemæssigt deles den skattepligtige indkomst fra den personlige virksomhed op i personligindkomst og kapitalindkomst.

### 2.5.1 Personskatteloven

- Ved beskatning efter personskatteloven (PSL), så beskattes virksomhedens overskud før renter, som en personlig indkomst. Virksomheds relaterede renteindtægter/omkostninger indregnes som kapitalindkomst. Grundet forskellige beskatningssatser af personlig indkomst og kapitalindkomst, så får renteudgifterne ikke en så stor fradragsværdi i kapitalindkomsten som de har i personlig indkomst.

### 2.5.2 Virksomhedsskatteordningen

- Virksomhedsskatteordning (VSO). Ved benyttelse af virksomhedsskatteordningen, får man mulighed for at indregne virksomhedsrenterne i den personlige indkomst, og dermed få fuld fradrag for renteomkostningerne. Man har desuden også mulighed for at kun blive a conto beskattet af 25 % af virksomhedens overskud, som forbliver i virksomheden.

Men for at anvende virksomhedsordningen, så skal man leve op til nogle krav.

Man skal holde virksomhedens og privat økonomien adskilt, man skal udarbejde et selvstændigt regnskab for virksomheden<sup>3</sup>, samt man skal overholde bogføringsloven.

Man skal også "oprette" nogle konti ved indgåelse i virksomhedsordning. Disse konti skal medvirke til at holde virksomheden og privat økonomien adskilt fremadrettet. Disse konti er indskudskonto, mellemregningskonto, konto for hensættelse til senere hævning samt konto for opsparet overskud.

Man skal ved valg af virksomhedsordningen opgøre virksomhedens aktiver og passiver, som skal indgå i virksomhedsordningen. Her er det også muligt at medtage blandet benyttet aktiver, som f.eks. den del af ejendommen som anvendes til erhverv, samme regler gælder også for biler<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> Jf. VSL § 2

<sup>4</sup> jf. VSL § 1 stk. 3

Man skal også oprette en indskudskonto, ved indgåelse i virksomhedsordning. Kontoen repræsenterer værdien af de beskattede aktiver og passiver som indehaveren indskyder i virksomheden.

Hævning og indskud på indskudskontoen er skattefrie, men skal ske i henhold til hæverækkefølgen. Indskudskontoen kan blive negativ, ved at indehaveren har indskudt flere passiver end aktiver. Hvis indehaveren kan dokumentere at alle aktiver og passiver vedrører virksomheden, er der mulighed for at indsætte indskudskontoen til nul. Hvis ikke det kan dokumenteres, foretages der en rentekorrektion for at sidestille indehaverens negative konto med et privat lån<sup>5</sup>.

Mellemregningskontoen skal benyttes i stedet for indskudskontoen til, at vise hvor meget indehaveren hæver til sig selv, eller indbetalt til virksomheden når virksomhedsordningen er i drift. Er mellemregningskontoen negativ, så har indehaveren lånt penge af virksomhed, det negative beløb skal udlignes ved en overførsel som følger hæverækkefølgen<sup>6</sup>.

I virksomhedsordningen har indehaveren mulighed for at optimere sin personlige indkomst. Dette er en mulighed, hvis indehaveren privat hæver mindre end topskattegrænsen, og at virksomheden har et overskud som er højere end topskattegrænsen. Indehaveren har dermed mulighed for at lade sig beskatte op til topskattegrænsen, selvom de faktiske hævninger er lavere. Ved at lade sig beskatte op til topskattegrænsen, får indehaveren mulighed for i fremtidige år, at hæve differencen mellem det faktisk hævede og den beskattede indkomst uden yderligere skat. Beløbet hedder hensat til senere hævning.

Ved indgåelse i virksomhedsordning, så skal der også oprettes en konto for opsparet overskud. Denne konto benyttes til at overføre differencen mellem virksomhedens overskud og indehaverens hævninger. Dette beløb er det opsparede overskud. Det opsparede overskud beskattes som i selskabsbeskatningen med 25 %, som er

---

<sup>5</sup> VSL § 11

<sup>6</sup> VSL § 4a

selskabsskattesatsen for indkomståret 2013. Ved hævning til privat forbrug modregnes den betalte skat på 25 % i personbeskatningen.

Ved overførsler mellem indehaverens privat økonomi og virksomhedens økonomi, er der opstillet en hæverækkefølge<sup>7</sup>, som skal sikre at indehaverens betaler den rigtige skat af hævningerne i virksomheden.

Hæverækkefølgen er som følger:

- Private udlæg, som ikke er ført på mellemregningen. *Kan hæves skattefrit*
- Beløb til medarbejdende ægtefælle, som ikke er ført på mellemregningen. *Kan hæves skattefrit*
- Årets virksomhedsskat
- Hensættelser til senere hævning
  - Hensat kapitalafkast, har været beskattet tidligere år. *Kan hæves skattefrit.*
  - Hensat overskud, har været personligt beskattet. *Kan hæves skattefrit.*
- Kapitalafkast for indkomståret<sup>8</sup>. Beløbet har ikke været beskattet tidligere, og dermed skal beløbet kapitalbeskattes.
- Resterende overskud for indkomståret<sup>9</sup>. *Beløbet har ikke været beskattet tidligere, dermed skal beløbet beskattes som personlig indkomst.*
- Opsparet overskud tidligere år<sup>10</sup>. *Beløbet skal beskattes som personlig indkomst, med fradrag for betalt virksomhedsskat.*
- Indestående på indskudskonto<sup>11</sup>. *Beløbet er indbetalt med beskattede midler, dermed kan indestående på indskudskonto hæves skattefrit.*

Punkt 1-5 i hæve rækkefølgen er tvungne hævninger, som skal hæves i årets løb. Er der ikke overført hævninger svarende til punkt 1-5, så skal beløbet tvangsmæssigt afsættes til senere hævning. Er dette ikke muligt, så skal beløbet posteres på indskudskontoen.

---

<sup>7</sup> VSL § 5

<sup>8</sup> VSL § 5 stk. 1. nr. 3a

<sup>9</sup> VSL § 5 stk. 1 nr. 3b

<sup>10</sup> VSL § 5 stk. 1 nr. 4

<sup>11</sup> VSL § 5 stk. 1 nr. 5

## Konklusion

Ved at benytte virksomhedsordningen, får man mulighed for at modregne renteudgifter i den personlige indkomst, samt man har mulighed for at optimere sin personlige indkomst til topskattegrænsen og udjævne indkomsten over indkomstårene. Virksomhedsordningen kræver dog, at man skal overholde en del regler hvilket medføre, mere administrativt arbejde. Skattemæssigt sidestilles virksomhedsordningen næsten med selskaber.

### 2.5.3 Kapitalafkastordningen

- Da virksomhedsordningen er en ganske kompliceret ordning, så er der også blevet indført en kapitalafkastordning (KAO) som er en noget mere simpel beskatningsmodel. Betegnelsen kapitalafkast, er et udtryk for de aktiver som indehaveren ligger i ordningen fra starten.
- Fra disse aktiver fastsættes en forrentning, som indehaveren har mulighed for at overføre til kapitalindkomsten i stedet for i den personlige indkomst. Dette er en fordel da, kapital indkomsten er lavere beskattet end den personlige indkomst.

## Selskab

Selskaber bliver beskattet efter Selskabsskatteloven (SEL). Selskaber skal på nuværende tidspunkt betale 25 % af deres overskud. Selskaberne har også mulighed for at fremføre underskud til afregning i fremtidige overskud. Ejeren af selskabet kan enten blive aflønnet som en lønmodtager eller med mulighed for at få udbetalt udbytte af overskuddet. Skattesatsen for beskatning af udbytte er 27 % op til kr. 48.300, over kr. 48.300 er skatten 42 % i 2013. Nedenfor er oplistet et eksempel på den skattemæssige forskel ved benyttelse af udbytte overfor at være lønmodtager. Det skal nævnes at tallene i eksemplet er fiktive, og der er for at forenkle eksemplet set bort fra den lave beskatning af de første 48.300 kr.



| Lønmodtager         |           | Udbytte                 |             |
|---------------------|-----------|-------------------------|-------------|
| Løn                 | 100       | Overskud                | 100         |
| Am-bidrag 8%        | 8         | Skat, 25%               | 25          |
| A-indkomst          | 92        | Overskud til udbytte    | 75          |
| Topskat 51,7%       | 48        | Udbytte skat, 42%       | 31,5        |
| <b>Udbetalt løn</b> | <b>44</b> | <b>Udbetalt udbytte</b> | <b>43,5</b> |

## 2.6 Delkonklusion

Vurderingen vedrørende oprettelse af personlig virksomhed eller kapitalselskab, er ikke entydig. I visse brancher, hvor der ikke er de store risici, vedrørende gæld, kan det være fint at starte med en virksomhed. Hvorimod det måske er en god ide at starte med et selskab, hvis man er i en branche, hvor der er mulighed for at komme til at hæfte for store erstatninger, da man derved kun hæfter for den indskudte kapital.

Skattemæssigt er der ikke stor forskel på at drive virksomhed i virksomhedsordning eller selskab. Som indehaver af personlig virksomhed, så bliver virksomhedens resultat lagt til den personlige indkomstopgørelse. Hvorimod man som indehaver af et selskab, kun bliver personbeskattet af de penge om man hæver fra selskabet. Det er muligt for indehaveren af den personlige virksomhed, at fratrække underskud i virksomheden i en anden personlig indkomst.

I forhold til indskud af kapital, for at starte et selskab. Så koster det kun én krone at starte et iværksætterselskab, hvor det er gratis at oprette en virksomhed i virksomhedsordning.

Da det kun koster én krone at stifte et selskab, hvor man kun hæfter for den indskudte kapital (min. 50 t.kr) og ikke hele ens private formue, så taler det for at starte et selskab.

Hvis man i virksomhedsform vælger at lukke sin virksomhed, så kommer hele det opsparet overskud til beskatning. Hvorimod hvis man driver et selskab, så er der mulighed for at udbetale overskuddet som løn eller udbytte over flere år. Hvis indehaveren senere vil optage en kompagnon, så kan det være besværligt i virksomhedsform, hvor det er meget let i selskabsform.

### 3 Virksomhedsomdannelse

En virksomhedsomdannelse er betegnelsen for overgangen fra en personligt drevet virksomhed til et selskab i form af aktieselskab eller anpartsselskab. I Danmark findes der to overordnede måder hvorpå denne overgang kan finde sted. Man kan vælge at omdanne sin virksomhed enten ved at benytte afståelsesprincippet eller ved at anvende virksomhedsomdannelsesloven. Forskellene på disse to overordnede omdannelses principper er at den ene er skattepligtig (afståelsesprincippet) og at den anden er skattefri (virksomhedsomdannelsesloven). Metoderne vil blive beskrevet mere detaljeret senere i opgaven.

#### 3.1 Afståelsesprincippet

Ved anvendelse af afståelsesprincippet sker omdannelsen af virksomheden gennem et salg, hvor ejeren sælger sin virksomhed til et aktie- eller anpartsselskab. Når salget finder sted ophører virksomheden i personligt regi og der skal derfor ske ophørsbeskatning på samme måde som når virksomheden sælges til tredjemand.

Som nævnt i ovenstående afsnit bliver en skattepligtig virksomhedsomdannelse behandlet på samme måde som hvis virksomheden sælges til tredje mand. Virksomhedens aktiver og passiver overdrages til selskabet til handelsværdier og fortjenesten eller tabet vil påvirke virksomhedsejerens personlige indkomstopgørelse. Såfremt der i den overdragne virksomhed er anvendt VSO og der foreligger opsparet overskud vil ske øjeblikkelig beskatning heraf. Ligeledes med genvunde afskrivninger. Beskatningen hos virksomhedsejeren vil finde sted i form af kapitalgevinstbeskatning<sup>12</sup>.

##### 3.1.1 Stiftelse med tilbagevirkende kraft

I forbindelse med virksomhedsomdannelsen vil virksomhedens indtægter og udgifter blive henført til virksomhedsejerens personlige indkomstopgørelse, indtil stiftelsestidspunktet af kapitalselskabet. Der vil således ske en beskatning personligt hos virksomhedsejeren af virksomhedens resultat i perioden mellem afståelsen af den personligt ejede virksomhed og

---

<sup>12</sup> Generationsskifte og omstrukturering, side 117

stiftelsestidspunktet af kapitalselskabet. Virksomhedens indtægter og udgifter vil blive henført selskabet fra stiftelsestidspunktet<sup>13</sup>.

I selskabsskattelovens § 4, stk. 4 er der indført en mulighed for at stifte et selskab med 6 måneders skattemæssig tilbagevirkende kraft, således at virksomhedens indtægter og fradrag kan henføres med op til en 6 måneders periode inden stiftelsestidspunktet. Der er dog oplistet særlige betingelser for at kunne stifte et selskab med tilbagevirkende kraft. Betingelserne er som følgende:

1. Bestemmelsen kan anvendes ved omdannelsen af personligt ejede virksomheder. *Dette gælder både enkeltmandsvirksomheder og interessentskaber. Dog skal det nævnes at man ikke kan anvende bestemmelsen ved et interessentskab såfremt der indgår et eller flere kapitalselskaber i interessentskabskredsen.*
2. Der skal ved omdannelsen overdrages en samlet virksomhed. *Bestemmelsen tillader ikke overdragelse af enkeltaktiver. Ved flere virksomheder kan virksomhederne indskydes i hver sit kapitalselskab eller man kan vælge kun at indskyde nogle af virksomhederne i selskaber og beholde resten i personligt regi.*
3. Omdannelsen kan ske ved overgang til et nystiftet kapitalselskab. *Det er ikke tilladt at anvende bestemmelserne for stiftelse med tilbagevirkende kraft såfremt man overdrager virksomheden til et allerede eksisterende selskab.*
4. Samtlige aktier eller anparter skal overdrages til virksomhedsejeren. *I tilfælde af flere ejere skal ejerne vederlægges med aktier eller anparter i samme forhold som ejerforholdene i den personligt ejede virksomhed.*
5. Regnskabsåret i det nye selskab skal ligge i forlængelse af skæringsdatoen for den i forbindelse med stiftelsen udarbejdede åbningsbalance.
6. Skæringsdatoen for åbningsbalancen skal ligge efter udløbet af ejerens sidste normale indkomstår, typisk kalenderåret. *Eksempelvis hvis der ønskes en virksomhedsomdannelse med tilbagevirkende kraft i april måned kan skæringsdatoen således tidligst være den 1. januar.*

---

<sup>13</sup> selskabsskattelovens § 4, stk. 1

7. Stiftelsen af selskabet skal ske senest 6 måneder efter den valgte skæringsdato.  
*Eksempelvis hvis et kapitalsekskab ønskes stiftet til den 1.1, skal stiftelsen dermed være foretaget senest den 30.6 samme år.*
8. Virksomhedsejeren skal senest 1 måned efter stiftelsesdatoen indsende genpart af stiftelsesdokumentet samt dokumentation for registrering hos Erhvervsstyrelsen til den skatteansættende myndighed.

### 3.2 Kontantværdi

Hvis virksomhedens indehaver modtager en fordring for købesummen på selskabet, i form af gældsbrief eller pantebrev, så skal der ske en værdiansættelse af fordringen så den svarer til kursværdien på overdragelses tidpunktet.

Måden dette bliver gjort på er at den kontante del af overdragelsessummen lægges sammen med kursværdien af aktivets gældsposter<sup>14</sup>. Dernæst skal kursnedslaget fordeles forholdsmæssigt på samtlige overdragne aktiver på nær likvide midler<sup>15</sup>.

Værdiansættelsen af kontantværdien skal være indhentet hos en sagkyndig efter konkret vurdering. Det kan eksempelvis være fra et pengeinstitut eller et realkreditinstitut. Indehaveren kan også vælge selv at beregne værdien af gælden såfremt beregningen bliver foretaget med udgangspunkt i forudsætningerne<sup>16</sup>.

---

<sup>14</sup> AL § 45, stk. 1

<sup>15</sup> Udgangspunkt i afgørelse LSRM 1983 113

<sup>16</sup> SKM.2010.251.SKAT

Eksempel på beregning af fordelingen af kursnedslag:

|                                                                                                                                       |                  |               |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Fordeling af kursnedslag</b>                                                                                                       | Kr.              |               |                  |
| Kontant betaling                                                                                                                      | 2.500.000        |               |                  |
| Udstedelse af gælds brev                                                                                                              | 1.500.000        |               |                  |
|                                                                                                                                       | <u>4.000.000</u> |               |                  |
| Kursen på pantebrevet udgør kurs 95 på omdannelsestidspunktet.<br>Der opstår et kurstab på kr. 75.000 til fordeling mellem aktiverne. |                  |               |                  |
|                                                                                                                                       |                  |               |                  |
|                                                                                                                                       | Værdi            | Kurs-         | Afståelses       |
|                                                                                                                                       | Kr.              | nedslag       | sum              |
|                                                                                                                                       |                  | Kr.           | Kr.              |
| Følgende aktiver                                                                                                                      |                  |               |                  |
| Ejendom                                                                                                                               | 3.250.000        | 62.500        | 3.187.500        |
| Driftsmidler                                                                                                                          | 250.000          | 4.808         | 245.192          |
| Debitorer                                                                                                                             | 400.000          | 7.692         | 392.308          |
| Likvide midler                                                                                                                        | 100.000          | 0             | 100.000          |
|                                                                                                                                       | <u>4.000.000</u> | <u>75.000</u> | <u>3.925.000</u> |

Figur 1<sup>17</sup>

### 3.3 Virksomhedsomdannelsesloven

Som alternativ til virksomhedsomdannelsen ved afståelsesprincippet kan den skattefrie virksomhedsomdannelse ved virksomhedsomdannelsesloven anvendes. Modsat den skattepligtige virksomhedsomdannelse hvor beskatning falder straks, udskydes beskatning i den skattefrie virksomhedsomdannelse til en gang ude i fremtiden når det nye selskab afhændes eller opløses. Dvs. at omdannelsen ikke er "skattefri" som man kalder det. Der er tale om en skatteudskydelse.

Mange virksomhedsejere vælger at bruge reglerne i VOL til omdannelsen af deres virksomheder, idet de på den måde kan succedere deres virksomhed i det nye selskab. Dvs. selskabet indtræder i den personlige virksomheds skattemæssige stilling, og på den måde undgår den øjeblikkelige beskatning i forbindelse med afståelsen af den personlige virksomhed.

Kravene for at anvende reglerne i VOL er flere i forhold til den skattepligtige omdannelses metode. Betingelserne for anvendelse af VOL er listet op herunder<sup>18</sup>.

<sup>17</sup> Egen tilvirkning, med udgangspunkt i materiale fra undervisning

1. Loven kan anvendes på en virksomhed der bliver drevet i personligt regi
2. Virksomhedsejeren skal være fuldt skattepligtig til Danmark
3. Omdannelsen skal ske til et skuffeselskab eller et nystiftet selskab
4. Selskabet må ikke forud for omdannelsen have drevet erhvervsmæssig virksomhed
5. Hele egenkapitalen skal fra stiftelsen være henstået som ubehæftet kontant indestående i et pengeinstitut
6. Selskabet skal være stiftet senest på omdannelsesdagen
7. Alle aktiver og passiver skal overdrages til selskabet
8. Hele vederlaget for virksomheden ydes i form af aktier eller anparter
9. Pålydende værdi på aktierne/anparterne skal svare til den samlede aktie-/anpartskapital
10. Anskaffelsessummen på aktierne/anparterne må ikke være negativ
11. Fristen for omdannelse er maksimalt 6 måneder efter skæringsdatoen
12. Selskabets første regnskabsperiode skal udgøre 12 måneder fra omdannelsesdatoen
13. Indenfor 1 måned efter omdannelsen skal stiftelsesdokumenter indsendes til myndighederne
14. Enhver udskudt skat skal hensættes i åbningsbalancen
15. Ejeren skal eje samtlige aktier eller anparter i selskabet eller hvis selskabet bliver ejet af flere ejere skal disse eje selskabskapitalen i samme forhold som deres andele i den personligt ejede virksomhed

Såfremt en af de ovenstående betingelser ikke er opfyldt vil den skattefrie omdannelse ikke være mulig og det vil derfor blive til en skattepligtig omdannelse således at virksomhedsejeren bliver beskattet med det samme. Betingelserne for anvendelse af VOL bliver uddybet yderligere i efterfølgende afsnit.

### **3.3.1 Betingelserne for anvendelse af VOL**

I forrige afsnit er betingelserne for anvendelse af VOL oplistet i punktform. Opgaven vil gennemgå kravene yderligere ved at beskrive hvad betingelserne egentlig betyder for virksomheden og virksomhedsejeren samt give en grundig forklaring af kravene for at opfylde betingelserne.

---

<sup>18</sup> VOL §§ 1-2

### **3.3.1.1 Personligt drevet virksomhed**

Første betingelse for anvendelse af VOL er, at virksomheden der skal omdannes er en personligt drevet virksomhed<sup>19</sup>. Definitionen på en personligt drevet virksomhed omfatter enkeltmandsvirksomheder, interessentskaber og kommanditselskaber.

Dog er det i VOL nævnt at lovens regler ikke finder anvendelse på omdannelse af virksomheder som er nævnt i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 9 og 11<sup>20</sup>. Personligt drevet virksomheder med mere end 10 ejere, hvor den skattepligtige ikke deltager i virksomhedens drift i væsentlig omfang kan ikke benytte lovens bestemmelser<sup>21</sup>. Virksomheder med indkomst fra udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler og skibe uanset antal ejere når den skattepligtige ikke deltager i væsentligt omfang, kan heller ikke anvende lovens bestemmelser<sup>22</sup>. En væsentlig arbejdsindsats er i den juridiske vejledning C.C.3.1.5 defineret som en arbejdsindsats på 50 timer om måneden.

Personligt ejede virksomheder med flere ejere herunder interessentskaber og kommanditselskaber er yderligere betinget med følgende<sup>23</sup>.

1. Alle ejerne skal anvende reglerne i VOL
2. Alle ejerne skal have anvendt samme regnskabsperiode
3. Alle ejerne vederlægges i forhold til deres respektive andele i interessentskabet/kommanditselskabet

Yderligere kan anvendelsen af VOL kun finde sted hos virksomheder med flere ejere såfremt alle ejerne er fysiske personer. Altså kan loven ikke anvendes på, interessentskaber og kommanditselskaber hvor ejerkredsen udelukkende eller delvist består af selskaber.

### **3.3.1.2 Fuldt skattepligtig til Danmark**

For at kunne anvende reglerne i VOL skal virksomhedsejeren/e være underlagt fuld skattepligt til efter kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, samt efter bestemmelserne i dobbeltbeskatningsoverenskomst jf. VOL § 2, stk. 1 forudsat at skattepligten er hjemmehørende til

---

<sup>19</sup> VOL § 1

<sup>20</sup> VOL § 1, stk. 3

<sup>21</sup> PSL § 4, stk. 1, nr. 9

<sup>22</sup> PSL § 4, stk. 1, nr. 11

<sup>23</sup> VOL § 2, stk. 1 nr. 2

Danmark. Den udskudte beskatning ved anvendelsen af VOL sikres ved at det er betinget at virksomhedsejeren er skattepligtig til Danmark.

#### **3.3.1.3 Nystiftet selskab eller skuffeselskab**

Omdannelsen af en personligt drevet virksomhed kan ske til et nystiftet selskab eller et skuffeselskab. Ved anvendelse af et skuffeselskab er det et krav at selskabet er stiftet senest på omdannelsesdatoen og at selskabet ikke har drevet erhvervsmæssig virksomhed forud for overdragelsen<sup>24</sup>. Ved at forudsætte, at et eksisterende selskab forud for overdragelsen ikke må have drevet erhvervsmæssig virksomhed, forhindrer man at selskaber efter omdannelsen kan reducere deres indkomster ved at anvende tidligere fremfør bare underskud. Yderligere er det krav ved anvendelse af et allerede eksisterende selskab at hele egenkapitalen skal stå ubehæftet i et pengeinstitut<sup>25</sup>.

#### **3.3.1.4 Overdragelse af hele virksomheden**

For at kunne benytte den skattefrie virksomhedsomdannelse, er det et krav at overdragelsen omfatter en hel virksomhed. Dermed skal alle aktiver og passiver der vedrører virksomheden skal overdrages til selskabet<sup>26</sup>. Det vil sige at der ikke kan ske skattefrie overdragelse af enkeltaktiver såfremt de ikke i sig selv udgør en erhvervsmæssig virksomhed. Tidligere årsrapporter og indkomstopgørelser skal gennemgås i forbindelse med vurdering af hvilke aktiver og passiver der vedrører virksomheden.

Hvis virksomhedsordningen er anvendt året forinden er det som udgangspunkt de aktiver og passiver der er inddraget heri, som skal medtages i overdragelsen til det nye selskab.

Sondringen vedrørende hvilke aktiver og passiver der skal inddrages i omdannelsen kan til tider give problemer. Det kan eksempelvis være aktier som indehaveren ejer privat på grund af begrænsning i virksomhedsskatteordningen. Typisk vil brancherelevante aktier skabe problemer, da det kan argumenteres, at aktierne hidrører den erhvervsmæssige virksomhed og dermed skal inddrages i omdannelsen.

---

<sup>24</sup> VOL § 1, stk. 2.

<sup>25</sup> VOL § 1, stk. 2

<sup>26</sup> VOL § 2. stk. 1 nr. 2



Selvom VOL betinger at samtlige aktiver og passiver skal overdrages, er der stadigvæk undtagelser hvor man kan vælge, hvorvidt de enkelte poster skal med i overdragelsen eller holdes udenfor. Indehaveren kan bestemme om hvorvidt ejendomme skal indgå eller holdes udenfor omdannelsen da ejendomme anses som selvstændige virksomheder<sup>27</sup>. Ligeledes kan virksomhedsejere hvis de benytter virksomhedsskatteordningen bestemme om hvorvidt beløb hensat til senere faktiske hævn timer skal indgå i overdragelsen. Såfremt beløb hensat til senere hævn timer holdes udenfor omdannelsen, så skal de medtages som en passiv post i åbningsbalancen, og udbetales til ejeren inden omdannelsen finder sted.

#### ***3.3.1.5 Hele vederlaget skal modtages som aktier eller anparter***

Det var førhen, helt frem til 1999 muligt at modtage 75 % af vederlaget som aktier/anparter og 25 % som et tilgodehavende i selskabet. På den måde var det muligt at trække 25 % af vederlaget ud af virksomheden uden form for beskatning samtidigt med at man udskød de resterende 75 % ved en omdannelse jf. den skattefrie virksomhedsomdannelse. Som virksomhedsomdannelsesloven ser ud nu er det krav at hele vederlaget skal modtages som aktier eller anparter i selskabet<sup>28</sup>.

Såfremt der ved den skattefrie omdannelsen benyttes et allerede eksisterende selskab, kan værdien af aktierne eller anparterne forøges som følge af omdannelsen<sup>29</sup>. Der udstedes ikke nogle aktier eller anparter da man anser at vederlaget er ydet i form af den øgede værdi i selskabet.

#### ***3.3.1.6 Pålydende værdi på aktierne/anparterne skal svare til den samlede aktie-/anpartskapital***

Aktiernes og anparternes pålydende værdi skal være lig med den samlede aktie- og anpartskapital<sup>30</sup>. Bestemmelsen gør det derimod umuligt for virksomhedsejeren, at medtage en ny ejer i ejerkredsen som ikke tidligere har været ejer i forbindelse med stiftelsen. Det er dog muligt at få nye ejere ind i virksomheden ved at lave en kapitalforhøjelse eller ved at sælge ejerandele. Ved salg af ejerandele vil der ske en beskatning af den forholdsmæssige del af den udskudte skat, som opstår i forbindelse med omdannelsen. Kapitalforhøjelsen vil ikke udløse nogen form for beskatning.

---

<sup>27</sup> VOL § 2, stk. 1 nr. 2

<sup>28</sup> VOL § 2, stk. 1 nr. 3

<sup>29</sup> VOL § 2, stk. 1 nr. 3

<sup>30</sup> VOL § 2, stk. 1 nr. 4

### *3.3.1.7 Anskaffelsessummen på aktierne/anparterne må ikke være negativ*

Efter reglerne i VOL er det en betingelse at aktierne eller anparternes anskaffelsessum ikke må være negativ<sup>31</sup>. Anskaffelsessummen på aktierne/anparterne skal opgøres, ved at aktiver og passiver bliver omregnet til handelsværdier med fradrag af den skattepligtige fortjeneste<sup>32</sup>. Beregninger og beskrivelser for handelsværdierne for de forskellige aktiver og passiver vil blive behandlet senere i opgaven.

Som nævnt tidligere i afsnittet er det en af betingelser for at anvende VOL, at anskaffelsessummen på aktierne eller anparterne i det omdannede selskab ikke må være negative. Dette problem kan opstå såfremt man i tidens løb har foretaget for høje afskrivninger på aktiverne i virksomheden, således at den skattemæssige værdi er lavere end handelsværdien.

I sådan en situation skal der beregnes en fortjeneste af de genvundne afskrivninger. Selvom der bliver konstateret en negativ anskaffelsessum ved overdragelsen, kan reglerne i VOL stadigvæk benyttes, betinget af at ejeren har benyttet virksomhedsordningen i året forud<sup>33</sup>. Hvis ejeren driver flere virksomheder og virksomhedsordningen anvendes er det en betingelse at alle virksomhederne bliver omdannet samlet<sup>34</sup>.

---

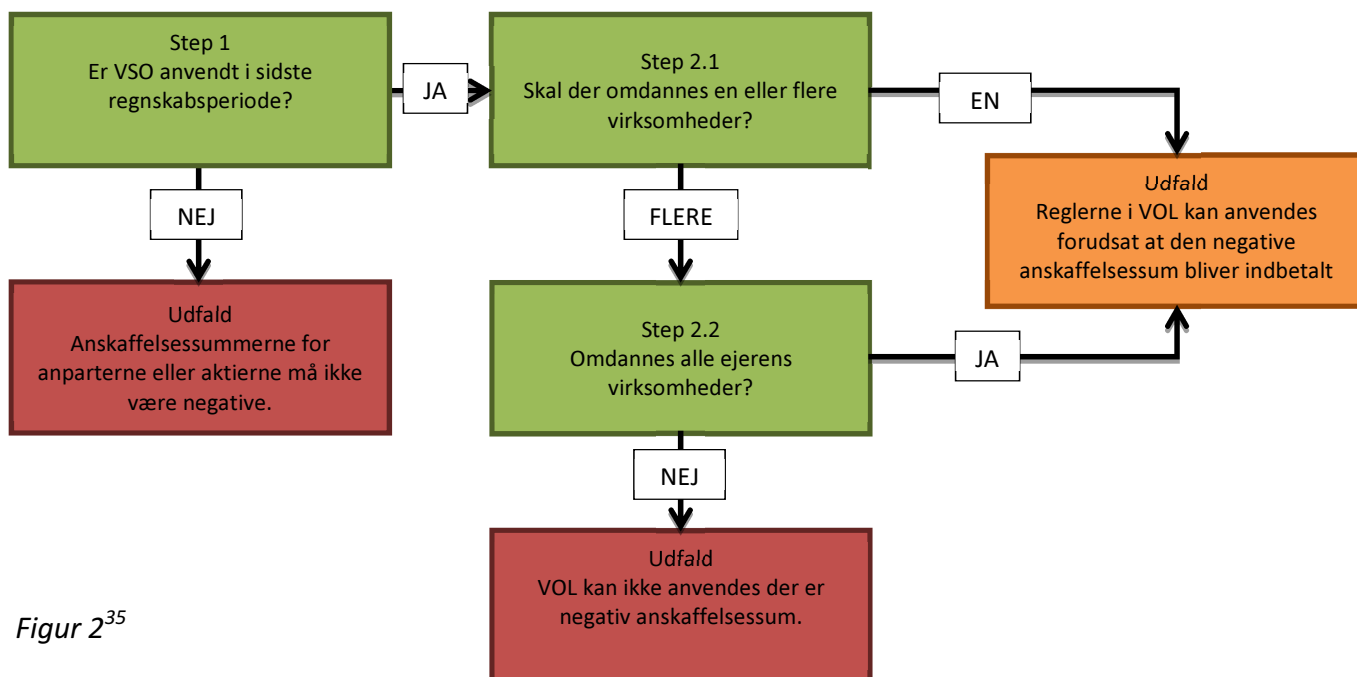
<sup>31</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 5

<sup>32</sup> VOL § 4, stk. 2

<sup>33</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 5

<sup>34</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 5 sidste pkt.

Til illustrering af ovenstående beskrivelse henviser til følgende figur.



Figur 2<sup>35</sup>

#### 3.3.1.8 Fristen for omdannelse er maksimalt 6 måneder efter skæringsdatoen

Omdannelsen skal ske senest 6 måneder efter skæringsdatoen<sup>36</sup>. Skattemæssigt er virksomheden overdraget på omdannelsesdatoen. Det vil sige at de aktiver og passiver som tilhører virksomheden på omdannelsesdatoen indgår i åbningsbalancen. Såfremt der ønskes benyttelse af omdannelse med tilbagevirkende kraft, er det ikke muligt at gå længere tilbage end omdannelsesdatoen. Det vil betyde at hvis stiftelsesdatoen på selskabet er 1. april og omdannelsesdatoen følger statusdatoen for sidste regnskabsår altså 1. januar, så er det kun muligt at gå 3 måneder tilbage og ikke længere<sup>37</sup>.

#### 3.3.1.9 Selskabets første regnskabsperiode skal udgøre 12 måneder fra omdannelsesdatoen

Det er en betingelse for anvendelse af bestemmelserne i VOL, at selskabets første regnskabsperiode skal udgøre 12 måneder<sup>38</sup>. Hvis overdragelsen af den personligt drevet virksomhed sker til et allerede eksisterende selskab, kan første regnskabsperiode løbe fra

<sup>35</sup> Egen tilvirkning med inspiration i andre modeller

<sup>36</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 6

<sup>37</sup> VOL § 3

<sup>38</sup> VOL § 3, stk. 2

stiftelsen og til regnskabsperioden slutter 12 måneder efter omdannelsesdatoen, og ikke overstiger 18 måneder<sup>39</sup>.

Regnskabsperioden for første regnskabsår kan afvige fra kalenderåret ved særlige tilfælde såfremt SKAT har givet tilladelse herom<sup>40</sup>.

#### ***3.3.1.10 Indenfor 1 måned efter omdannelsen skal stiftelsesdokumenter indsendes til myndighederne***

Virksomhedsejeren skal senest 1 måned efter omdannelsen sende kopi af dokumenterne som er udarbejdet efter selskabslovgivningens bestemmelser til SKAT<sup>41</sup>. Dokumenterne består af en opgørelse over aktiernes eller anparternes anskaffelsessummer som er udarbejdet i overensstemmelse med VOL<sup>42</sup> samt dokumentation for registrering til Erhvervsstyrelsen. Hvis overdragelsen finder sted til et allerede eksisterende selskab skal det dokumenteres, at overdragelsen har fundet sted. Idéen med denne betingelse er at undgå mulig spekulation ved gennemførelse af virksomhedsomdannelser.

#### ***3.3.1.11 Enhver udskudt skat skal hensættes i åbningsbalancen***

Den overordnede idé ved at anvende reglerne i VOL, frem for den skattepligtige virksomhedsomdannelse er at udskyde skatten, som opstår i forbindelse med omdannelsen til et tidspunkt ude i fremtiden. Det er et krav, at den skat der bliver udskudt på baggrund af virksomhedsomdannelsen, skal hensættes i åbningsbalancen<sup>43</sup>. Bestemmelsen med indregning af den udskudte skat, blev indført i åbningsbalancen for at den skulle give et mere retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, herunder de fremtidige skatteforpligtigelser. Før 1999 var det muligt blot at medtage den udskudte skat som en note til åbningsbalancen. Den udskudte skat skal hensættes i overensstemmelse med anerkendte, danske regnskabsstandarder<sup>44</sup>.

---

<sup>39</sup> VOL § 3, stk. 2, pkt. 2

<sup>40</sup> VOL § 3, stk. 3

<sup>41</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 7

<sup>42</sup> VOL § 4, stk. 2 og 3

<sup>43</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 8

<sup>44</sup> Søren Halling-Overgaard & Birgitte Sølbkær Olesen, Generationsskifte og Omstrukturering, side 153

### **3.3.1.12 Skattefri virksomhedsomdannelse ved benyttelse af virksomhedsordning**

Hvis virksomhedsindehaveren har anvendt virksomhedsordningen, forud for virksomhedsomdannelsen er der nogle særlige krav som gør sig gældende. Dette afsnit vil specifikt omhandle de problemstillinger og betingelser, som vil gøre sig gældende ved anvendelse af virksomhedsordningen.

### **3.3.1.13 Indskudskontoen**

Virksomhedsejere skal opføre en indskudskonto som er udtryk for de værdier man har indskudt i virksomheden. Hvis indskudskontoen er negativ, er det et udtryk for at der indskudt privat gæld i virksomheden, som værdimæssigt er højere end de aktiver der er skudt ind.

En af betingelserne for at anvende bestemmelserne i VOL, er at der ikke må være en negativ indskudskonto for virksomhedsejere som anvender VSO. Indskudskontoen skal dermed udlignes inden virksomhedsomdannelsen kan finde sted. Udligningen skal ske ved overførsel af beløb fra privatøkonomien over til virksomheden. Årsagen til kravet om, at negativ indskudskonto ikke må indgå i virksomhedsomdannelsen er, at man på den måde vil undgå at virksomhedsejere der optager gæld lige inden omdannelsen, som de så kan medtage i selskabet hvor provenuet bliver holdt uden for<sup>45</sup>.

## **3.4 Delkonklusion (skattepligtig vs. skattefri)**

En virksomhedsomdannelse kan i nogle tilfælde være aktuel, i forbindelse med en omstrukturering af virksomheden. Det at drive et selskab frem for en personlig virksomhed har både sine fordele og ulemper. Virksomhedsejere som vælger at omdanne deres virksomheder, gør det fordi de har vurderet at, der flere fordele ved at drive virksomhed i selskabsform frem for i personligt regi. De største fordele ved at drive virksomhed i selskabsform, frem for i personligt regi er, at man ikke hæfter personligt for virksomhedens kreditorer, og at man fremstår mere professionel udadtil.

Som tidligere beskrevet i opgaven findes der to former for virksomhedsomdannelser, man kan benytte hvis man vil virksomhedsomdanne. Valget om hvorvidt det er bedst at benytte reglerne for skattepligtig virksomhedsomdannelse efter afståelsesprincippet. Eller at benytte reglerne for skattefri virksomhedsomdannelse efter virksomhedsomdannelsesloven, vil afhænge af en konkret vurdering af de specifikke forhold.

---

<sup>45</sup> Søren Halling-Overgaard & Birgitte Sølbkær Olesen, Generationsskifte og Omstrukturering, side 147

Både ved den skattepligtige og skattefrie omdannelse, skal det være en personlig virksomhed som omdannes.

For omdannelse ved benyttelse af afståelsesprincippet så sidestilles omdannelsen med et salg af virksomheden til en tredje part. Dette forårsager ophørsbeskatning hos virksomhedsejeren øjeblikkeligt.

Modsat afståelsesprincippet så udskyder man ophørsbeskatningen ved omdannelse efter reglerne i den skattefrie virksomhedsomdannelse, til et tidspunkt ude i fremtiden når selskabet sælger ud af dens aktier/anparter eller ophører. Ved den skattefrie omdannelse, værdiansættes aktiver og passiver til handelsværdi regnskabsmæssigt for kapitalselskabet. Skattemæssigt indgår aktiver og passiver til skattemæssig ultimo værdi fra den personlige virksomhed. Da der opstår difference mellem den skattemæssige værdi og regnskabsværdi, bliver der hensat udskudt skat.

Afståelsesprincippet er en omdannelsesmetode som er relativt simpel. Der er ikke opstillet en masse betingelser for anvendelsen af bestemmelserne. Man kan vælge om virksomheden skal omdannes delvist eller helt, da aktiver kan sælges ud af virksomheden enkeltvis. Den skattepligtige fordelagtig hvis der ikke foreligger en stor ophørsbeskatning. Omvendt er det en stor ulempe hvis der ligger stor ophørsbeskatning til virksomhedsejeren ved omdannelse.

Ved omdannelse efter bestemmelser i omdannelse ved benyttelse virksomhedsomdannelsesloven bliver omdannelse mere kompliceret. Der er mange betingelser som skal være opfyldt for at kunne gøre anvendelse af bestemmelserne. VOL giver ikke mulighed for delvis omdannelse bortset fra ejendomme som kan holdes udenfor, idet de anses for at udgøre en selvstændig erhvervsmæssig virksomhed. Muligheden for at modtage er vederlaget i form af kontanter, checks, mv. forefindes ikke, da det er et krav at hele vederlaget skal tildeles ejeren(e) som aktier eller anparter. Den ultimative fordel ved at anvende reglerne i VOL er, at det er muligt at udskyde beskatningen da selskabet indgår i den tidligere virksomheds skattemæssige stilling.

## 4 Værdiansættelse af aktiver og passiver ved omdannelse

### 4.1 Principperne for værdiansættelse

I dette afsnit vil vi behandle værdiansættelsen af aktiver og passiver, ved overdragelse af virksomhed til selskab. Værdiansættelsen er en opgørelse af aktiver og passiver i virksomheden. Ud fra disse værdier fastsætter man salgsværdien af virksomheden. Værdiansættelse vil også danne grundlaget for beskatningen af gevinsten/tabets ved overdragelsen for virksomhedsejeren. Værdiansættelsen af aktiverne, sker aktiv for aktiv, da det ikke er muligt at en gevinst på et aktiv ikke modregnes i et tab på et andet.

#### 4.1.1 Afståelsesprincippet

Da overdragelsen af virksomheden ikke sker på normale markedsvilkår, hvor sælger og køber har modsatrettede prismæssige formål. Men derimod sker overdragelsen af virksomheden i en situation hvor sælger og køber, er den samme person eller nærtstående parter. Derfor kan det være svært at sikre sig, at værdien af aktiverne bliver fastsat på markedsvilkår. Uanset om man laver en skattefri eller skattepligtig virksomhedsomdannelse, så er det et krav at værdiansættelsen sker på markedsvilkår, som ved et salg til 3. mand<sup>46</sup>.

#### 4.1.2 Goodwill

Værdien af goodwill er, forskellen på aktivernes værdi, og hvad køber er villig til at betale for virksomheden samlet. Den merværdi/goodwill køberen er villig til at betale, er et udtryk for forventningerne af de fremtidige pengestrømme i virksomheden.

---

<sup>46</sup> LL §2 markedsvilkår og kontrollere transaktioner, og den juridiske vejledning

Den skattemæssige forståelse af goodwill er, at virksomheden har tilknyttet en kundekreds, forretningsforbindelser eller lignende som giver virksomheden merværdi<sup>47</sup>. SKAT har opstillet nogle forudsætninger som kan indikere at der er tale om goodwill.

- Goodwill skal være tilknyttet virksomheden
- Virksomheden skal være i drift
- Overdragelsen skal være reel
- Forpagtningsforhold
- Overdragelses tidspunkt
- Tab som følge af mistet goodwill
- Afståelse af kundekreds, forretningsforbindelser eller lignende

Af ovenstående skal forstås at, goodwill er tilknyttet virksomheden og ikke nøglemedarbejder. Da goodwill bliver fastsat i forhold til kundekreds, forretningsforbindelser mv. så skal virksomheden være i drift, da virksomheden ellers ikke har nogen kundekreds mv. Overdragelsen af goodwill skal være reel og medføre et tab af kundekreds, forretningsforbindelser mv. for sælger. Overdragelsestidspunktet er gældende fra den dato, hvor en bindende aftale indgås mellem køber og sælger. Ved omdannelse af virksomhed, sker overdragelsen af goodwill først ske ved selskabs stiftelse og underskrift af overdragelsesdokumentet. Goodwill kan ikke sælges som et enkelt aktiv.

Ved opgørelse af goodwill, differentiere man mellem købt og internt oparbejdet goodwill. Den købte goodwill er aktiveret i balancen, og har dermed en handelsværdi fra købet af goodwill, fratrasket eventuel afskrivninger.

Den internt oparbejdede goodwill, har derimod ingen handelsværdi. Handelsværdien af det internt oparbejdede goodwill findes normalt ved differencen mellem virksomheden aktiver og virksomhedens salgsværdi. Men da virksomheden skal omdannes, og interesseparterne har samme målsætning, så har de dermed mulighed for at værdiansættelsen ikke sker til normal handelsværdi. Da interesseparterne har samme interesse til at tilpasse handelsværdien, så har skattemyndighederne mulighed for at bedømme om værdiansættelsen af goodwill<sup>48</sup>.

---

<sup>47</sup> Den juridiske vejledning C.C.6.4.1.1

<sup>48</sup> LL § 2 og AL §45



Til at bedømme værdiansættelsen af goodwill, så har SKAT udarbejdet det vejledende cirkulære TSS 2000-10. Cirkulæret er en standardiseret beregning til værdiansættelse af goodwill, ud fra forskellige parametre. Da cirkulæret er vejledende, så skal værdiansættelsen sættes i forhold til ejeren kendskab og hvad der er kutyme i den gældende branche.

Beregningen af goodwill i cirkulæret TSS 2000-10, er opgjort med udgangspunkt i det regnskabsmæssige resultat før skat over de sidste 3 år.

- Resultaterne gennem de sidste 3 år korrigeres herefter for:
  - Finansielle indtægter, finansielle udgifter, ekstraordinære indtægter/udgifter, afskrivninger på tilkøbt goodwill samt ikke udgiftsført løn til medarbejdende ægtefælle
- Herefter vægtes de 3 resultater efter alder
  - Resultatet fra 3. sidste år x 1
  - Resultatet fra 2. sidste år x 2
  - Resultatet fra sidste år x 3
  - Resultatet af de ovenstående resultater divideres med 6 for at finde et vægtet gennemsnit.
- Udviklingstendensen har også indvirkning på den beregnet goodwill.
  - For at udregne udviklingstendensen, så skal differencen på sidste års resultat og det 3. sidste resultat divideres med 2. Hvis 2. sidste år viser dårligere resultat end 3. sidste år og sidste år viser bedre resultat end 3. sidste år, har der ikke været nogen udviklingstendens. Dvs. udviklingen skal være konstant for at påvirke beregningen.
- Driftsherrelønnen skal også indregnes.
  - Driftsherrelønnen er udtryk for den løn som ejeren skulle have haft, hvis han var lønnet.
  - Driftsherrelønnen er 50 % af resultatet af udregningen, dog min. t.kr 250 og max t.kr 1.000
- Forrentningen af aktiverne indregnes på overdragetidspunktet med den gældende kapitalafkastsats efter VSL § 9 + 3 %

- Sidst indregnes kapitaliseringsfaktoren. Denne indregnes på overdragelsestidspunktet med den gældende kapitalafkastsats efter VSL § 9 + 8 %

Da beregningen er vejledende, så skal der korrigeres i tilfælde hvor beregningens resultat ikke repræsenterer hvad 3. part ville være villig til at betale for goodwill under de samme forudsætninger.

#### 4.1.3 Fast ejendom

Værdiansættelsen af fast ejendom skal svare til handelsværdien af ejendommen<sup>49</sup>. Her kan anvendes den sidste offentlige ejendomsvurdering, hvis denne er retvisende. Hvis der er foretaget forbedringer mv. som ikke afspejler sig i den offentlige ejendomsvurdering, så er det muligt at få en vurderingsmand eller ejendomsmægler til at vurdere ejendommens handelsværdi. Dermed kan værdiansættelsen af ejendommen fravige den regnskabsmæssige ejendomsværdi, da denne værdi repræsenterer anskaffelsessummen fratrukket afskrivningerne. Ejendomsværdien kan også fravige den offentlige ejendomsvurdering, da den offentlige ejendomsvurdering ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af handelsværdien af ejendommen.

Opgørelsen af gevinst eller tab på ejendommen, skal opgøres med indregning af genvundne afskrivninger samt reglerne i ejendomsavancebeskatningsloven.

#### 4.1.4 Driftsmidler

Driftsmidler værdiansættes til handelsværdi<sup>50</sup>. For driftsmidler hvor der findes et effektivt marked f.eks. brugtbils marked, så er det muligt at finde handelsværdien på disse aktiver forholdsvis præcist. Hvis der ikke findes et effektivt marked, så benyttes årsregnskabet da det tager udgangspunkt i kostprisen af driftsaktivet, med reguleringer for af- og nedskrivninger, som udtrykker værdiforringelsen af aktives værdi over driftsaktivet levetid, dermed burde regnskabet give et retvisende billede af værdien af driftsaktivet. Hvis dette ikke er tilfældet, så er det muligt at få en uvildig tilsynsmand til at værdiansætte aktiverne.

---

<sup>49</sup> Den juridiske vejledning C.C.7.2.5

<sup>50</sup> Den juridiske vejledning C.C.7.2.5

#### 4.1.5 Debitorer

Værdiansættelsen af debitorer sker til handelsværdi<sup>51</sup>, denne handelsværdi burde stemme med værdien af den skattemæssige bogførte værdi.

Skattemæssigt har man først ret til at indregne tabet/nedskrivningen af debitorer, når der er konstateret et tab, som kan opgøres præcist. Hvis man i regnskabet afskriver debitorer, uden at der er konstateret et tab. Så skal der skattemæssigt hensættes til udskudt skat, som er forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi.

#### 4.1.6 Varelager

Varelageret skal opgøres til handels værdi. Her kan man tage udgangspunkt i den skattemæssige bogførte værdi. Varelageret skal opgøres efter varelagerloven, hvor man kan indregne varelageret til indkøbspris, på statustidspunktet. Hvis virksomheden fremstiller vare, så har varen en værdi svarende til de omkostninger der er tilgået varen.

Hvis der er ukurante vare indregnet i varelageret, så skal disse vare nedskrives ud af varelaget, så varelageret har en reel værdi, svarende til kostprisen af varerne. Ved omdannelse med tilbagevirkende kraft, kan der opstå problemer med værdiansættelsen.

#### 4.1.7 Igangværende arbejder

Værdiansættelse af igangværende arbejde, indregnes til handelsværdi. Skattemæssigt indregnes igangværende arbejder til kostpris. Regnskabsmæssigt kan man opgøre igangværende arbejder efter faktureringsprincippet eller produktionsprincippet, disse principper afgøre hvornår man indregner igangværende arbejde. Ved faktureringsprincippet, så indregner man først indtægten for det igangværende arbejde, når man har faktureret. Hvorimod ved produktionsprincippet, så indregner man allerede indtægten af ydelsen under produktion, efter nogle fastsatte forholdsregler. Men det er ikke alle virksomheder, hvor det er relevant, at have posten igangværende arbejder, hvis deres produktionstid og fakturerings til ikke er væsentlig.

#### 4.1.8 Værdipapirer

Når man skal værdiansætte værdipapirer, så skal de værdiansættes efter reglerne i cirkulæret TSS 2000-9. Cirkulæret opdeler værdipapirer i noterede og unoterede værdipapirer.

---

<sup>51</sup> Den juridiske vejledning c.c.7.2.5

Ved værdiansættelse af noterede aktier og obligationer, skal de værdiansættes til handelsværdi. Da noterede aktier og obligationer bliver handlet på børsen, så er der et effektivt marked, dermed også en sikker handelsværdi af de pågældende aktier eller obligationer. Eventuelle gevinster/tab opgøres, for aktier efter aktieavancebeskatningsloven og for obligationer skal opgørelsen ske efter kursgevinstloven.

Unoterede værdipapirer, skal indregnes til handelsværdi. Handelsværdien kan dog være svær at finde, da værdipapirer ikke bliver handlet til kendte værdier f.eks. fordi værdipapirerne ikke har været handlet før. I cirkulæret TSS 2000-9, er hjælpereglen beskrevet. Hjælpereglen giver mulighed for at indregne værdipapirerne til virksomhedens indre værdi, efter det seneste aflagte regnskab. Der er mulighed for at afvige hjælpereglen, hvis det er mere retvisende at se bort fra dele eller hele resultat af hjælpereglen.

Såfremt virksomhedsejeren har anvendt virksomhedsskatteordningen, er det ikke muligt at have aktier i virksomheden. Dvs. at aktier som er nødvendige for at drive virksomhed, vil blive ejet af virksomhedsejeren personligt. Ved en omdannelse skal disse aktier inddrages i overdragelsen selvom de ikke er en del af den personlige virksomhed.

Til illustration af hvordan værdipapirer værdiansættes efter TSS Cirkulæret 2000-9 har vi udarbejdet et eksempel. I eksemplet har virksomheden (A) værdipapirer til en samlet værdi af 125 t.kr. Værdipapirerne består til dels af Mærsk aktier og nogle unoterede aktier fra en lille virksomhed (B).

Værdien af Mærsk aktierne, er på overdragelsesdagen fastsat til en kurs på 75 t.kr. på Københavnsfondsbørs. Disse aktier skal derfor ikke indregnes efter TSS Cirkulæret 2000-9 og indregningsværdien af Mærsk aktierne er 75 t.kr. da aktierne er værdiansat på et effektivt marked.

Virksomheden (A) ejer yderligere aktier i en lille virksomhed (B) som er købt for 50 t.kr. Virksomheden (B) er ikke børsnoteret og dermed er virksomhed (A) andel af virksomheden (B) ikke værdiansat på et effektivt marked. Værdien skal fastsættes efter reglerne i TSS 2000-9, som forskriver, at værdien af unoterede aktier skal fastsættes efter reglerne i hjælpereglen.

Til beregningen benyttes virksomhedens (B) indre værdi, som reguleres efter nedenstående punkter.

- Fast ejendom
  - Den regnskabsmæssige værdi erstattes med den offentlige værdi
- Associerede selskaber
  - Beholdninger af unoterede aktier i associerede selskabet medregnes i værdien
- Goodwill og andre immaterielle aktiver
  - Fastsættes efter reglerne i cirkulære 2000-10 som er behandlet tidligere i opgaven
- Udskudt skat
  - Den udskudte skal medregnes og reguleres i forhold til værdien af de ovenstående punkter.
- Andre forhold
  - Eventuelle bogført værdi af egne aktier skal ikke medregnes.

| TSS 2000-9                            |        |
|---------------------------------------|--------|
|                                       | T.kr.  |
| Egenkapitalen indre værdi             | 5.280  |
| Reguleringer                          |        |
| Regnskabsmæssig værdi af fast ejendom | -6.200 |
| offentlig ejendomsvurdering           | 8.400  |
| Associerede selskaber                 | 0      |
| Beregnet goodwill jf. TSS 2000-10     | 2.300  |
| Udskudt skat, 25 % af reguleringerne  | -1.125 |
| Aktiernes værdi                       | 8.655  |

Som udregningen viser udgør handelsværdierne på aktierne hos virksomhed (B) samlet 8.655 t.kr. Virksomhed (A) ejer 4 % af aktierne hos virksomhed (B) som svarer til  $8.655 / 100 * 4 = 346,2$  t.kr. Dette kommer til at være den anskaffelsessum som værdipapirer kommer til at indgå med i åbningsbalancen for virksomhed (A).

#### 4.1.9 Gæld og passiv poster

Kortfristet gæld, som kassekredit mv. må anses for at skulle indfries til den pålydende værdi og dermed kurs 100, man har mulighed for at anvende en kurs over 100, da man her også har indregnet forrentningen af gælden.

De langfristede gældsposter skal værdiansættes til den pålydende børs kurs. Dermed skal gæld værdiansættes til handelsværdien.

#### 4.1.10 Blandet benyttede aktiver

Opgørelsen af blandet benyttet aktiver, skal opgøres til handelsværdi som beskrevet ovenfor i afsnittene om værdiansættelse af ejendomme og værdiansættelse af driftsmidler.

Disse handelsværdier er ens uanset om der omdannes efter den skattepligtige eller skattefrie metode. Den skattemæssige værdi varierer dog, afhængig af om man benytter skattefri omdannelse eller skattepligtig omdannelse.

Ved overdragelse af blandet benyttede aktiver, anses indehaverens andel af aktivet for solgt til virksomheden til handelsværdi.

Ved skattefri virksomhedsomdannelse succeder selskabet i den del af aktivet som er til erhvervmæssig brug. Ved skattepligtig anses aktivet for solgt og indregnes dermed til handelsværdien.

##### 4.1.10.1 Blandet benyttede driftsmidler

Ved opgørelse af blandet benyttede driftsmidler, skal man udregne hvor stor en del af aktivet som benyttes erhvervmæssigt pr. år. Herefter opgøres de erhvervmæssige afskrivninger over årene, der divideres derefter med de samlede afskrivninger, derved finder man den gennemsnitlige erhvervmæssige anvendelse af aktivet.

Den erhvervmæssige anvendelsesprocent ganges med aktivets værdi derved findes værdien af aktivet som selskabet succederer i. Herefter findes handelsværdien af den privatbenyttede del af aktivet. Handelsværdien bliver tillagt sammen erhvervmæssige andel, herved findes den samlede værdi af aktivet, som man herefter kan afskrive på.

### Blandet benyttede driftsmidler (bil)

År 1

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Anskaffelsessum         | 250.000        |
| Afskrivning 25%         | 62.500         |
| Erhvervsmæssig del 40 % | 25.000         |
| <b>Værdi ultimo</b>     | <b>187.500</b> |

År 2

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Saldo primo             | 187.500        |
| Afskrivning 25%         | 46.875         |
| Erhvervsmæssig del 50 % | 23.438         |
| <b>Værdi ultimo</b>     | <b>140.625</b> |

År 3

#### Omdannelse af virksomhed

|                                                                        |     |
|------------------------------------------------------------------------|-----|
| Erhvervsmæssig andel af bil<br>$(25.000 + 23.438) / (62.500 + 46.875)$ | 44% |
|------------------------------------------------------------------------|-----|

|                                                                         |        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|
| Selskabet succederer i 44% af bilens<br>nedskrevne værdi på 140.625 kr. | 62.277 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|

|                                                            |        |
|------------------------------------------------------------|--------|
| Handelsværdien af den private del<br>af bilen på 56% f.eks | 70.000 |
|------------------------------------------------------------|--------|

|                                                 |                |
|-------------------------------------------------|----------------|
| <b>Selskabet kan herefter afskrive på i alt</b> | <b>132.277</b> |
|-------------------------------------------------|----------------|

Som vist i det ovenstående eksempel, så er der erhvervsmæssigt afskrevet 48 t.kr. på bilen over de to år. Det svare til en erhvervsmæssig afskrivning på 44% af de samlet afskrivninger. Dermed kan selskabet succedere i 44% af bilen uafskrevne værdi, i omdannelses året svare det til en værdi af 44% af 140. t.kr. Til successionsværdien skal der tillægges en handelsværdi af den private andel af bilen. Herefter har selskabet mulighed for at afskrive på hele bilen værdi, som i ovenstående eksempel er 132 t.kr.

#### 4.1.10.2 Blandet benyttet ejendomme

Man kan også have blandet benyttede ejendomme. Dette kan forekomme hvor man har en del af bygningen som bliver benyttet erhvervsmæssigt, og en anden del af bygningen som er privat. F.eks. en købmandsforretning med beboelse oven på. Ved overdragelse af ejendom til selskab, så kan selskabet kun afskrive på den del af ejendomme som benyttes til erhverv. Den erhvervsmæssige andel af bygningen kan udregnes således:

$$\frac{\text{Erhvervsmæssige afskrivninger}}{\text{Afskrivninger}/100 \cdot \text{anskaffelssummen}} \times 100 = \text{Den erhvervsmæssige andel}$$

Selskabet succedere i den erhvervsmæssige andel af ejendommen, som de herefter kan afskrive fuld på. Selskabet kan forsat ikke afskrive på den private andel af ejendommen, hvis den private del ikke anvendes til afskrivnings berettigede formål.

## 4.2 Delkonklusion

I dette afsnit har vi beskrevet, hvordan aktiver og passiver skal indregnes ved omdannelse af virksomhed til selskab. Ved opgørselen af aktiver og passiver, oprettes der både en åbningsbalance for det nye selskab, samt en skattemæssig opgørelse af aktiver og passiver. Ved omdannelse efter skattepligtig omdannelse, så er begge balancer ens. Men ved omdannelse efter reglerne for skattefri virksomhedsomdannelse, så bliver åbningsbalancen og den skattemæssige opgørelse forskellig på grund af, at selskabet succedere i indehaveren sted. Disse balancer udgør grundlaget for beskatningen ved virksomhedsomdannelsen. Da værdiansættelsen udgør grundlaget for beskatningen, så er det vigtigt at værdiansættelsen er objektiv, og da der er interessefællesskab mellem virksomhed og selskab, så er det vigtigt at værdiansættelsen sker til handelsværdier<sup>52</sup>.

Ved virksomhedsomdannelse vil der være værdier, som ikke er nemme at værdiansætte som f.eks. goodwill. Her kan man benytte sig af cirkulæret TSS 2000-10, hvor man udregner goodwill efter en standardformel, som bygger på tidligere års regnskaber. Dette resultat skal dog vurderes om det

---

<sup>52</sup> LL § 2



er retvisende, og der er mulighed for at fravige cirkulæret, hvis der forelægger mere retvisende opgørelser.

Driftsmidler og fast ejendom mv. skal indregnes til handelsværdi, her kan man benytte værdien fra tidligere regnskaber, hvis der ikke er et effektivt marked til værdiansættelse af aktiverne. Man kan også benytte sig af valuarer til værdiansættelse af aktiver.

Værdipapirer kan værdiansættes efter kursen på børsen. For værdipapirer som ikke handles på børsen, har man mulighed for at værdiansætte disse efter cirkulæret TSS 2000-9. Her kan man anvende hjælpereglen til at værdiansætte værdipapirer efter virksomhedens indre værdi.

Debitorer bliver indregnet til regnskabsmæssig værdi, med indregnes for nedskrivning dubiøse debitorer. Nedskrivningerne må første skattemæssige indregnes, når tabet er konstateret og præcist.

Ved blandet benyttede aktiver, skal den private og erhvervsmæssige andel udregnes for aktivet. Herefter skal den private andel overdrages til selskabet. Ved f.eks. blandet benyttede bil, så skal indehaveren afstå sin bil til selskabet, og herefter kan han blive beskattet af fri bil.

Ved opgørelse af de skattemæssige værdier, så udregnes handelsværdien med fradrag for skattemæssig fortjenester. De skattemæssige fortjenester indebærer genvundne afskrivninger, ejendomsavancer og goodwill.

## **4.3 Skattemæssig åbningsbalance**

### **4.3.1 Afståelsesprincippet**

Ved anvendelse af afståelsesprincippet, så er de skattemæssige værdier af aktiver de samme som handelsværdierne. Salgssummen fordeles på virksomhedens aktiver og den endelige beskatning hos virksomhedsejeren afhænger derfor af de enkelte aktiver og deres type. Ved opgørelse anvender til opgørelsen skattelovene på området herunder og afskrivningsloven for driftsmidler.

### **4.3.2 Skattemæssig succession ved skattefri virksomhedsomdannelse**

Den skattefri virksomhedsomdannelse er bygget op ved at selskabet indtræder i den personlige virksomheds skattemæssige stilling. Ved anvendelse bestemmelserne i VOL, betyder det at selskabet overtager aktiverne og passiverne med hensyn til anskaffelsessummer,

anskaffelsestidspunkter og skattemæssige afskrivninger<sup>53</sup>. Herunder er det listet op hvorledes de skattemæssige værdier på de enkelte aktiver skal opgøres efter reglerne i VOL:

| AKTIV                        |                     | SKATTEMÆSSIG VÆRDI                                                        |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Goodwill</b>              |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste                              |
| <b>Driftsmidler</b>          |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste                              |
| <b>Blandede driftsmidler</b> |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste                              |
| <b>Varelager</b>             |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste                              |
| <b>Fast ejendom</b>          |                     | Handelsværdi (kontantværdi) minus skattepligtig fortjeneste <sup>54</sup> |
| <b>Debitorer</b>             |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste                              |
| <b>Værdipapirer: Aktier</b>  |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste <sup>55</sup>                |
| <b>Værdipapirer:</b>         | <b>Obligationer</b> | <b>og</b> Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste <sup>56</sup>      |
| <b>pantebreve</b>            |                     |                                                                           |
| <b>Igangværende arbejder</b> |                     | Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste                              |

Figur 3<sup>57</sup>

VOL § 6 stk. 1 pkt. 3 beskriver undtagelsen med henhold til fordringer og gæld, hvor succesionsprincippet i forbindelse med modtagelse af aktiver og passiver, i den tidligere virksomheds skattemæssige stilling. Undtagelsen går ud på at fordringer og gæld, som ved afhændelse eller indfrielse til kursværdi på omdannelsestidspunktet, ikke ville have udløst beskatning eller fradragsret hos den tidligere ejer, bliver anset for påtaget af selskabet til kursværdien på omdannelsesdatoen. Bestemmelsen er til for at forhindre at, ikke fradragsberettiget tab for ejeren bliver et fradragsberettiget tab for selskabet.

Succesionsprincippet er ej heller gældende, for aktiver og passiver, hvor den hidtidige ejer har anvendt realisationsprincippet til beregning af fortjeneste og tab, selskabet beregning er af fortjeneste og tab ved lagerprincippet<sup>58</sup>. Disse aktiver og passiver bliver anset for anskaffet af selskabet, på omdannelsesdatoen til den værdi der følger<sup>59</sup>.

<sup>53</sup> VOL § 6 stk. 1

<sup>54</sup> Skattepligtig fortjeneste opgøres efter reglerne i EBL

<sup>55</sup> Skattepligtig fortjeneste opgøres efter reglerne i ABL

<sup>56</sup> Skattepligtig fortjeneste opgøres efter reglerne i KGL

<sup>57</sup> Juridske vejledning C.C.7.2.5

<sup>58</sup> VOL § 6 stk. 1 pkt. 4

<sup>59</sup> VOL § 6 stk. 1 pkt. 1

## 5 Virksomhedsomdannelse i praksis

Opgaven har i tidligere afsnit foretaget en redegørelse af teorien omkring reglerne for virksomhedsomdannelse. I dette afsnit vil teorien finde anvendelse i praksis ved omdannelse af en fiktiv case virksomhed.

### 5.1 Casevirksomheden

Harald Dempsey er 55 år og bor i København sammen med hans kæreste Louise Dempsey, 52 år og deres to børn Henriette, 22 og Sebastian, 20. Harald har siden 1996 drevet sin egen vikarvirksomhed HD Vikar i personligt regi. Vikarvirksomheden har som det også fremgår af navnet til formål at drive vikarbureau ved udlejning af personale. HD Vikar har sit speciale indenfor håndværk fagene. HD Vikar har i det sidste par år oplevet en stigende vækst i aktiviteten, og har opnået større indtjening grundet en god optimeringsstrategi.

Harald har de sidste par år gået med overvejelser om at omdanne virksomheden til selskab, ved hjælp af en virksomhedsomdannelse. Stigningen i aktiviteterne har givet Harald blod på tanden, og han vil gerne udvide forretningen. Han frygter dog lidt for den personlige hæftelse, der er i den personlige virksomhed. Vi har som virksomhedens revisorer fået til opgave, at gøre Harald klogere på hvordan HD Vikar, vil blive påvirket af en eventuel virksomhedsomdannelse. Harald vil gerne have konkrete eksempler på, hvilke muligheder og ulemper der vil opstå såfremt HD Vikar bliver omdannet. Harald har ladet sig høre at der er muligheden for at holde ejendomme udenfor en eventuel omdannelse, og vil gerne have at vi tager højde for dette. For at give Harald et overblik over omdannelsen vil vi opstille nogle scenarier som er relevante i Haralds tilfælde. Scenarierne som vi har valgt at foretage beregninger på er som følger:

1. Skattepligtig omdannelse med ejendom og stiftertilgodehavende
2. Skattepligtig omdannelse uden ejendom og stiftertilgodehavende
3. Skattefri omdannelse med ejendom
4. Skattefri omdannelse uden ejendom

I beregninger har vi taget udgangspunkt i HD Vikars resultatopgørelse som er vist i bilag 1 og balancen som er vist i bilag 2. Forudsætningerne som beregningerne er foretaget ud fra er yderligere specificeret på følgende måde:

- Goodwill: *Tilkøb af CBS Staff i 2012 der regnskabsmæssigt er afskrevet med 100 t.kr. 2012 og 2013 hvilket giver en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2013 på 500 t.kr.*
- Grunde og bygninger: *HD Vikar har i forbindelse med opstarten af virksomheden i 1996 købt en erhvervsejendom til 6.000 t.kr. hvor grunden udgør 1.000 t.kr. De skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger kan hhv. ses i bilag nr. 3 og 4.*
- Driftsmidler og inventar: *Består af diverse inventar købt i 2012 for 100 t.kr. og en blandet benyttet bil også købt i 2012 for 500 t.kr. Både inventaret og bilen afskrives regnskabsmæssigt lineært over 10 år med en scrapværdi på 0 kr. Se bilag 7 for de regnskabsmæssige specifikationer og bilag 5 og 6 for de skattemæssige specifikationer.*
- Debitorer: *Almindelige tilgodehavender hos kunder.*
- Periodeafgrænsningsposter: *Består af forudbetalinger af forsikringer, el og telefon som vedrører 2014.*
- Værdipapirer: *Består udelukkende af obligationer.*
- Prioritetsgæld: *Realkredit lån som vedrører erhvervsejendommen.*
- Kreditinstitutter: *Almindelig kassekredit.*
- Kreditorer: *Almindelig gæld til leverandører.*
- Anden: *Består af skyldig moms, lønrelateret gæld og 100 t.kr. hensat til senere hævnninger.*

Beregninger tager højde for at Harald Dempsey i 2013 har anvendt VSO og at der foreligger et opsparet overskud til en værdi 100 t.kr.

## 5.2 Værdiansættelse af aktiver og passiver

Før virksomhedsomdannelse kan foretages, skal man have fastsat værdien af virksomhedens aktiver og passiver. Denne værdiansættelse danner herefter grundlag for virksomhedsomdannelsen, da værdierne benyttes i åbningsbalancen for det nye selskab. Værdiansættelsen bliver gennemført efter reglerne, som er beskrevet tidligere i opgaven.

### 5.2.1 Goodwill

Ved værdiansættelse af goodwill, skal man forholde sig til om virksomheden har tilkøbt goodwill, eller om det er internt oparbejdet goodwill. HD Vikar har tilkøbt goodwill, som blev værdiansat da HD Vikar købte CBS Staff for 2 år siden. Værdien af den tilkøbte goodwill er herefter blevet afskrevet efter reglerne i årsregnskabsloven og er nu værdiansat til en værdi på 500 t.kr.

Nu hvor HD Vikar skal omdanne virksomheden, så skal den internt oparbejdet goodwill også værdiansættes. Til værdiansættelse af det internt oparbejdet goodwill benyttes cirkulæret TSS 2000-10, som vurderes at give et retvisende billede af værdien af goodwill. Til beregningen benyttes de regnskabsmæssige resultater.

Som vist i udregningen nedenfor, så er værdien af den samlet goodwill kr. 1.444 t.kr. I udregningen er udviklingstendensen 0, da der ikke er nogen udviklingstendens. Driftsherrelønnen skal være halvdelen af resultatet efter udviklingstendensen, minimum 250 t.kr. og maks. 1.000 t.kr. I eksemplet er den beregnet til 603 t.kr. Forrentningen af virksomhedens aktiver er sat til 5 %, denne sats består af 2 % i kapitalafkastsats samt en tillægssats på 3 %. Det er ikke alle virksomhedens regnskabsmæssige aktiver som bliver indregnet i forrentningsgrundlaget, f.eks. er det ikke muligt at indregne driftsfremmende aktiver, som tilkøbt goodwill eller udlejningsejendomme. Likvide midler eller værdipapirer, anses ikke for at være virksomhedens primære forretningsområde, hvorfor de ikke kan indregnes i aktivernes forretningsgrundlag i goodwillberegningen.

I HD Vikars tilfælde er summen af aktiverne 6.020 t.kr. i alt, men heraf indregnes ikke købt goodwill til 500 t.kr., værdipapirer bestående af obligationer til 125 t.kr. og likvide midler til 320 t.kr.<sup>60</sup> Værdien af de forrentede aktiver bliver derfor 5.075 t.kr. Goodwill defineres som en

---

<sup>60</sup> TSS 2000-10 Cirkulæret

merværdi af virksomheden i form af tilknyttede kundekreds, forretningsforbindelser og lignende<sup>61</sup>. Som følge af ovenstående definition vil værdien af goodwill forblive den samme om ejendomme regnes med i omdannelsen eller ej.

Udover forrentningssatsen på 10 %, som består af kapitalafkastsatsen (2%) og tillægssatsen (8%), skal man også indregne den forventede levetid af goodwill. Udgangspunktet for goodwills levetid er 7 år, og da HD Vikar sælger et standard produkt, så forventes HD Vikars goodwill også en levetid på 7 år med en forrentning på 10 %. Dette giver en kapitaliseringsfaktor på 2,70.

| <b>Værdiansættelse af goodwill</b>                       |              |              |                  |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
|                                                          | 3. sidste år | 2. sidste år | Sidste år        |
| Regnskabsmæssigt resultat                                | 1.170.000    | 780.000      | 1.195.500        |
| Ikke udgiftsført løn til medarbejdende ægtefælle         | 0            | 0            | 0                |
| - finansielle indtægter                                  | -17.000      | -12.000      | -15.000          |
| + finansielle udgifter                                   | 70.000       | 70.000       | 100.000          |
| + afskrivninger på tilkøbt goodwill                      | 0            | 100.000      | 100.000          |
| Ekstraordinære poster                                    | 0            | 0            | 0                |
| Reguleret resultat                                       | 1.223.000    | 938.000      | 1.380.500        |
| Reguleret indkomst/vægtet indkomst                       |              |              |                  |
| 3. sidste år: 1.223.000 * 1                              |              |              | 1.223.000        |
| 2. sidste år: 938.000 * 2                                |              |              | 1.876.000        |
| Sidste år: 1.380.500 * 3                                 |              |              | 4.141.500        |
| I alt                                                    |              |              | 7.240.500        |
| Divideret med 6 = gennemsnitsindtjening                  |              |              | 1.206.750        |
| Udviklingstendens, ingen udviklingstendens               |              |              | 0                |
|                                                          |              |              | 1.206.750        |
| Driftsherreløn, 50 pct. af vægtet indkomst               |              |              | -603.375         |
| Forrentning af aktiver 5 pct. af                         | 5.075.000,00 |              | -253.750         |
| Rest til forrentning af goodwill                         |              |              | 349.625          |
| Kapitalisering (10 pct. og levetid på 7 år), faktor 2,70 |              |              | 943.988          |
| Beregnet goodwill                                        |              |              | 943.988          |
| Tilkøbt goodwill                                         |              |              | 500.000          |
| <b>Samlet goodwill til indregning</b>                    |              |              | <b>1.443.988</b> |

<sup>61</sup> Den juridiske vejledning c.c.6.4.1.1

### 5.2.2. Fast ejendom

HD Vikar ejer en ejendom. Ejendommen bliver kun benyttet erhvervsmæssigt og er dermed fuld afskrivningsberettiget.

Værdiansættelsen af fast ejendom skal ske til handelsværdier. Som handelsværdi kan man benytte den offentlige ejendomsvurdering eller man kan få en valuars ejendomsvurdering, hvis det er mere retvisende.

Ved afståelse af fast ejendom skal der laves to opgørelser, en over genvundne afskrivninger og en over ejendomsavancen.

#### 5.2.2.1 Genvundne afskrivninger

De genvundne afskrivninger bliver beskattet efter reglerne i afskrivningsloven, hvor gevinsten mellem den nedskrevne værdi af ejendommen og købsprisen bliver beskattet.

Ejendommen blev erhvervet i 1996 til en værdi af 6.000 t.kr. I den købspris udgjorde grunden 1.000 t.kr. Grunden er ikke afskrivningsberettiget, da den har uendelig levetid. Efter den offentlige ejendomsvurdering, er ejendommen i 2012 vurderet til en værdi på 8.000 t.kr., hvoraf 1.500 t.kr. er værdien af grunden. Ejendomsvurderingen for 2012 anses for retvisende på overdragelsesdatoen.

Ejendommen er afskrevet efter de gældende regler i afskrivningsloven gennem alle årene. Dermed er der afskrevet 4.645 t.kr. til en ultimoværdi svarende til 1.855 t.kr.<sup>62</sup> I den offentlige ejendomsvurdering fra 2012, der anvendes til opgørelsen af handelsværdien på overdragelsesdatoen, er bygningens værdi 8.000 t.kr. Denne værdi fratrukket den nedskrevne værdi giver en avance på 6.145 t.kr. ved overdragelsen. Da avancen er større end afskrivningerne, bliver alle afskrivningerne genbeskattet. Beregninger af genvundne afskrivninger kan ses i bilag 8.

#### 5.2.2.2 Ejendomsavance

Ejendomsavancen opgøres som fortjenesten ved afståelse af ejendommen, modregnet anskaffelsessummen reguleret efter EBL § 5.

Erhvervsejendommen bliver overdraget til en værdi af 8.000 t.kr. Ejendommen er anskaffet i 1996, til en værdi af 6.000 t.kr. I EBL foreligger muligheden for at tillægge 10 t.kr. til anskaffelsessummen

---

<sup>62</sup> Bilag 3

pr. år man har ejet ejendommen på nær i salgsåret<sup>63</sup>. Yderligere har man mulighed for at tillægge værdien af forbedringer som overstiger 10 t.kr.

HD Vikar overtog ejendommen i 1996, og har dermed mulighed for at tillægge anskaffelsessummen af ejendommen 170 t.kr. da HD Vikar har ejet ejendommen i 18 år og der ikke indregnes tillæg i salgsåret. HD Vikar har i 2001 udført forbedringer på ejendommen til en værdi af 500 t.kr. Forbedringer har de mulighed for at indregne i anskaffelsessummen til en værdi af 490 t.kr. Dermed udgør den samlede anskaffelsessummen 6.660 t.kr., der består af den faktiske anskaffelsessum (6.000 t.kr.) samt forhøjelse af anskaffelsessummen efter reglerne i EBL § 5 stk. 1 (170 t.kr.) og forhøjelsen af anskaffelsessummen efter reglerne i EBL § 5 stk. 2 (490 t.kr.). Ejendommen bliver overdraget til en værdi af 8.000 t.kr. fratrukket den udregnede anskaffelsessum på 6.660 t.kr. dermed bliver ejendomsavancen 1.340 t.kr.

Den skattemæssige fortjeneste kommer således til at bestå af de genvundne afskrivninger til en værdi af 4.645 t.kr. tillagt værdien af ejendomsavancen på 1.340 t.kr., hvilket samlet giver skattemæssige fortjeneste på 5.985 t.kr.

| Ejendom                         | t.kr.        |
|---------------------------------|--------------|
| Genvunde afskrivninger          | 4.645        |
| Avance bygning                  | 1.340        |
| <b>Skattemæssig fortjeneste</b> | <b>5.985</b> |

### 5.2.3 Driftsmidler og inventar

Driftsmidlerne i HD vikar består af en enkelt bil, samt diverse inventar i form af computere, servere og kopimaskiner mv. Bilen udgør 400 t.kr. mens de sidste 80 t.kr. er inventar. Den bogførte er repræsentativ for handelsværdierne. Harald benytter bilen både erhvervsmæssigt og privat. Blandet benyttede aktiver bliver beskrevet i næste afsnit særskilt.

Driftsmidlerne skal indgå i omdannelsen til handelsværdierne<sup>64</sup>. HD Vikars driftsmidler og inventar indregnes i omdannelsen til de regnskabsmæssige værdier som pr. 31.12.2013 i alt udgør 480 t.kr. som er svarende til handelsværdierne<sup>65</sup>.

---

<sup>63</sup> EBL § 5 stk.1



#### 5.2.3.1 Blandet benyttede driftsmidler

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse, kan man frit vælge hvilke aktiver som skal indregnes i omdannelsen. For den skattefri omdannelse skal alle aktiver og passiver som udgangspunkt overdrages i forbindelse med en virksomhedsomdannelse. Undtagelsesvist kan man selv bestemme inddragelse af blandet benyttede biler.

Hvis indehaveren benytter VSO, så skal bilen indgå i virksomhedsomdannelsen<sup>66</sup>. Hvis virksomhedsejeren ikke anvender VSO, skal det besluttes om bilen skal indgå i omdannelsen eller holdes udenfor. Har virksomhedsejeren tidligere fået kørselsgodtgørelse efter SKATs satser, kan bilen blive i privat regi. Hvis virksomhedsejeren derimod har fået godtgørelse af de dokumenterede udgifter, kan bilen ikke blive i privat regi og skal dermed medtages i omdannelsen<sup>67</sup>.

Da Harald benytter VSO, skal bilen indgå i virksomhedsomdannelsen. Ved indregning af blandet benyttede driftsmidler, så skal der udregnes hvor stor en del af aktivet, som benyttes erhvervsmæssigt pr. år. Ud fra fordelingen udregner man de erhvervsmæssige afskrivninger. De erhvervsmæssige afskrivninger divideres med de faktiske afskrivninger, derved bliver den erhvervsmæssige anvendelse fundet. Dernæst udregnes den erhvervsmæssige andel, af den resterende skattemæssige værdi. Den skattemæssige værdi bliver derefter lagt sammen med den private andel af handelsværdien, hvorved man når frem til den nye værdi som skal indgå i selskabets balance. I HD Vikars tilfælde er denne værdi 339 t.kr. Se nedenstående beregning:

---

<sup>64</sup> Den juridiske vejledning C.C.7.2.5

<sup>65</sup> Bilag 7

<sup>66</sup> Planche 2 fra undervisning dias nr. 44

<sup>67</sup> Den juridiske vejledning C.C.7.2.2

| <b>Skattemæssig værdi af blandet benyttede driftsmidler</b>                                          |            |                                 |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------|-------------|
| <b>2012</b>                                                                                          | <b>kr.</b> | <b>2013</b>                     | <b>kr.</b>  |
| Anskaffelsessum                                                                                      | 500.000    | Saldo primo, jf. AL § 11        | 375.000     |
| Afskrivning, 25 pct.                                                                                 | -125.000   | Afskrivning, 25 pct.            | -93.750     |
|                                                                                                      | 375.000    |                                 | 281.250     |
| Anvendt erhvervsmæssigt, 60 pct.                                                                     | -75.000    | Anvendt erhvervsmæssigt 40 pct. | -37.500     |
| Pr. 1. januar 2014 omdannes virksomheden til et selskab efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse |            |                                 |             |
| Den erhvervsmæssige andel af bilen udgør:                                                            |            |                                 | <b>Pct.</b> |
| (75.000 + 37.500) / (125.000 + 93.750) * 100                                                         |            |                                 | 51,43       |
|                                                                                                      |            |                                 | <b>kr.</b>  |
| Selskabet succederer herefter i 51,43 pct. af aktivets nedskrevne værdi, kr. 281.250 =               |            |                                 | 144.647     |
| Handelsværdien af den privat benyttede andel (48,57 pct.) af aktivet på omdannelsesdatoen            |            |                                 | 194.280     |
| Selskabet kan herefter afskrive på i alt                                                             |            |                                 | 338.927     |

#### 5.2.4 Debitorer

Værdien af debitorer skal indregnes til handelsværdien. Handelsværdien opgøres som den skattemæssige bogførte værdi minus eventuel konstaterede/sandsynlige tab<sup>68</sup>. HD Vikars debitorer har en regnskabsmæssig værdi på 605 t.kr. inden indregning af eventuelle tab. Harald Dempsey har gennemgået debitorerne og har konstateret et tab på to debitorer, som er under likvidation. Harald regner dermed at han taber 55 t.kr. på de to debitorer samlet. Da tabet ikke er konstateret endnu og ikke kan fastsættes præcist, så er det skattemæssigt ikke muligt at fratrække tabet. Regnskabsmæssigt er det muligt at fratrække tabet. Dermed kommer regnskabsværdien af debitorerne til at være 550 t.kr. mens den skattemæssige værdi stadig er 605 t.kr.

#### 5.2.5 Periodeafgrænsningsposter

Disse poster består af diverse forsikringer mv. som er betalt i 2013, men som vedrører regnskabsåret 2014. Da det er poster som er betalt, så anses de regnskabsmæssige værdier for at være handelsværdier og posterne indregnes til pålydende værdi.

<sup>68</sup> Den juridiske vejledning C.C.7.2.5

### 5.2.6 Værdipapirer

Værdipapirerne i HD Vikar består udelukkende af obligationer, som er indregnet til kurs 100. Da obligationerne er indregnet til kurs 100 regnskabsmæssigt, kan den regnskabsmæssige værdi benyttes som handelsværdi. Vi gør opmærksom på at der ikke er forskel på den skattemæssige og regnskabsmæssige værdi.

### 5.2.7 Likvide midler

Likvide midler bliver overdraget til handelsværdierne som er det samme som den regnskabsmæssige værdi. HD Vikar har likvide midler for 320 t.kr. som bliver lagt til aktiernes anskaffelsessum.

### 5.2.8 Gæld og passiv poster

Gæld skal opgøres til kurs 100, svarende til den pålydende værdi. Det vil sige at den regnskabsmæssige værdi vil være lig med den skattemæssige værdi.

I praksis vil gældsposterne medføre debitorskifte hos kreditorerne, da omdannelsen vil give anledning til ovedragelse mellem to selvstændige skattesubjekter, den personlige virksomhed og selskabet. Dette vil betyde at kreditorerne skal ind og kreditgodkende den "nye" debitor hvilket godt kan medfører forringelser af lånebetingelser med videre.

I regnskabet under anden gæld for HD Vikar er der en mellemregningskonto på 100 t.kr. med indehaveren Harald Dempsey. Harald kan frit vælge om han vil medtage mellemregningskontoen i omdannelsen, eller om han vil holde den udenfor. Vælger han at medtage kontoen i omdannelsen vil beløbet indgå i egenkapitalen, og Harald vil modtage et tilsvarende højere beløb som vederlag i aktier. Holder han kontoen udenfor, kan han medtage et beløb svarende til kontoen, som passiv i åbningsbalance, men det er et krav at beløbet skal udbetales til ejeren inden omdannelsen finder sted.

### 5.3 Udskudt skat

I forbindelse med anvendelse af lov om skattefri virksomhedsomdannelse, så er det et krav at der skal afsættes udskudt skat i selskabets åbningsbalance. Den udskudte skat, skal afsættes efter bestemmelserne i årsregnskabsloven og efter gældende praksis<sup>69</sup>. Vi vil nu foretage beregninger af den udskudte skat på de overdragne aktiver, som indregnes i åbningsbalancen i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Det skal nævnes at den udskudte skat er beregnet ud fra selskabsskattesatsen for 2013 som er på 25 %.

#### 5.3.1 Udskudt skat af goodwill

Som udgangspunkt skal der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle, dvs. forskellene mellem den regnskabsmæssig og skattemæssige værdi af et aktiv eller en forpligtigelse, som forventes afregnet ved fremtidig udligning mellem midlertidige forskelle<sup>70</sup>. Da internt oparbejdet goodwill ikke må indregnes skattemæssigt, vil der være forskel på den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi. Dvs. at der som udgangspunkt skal beregnes udskudt skat af internt oparbejdet goodwill. Men da der jf. regnskabspraksis ikke skal indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle på ikke-skattemæssig afskrivningsberettiget goodwill, skal HD Vikars ikke indregnes udskudt skat heraf<sup>71</sup>.

I HD Vikars tilfælde er den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi på den opkøbte goodwill identiske, hvorfor der ikke indregnes udskudt skat af købt goodwill.

#### 5.3.2 Udskudt skat af fast ejendom

Værdiansættelsen af den skattemæssige værdi af fast ejendom, bliver beregnet som handelsværdien minus skattepligtig fortjeneste. Handelsværdien skal være den kontantomregnede værdi ved overdragelsen. Til beregning af den skattemæssige fortjeneste skal reglerne i EBL og AL benyttes. Der skal først og fremmest foretages beregning af genvundne afskrivninger og dernæst beregning af ejendomsavancen, som tilsammen skal danne grundlag for den skattepligtige fortjeneste.

---

<sup>69</sup> Skattefri Virksomhedsomdannelse 2. udgave, Jan Nygaard og Lars Wøldike, side 18

<sup>70</sup> IAS 12

<sup>71</sup> IAS 12

Handelsværdien af ejendommen vil både i den skattepligtige og den skattefrie omdannelsesmetode være den samme. Vi har valgt at benytte den offentlige ejendomsvurdering til opgørelse af handelsværdien, da den udtrykker et retvisende billede af ejendommens værdi. I den seneste offentlige ejendomsvurdering er ejendommens værdi fastsat til 8.000 t.kr.

Ved den skattepligtige metode vil Harald blive beskattet af den beregnede skattepligtige fortjeneste på ejendommen ved overdragelse af virksomheden. Beskatningen af ejendommen udgør 5.985 t.kr.<sup>72</sup>

Hvis Harald benytter reglerne om skattefrie virksomhedsomdannelse vil selskabet succedere i den personlige virksomheds skattemæssige stilling. Den skattemæssige værdi af ejendommen pr. 31.12.2013 kan ses i bilag 3.

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| <b>Udskudt skat</b>             |                  |
| Regnskabsmæssig værdi           | 8.000.000        |
| Skattemæssig værdi              | 1.855.000        |
| Forskel                         | 6.145.000        |
| <i>Udskudt skat heraf, 25 %</i> | <i>1.536.250</i> |

### 5.3.3 Udskudt skat af driftsmidler

Opgørelsen af den af den udskudte skat for driftsmidler, bliver opgjort som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af driftsmidlerne og den skattemæssige værdi. Den regnskabsmæssige værdi af 100 % erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler er 80 t.kr. jf. regnskabet. Driftsmidlerne er regnskabsmæssigt afskrevet lineært over aktivets levetid. Skattemæssigt skal aktiver afskrives efter saldometoden med op til 25 % af saldoen årligt. Derved opstår en difference mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi, hvori der udskyldelse af skat.

---

<sup>72</sup> Bilag 7

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| <b>Regnskabsmæssigt</b>  |         |
| Regnskabsmæssigt primo   | 100.000 |
| årlig afskrivning, år 1  | 10.000  |
| årlig afskrivning, år 2  | 10.000  |
| Regnskabsmæssigt ultimo  | 80.000  |
| <b>Skattemæssigt</b>     |         |
| Skattemæssigt primo      | 100.000 |
| årlig afskrivning, år 1  | 25.000  |
| årlig afskrivning, år 2  | 18.750  |
| Skattemæssigt ultimo     | 56.250  |
| Forskel                  | -23.750 |
| Udskudt skat heraf, 25 % | -5.938  |

#### 5.3.4 Udskudt skat af blandet benyttede driftsmidler

Ved omdannelse af virksomheden efter den skattepligtige omdannelse, så er det muligt at overdrage bilen til selskabet. Ved overdragelse til selskabet bliver bilen opført som normalt driftsmiddel. Ved skattefri virksomhedsomdannelse, succedere selskabet i den erhvervsmæssige andel af aktivet og den private andel overføres til selskabet til markedsværdi.

Den regnskabsmæssige værdi af blandet benyttede driftsmidler er i nedenstående beregning indregnet med en lineær afskrivning over 10 år. Blandet benyttede aktiver har en regnskabsmæssig værdi ultimo på 400 t.kr. Skattemæssigt er aktivet afskrevet efter saldometoden og korrigeret for privat benyttelse<sup>73</sup> og har dermed en ultimo værdi på 339 t.kr. Difference på den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi er dermed på 61 t.kr. som giver en udskudt skat på 15. t.kr. Se nedenstående beregning.

---

<sup>73</sup> Bilag 6

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| <b>Regnskabsmæssigt</b>                 |                |
| Regnskabsmæssigt primo                  | 500.000        |
| årlig afskrivning, år 1                 | 50.000         |
| årlig afskrivning, år 2                 | 50.000         |
| Regnskabsmæssigt ultimo                 | 400.000        |
| <b>Skattemæssigt</b>                    |                |
| Skattemæssigt primo                     | 500.000        |
| Skattemæssigt ultimo jf. særskilt bilag | 338.927        |
| Forskel                                 | -61.073        |
| <i>Udskudt skat heraf, 25 %</i>         | <i>-15.268</i> |

### 5.3.5 Debitorer

Der forventes et tab på debitorer 55 t.kr. Tabet er regnskabsmæssigt indregnet. Men skattemæssigt er tabet ikke muligt at indregne, da tabet ikke er konstateret. Dermed opstår en difference mellem den regnskabsmæssige værdi og skattemæssige værdi på 55 t.kr. Det giver en udskudt skat på 14 t.kr Se nedenstående beregning:

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>Regnskabsmæssigt</b>           |                |
| Regnskabsmæssigt primo            | 605.000        |
| ikke konstateret tab på debitorer | 55.000         |
| Regnskabsmæssigt ultimo           | 550.000        |
| <b>Skattemæssigt</b>              |                |
| Skattemæssigt værdi               | 605.000        |
| Forskel                           | -55.000        |
| <i>Udskudt skat heraf, 25 %</i>   | <i>-13.750</i> |

### 5.3.6 Den samlet udskudte skat

| MED EJENDOM                    |                          |                         |                  |                      |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
|                                | Regnskabsmæssig<br>værdi | Skattemæssig<br>g værdi | Forskel          | Udskudt skat<br>25 % |
| Fast ejendom                   | 8.000.000                | 1.855.000               | 6.145.000        | 1.536.250            |
| Driftsmidler                   | 80.000                   | 56.250                  | 23.750           | 5.938                |
| Blandet benyttede driftsmidler | 400.000                  | 338.927                 | 61.073           | 15.268               |
| Debitorer                      | 550.000                  | 605.000                 | -55.000          | -13.750              |
| <b>I alt</b>                   | <b>9.030.000</b>         | <b>2.855.177</b>        | <b>6.174.823</b> | <b>1.543.706</b>     |

| UDEN EJENDOM                   |                          |                         |               |                      |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|----------------------|
|                                | Regnskabsmæssig<br>værdi | Skattemæssig<br>g værdi | Forskel       | Udskudt skat<br>25 % |
| Fast ejendom                   | -                        | -                       | -             | -                    |
| Driftsmidler                   | 80.000                   | 56.250                  | 23.750        | 5.938                |
| Blandet benyttede driftsmidler | 400.000                  | 338.927                 | 61.073        | 15.268               |
| Debitorer                      | 550.000                  | 605.000                 | -55.000       | -13.750              |
| <b>I alt</b>                   | <b>1.030.000</b>         | <b>1.000.177</b>        | <b>29.823</b> | <b>7.456</b>         |

Den samlet udskudte skat er opgjort ud fra ovenstående afsnit. Opgørelserne er både med og uden ejendom. Den udskudte skat ændrer sig markant med og uden ejendom, da ejendom er den væsentligste post.



## 6 Virksomhedsomdannelse for HD Vikar

### 6.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Vi har tidligere i opgaven beskrevet muligheden for virksomhedsomdannelse. Den skattepligtige virksomhedsomdannelse er en omdannelse, som foretages efter afståelsesprincippet. Virksomheden bliver ved benyttelse den skattepligtige omdannelse, betragtet som solgt til det nye selskab og eventuelle avancer bliver beskattet hos indehaveren. Rent praktisk værdien af aktiverne i virksomheden til handelsværdi, som dernæst danner grundlag for anskaffelsessummen for det nye selskab.

Ved benyttelse af den skattepligtige omdannelse, er der valgfrihed over hvilke aktiver og passiver, som skal indgå i den skattepligtige omdannelse.

For at give Harald Dempsey et overblik over konsekvenserne ved omdannelsen, er der opstillet forskellige Scenarier for omdannelsen. Scenarierne ved skattepligtig omdannelse er,

- Skattepligtig omdannelse, med ejendom og stiftertilgodehavende.
- Skattepligtig omdannelse, uden ejendom, med stiftertilgodehavende.

Ved omdannelse af Harald Dempseys virksomhed HD Vikar, skal der fastsættes en dato for omdannelsen.

Harald Dempsey kan omdanne virksomheden pr. dags dato. Ved omdannelse af virksomheden pr. dags dato, skal alle aktiver og passiver opgøres til handelsværdi. Det kan medføre udgifter til eksterne valuarer for at et retvisende billede af aktiverne til handelsværdi.

#### 6.1.1 Stiftelse med tilbagevirkende kraft

Harald Dempsey har også mulighed for at omdanne virksomheden med tilbagevirkende kraft. Ved omdannelse med tilbagevirkende kraft, er det muligt at benytte værdierne af aktiverne og passiverne fra det senest aflagte regnskab. Regnskabet værdier er et udtryk for handelsværdierne af aktiverne og passiverne på aflæggelsestidspunktet. Hvis Harald vil omdanne virksomheden med tilbagevirkende kraft, skal kravene beskrevet i afsnit 3.1.1 opfyldes.

Omdannelse med tilbagevirkende kraft, kan kun ske under følgende forudsætninger.

- *Virksomheden skal være personligt ejet*
  - Harald Dempsey er den eneste ejer.
- *Der skal overdrages en samlet virksomhed, det er ikke muligt kun at overdrage enkelte aktiver. Hvis man ejer flere virksomheder, er det muligt at omdanne virksomhederne uafhængigt af hinanden.*
  - I Scenarierne til Harald Dempsey, er det forudsat, at det er hele virksomheden, som overdrages med samtlige aktiver og passiver.  
Det er muligt at holde ejendommen uden for omdannelsen, da en ejendom anses som en selvstændig virksomhed.
- *Omdannelsen skal ske til et nystiftet selskab.*
  - Det forudsættes i vores Scenarier, at Harald Dempsey stifter et nyt selskab til overdragelsen.
- *Samtlige aktier/anparter skal overdrages til virksomhedsejeren.*
  - Da Harald Dempsey er eneste ejer af virksomheden, så vil Harald Dempsey også modtage alle aktierne/anparterne i det kapitalselskabet.
- *Regnskabsåret i det nye selskab skal ligge i forlængelse af skæringsdatoen for åbningsbalancen.*
  - Det nye selskabs regnskabsår vil løbe fra 1/1 2014 til 31/12 2014.
- *Skæringsdatoen for åbningsbalancen skal ligge lige efter udløb af indehaverens sidste indkomstår, typisk kalenderåret.*
  - Som beskrevet ovenfor, så vil regnskabsåret i det nye selskab være fra 1/1 2014 til 31/12 2014.
- *Stiftelsen af det nye selskab skal ske senest 6 måneder efter skæringsdatoen.*
  - Det antages at selskabet bliver stiftet inden for 6 måneder.
- *Virksomhedsejeren skal seneste 1 måned efter stiftelsesdatoen for selskabet, indsende genpart af stiftelsesdokument, samt dokumentation for registrering hos Erhvervsstyrelsen til skattemyndighederne.*
  - Harald Dempsey overholder deadline får indsendt de nødvendige dokumenter.

Da alle ovenstående kriterier er opfyldt, er det muligt for Harald Dempsey, at omdanne virksomheden med tilbagevirkende kraft. Omdannelse med tilbagevirkende kraft vil anvendes i Scenarierne.

### 6.1.2 Åbningsbalance

Når skæringsdatoen for omdannelsen er fastlagt, så skal virksomhedens værdier på skæringsdatoen fastlægges, og indregnes i åbningsbalancen.

Når man omdanner virksomheden efter reglerne i skattepligtig virksomhedsomdannelse, skal man indregne aktiver og passiver i åbningsbalancen til afståelsesværdi. Handelsværdien er udtryk for værdien som tredje part ville købe virksomheden for.

Indregning af aktiver og passiver i åbningsbalancen, skal ske aktiv for aktiv, hvorefter differencen mellem aktiver og passiver vil udgøre egenkapitalen.

### 6.1.3 Goodwill

Goodwill før omdannelsen består af tilkøbt goodwill, som har en værdi af 500 t.kr. Den tilkøbte goodwill blev værdiansat ved overtagelsen og er derefter afskrevet, til sin nuværende værdi.

I åbningsbalancen er værdien af goodwill steget til en værdi af 1.444 t.kr. Ændringen på 944 t.kr. skyldes, at værdien af internt oparbejdet goodwill i HD Vikar, ikke kan indregnes i balancen af den personlige virksomhed inden omdannelsen. Men på grund af afståelsesprincippet, hvor virksomheden anses for solgt på markedsvilkår, bliver værdien af den internt oparbejdede goodwill værdiansat og indregnet i det nye selskabs balance. Værdien af den internt oparbejdede goodwill, kan blandt andet beregnes via cirkulæret TSS 2000-10, som vi har benyttet os af. Beregning af goodwill efter cirkulæret TSS 2000-10 er udført i afsnit 5.2.1. Beregningen af internt oparbejdet goodwill tager udgangspunkt i historiske regnskabstal til at værdiansættelsen. Goodwill forventes at have en levetid på 7 år.

### 6.1.4 Ejendomme

I det personlige regnskab inden omdannelsen, står ejendommen værdiansat til 4.000 t.kr. Værdien af ejendommen er opgjort ved at tage anskaffelsessummen fra købet i 1996, tillagt forbedringer og fratrasket de akkumulerede afskrivninger.

Når ejendommen skal overdrages til selskabet via afståelsesprincippet, skal ejendommen værdiansættes til handelsværdien. Der er flere muligheder for at opgøre handelsværdien af ejendommen. Man kan for eksempel kontakte en ejendomsvaluar, som er en uvildig 3. part med kendskab til ejendomsmarkedet. Ejendomsvaluaren kan dermed værdiansætte ejendommen til en værdi, som vil symbolisere ejendomsværdien på det effektive marked.

Ejendomsværdien kan også opgøres efter den offentlige ejendomsvurdering. Man kan diskutere om den offentlige ejendomsvurdering er retvisende, for værdiansættelsen, da de offentlige ejendomsvurderinger er sidst blevet opdateret i 2012. Yderligere har SKAT meldt ud, at der er nogle af deres offentlige ejendomsvurderinger som er behæftet med fejl.

Vi har i vores beregninger, dog vurderet at den offentlige ejendomsvurdering for Harald Dempseys ejendom er retvisende, i forhold til andre solgte ejendomme i nærområdet. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen i den personlige balance er opgjort til 4.000 t.kr. Den offentlige ejendomsvurdering fra SKAT i år 2012, angiver værdien af ejendommen til 8.000 t.kr. Dermed bliver ejendommen opskrevet til handelsværdien i balancen for det nye selskab.

Handelsværdien af ejendommen skal kun indregnes i balancen for det nye selskab, hvis Harald Dempsey ønsker at medtage ejendommen i omdannelsen. Harald Dempsey har også mulighed for at undlade ejendommen, fra at indgå i det nye selskab, da ejendommen skatteretlig vurderes som en selvstændig virksomhed.

#### 6.1.5 Driftsmidler og inventar

Regnskabsposten driftsmidler og inventar er inden omdannelsen indregnet til en værdi på 480. t.kr. i denne værdi indgår blandet benyttede driftsmidler.

Den indregnede værdi af driftsmidler og inventar i det nye selskabs balance, er også 480 t.kr. dermed er det samme værdi både før og efter omdannelsen. Grunden til at der ikke sker nogen forskydning, er at begge værdier er opgjort til handelsværdi.

Harald Dempsey har ved virksomhedsomdannelsen valgt at indskyde bilen i selskabet, dermed mister han muligheden for at benytte bilen privat. Hvis Harald Dempsey vælger at benytte bilen både privat og erhvervsmæssigt, skal Harald Dempsey beskattes efter reglerne om fri bil.

### 6.1.6 Debitorer

Debitorer indregnes til handelsværdi både før og efter omdannelsen. Debitorerne opgøres til den værdi som de forventes indfriet til, tillagt værdien af hensatte debitorer til tab. Dermed bliver tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indregnet til en regnskabsmæssigværdi af 550 t.kr både før og efter omdannelsen. Skattemæssigt indregnes tabet på debitorer ikke, dermed er den skattemæssige værdi 605 t.kr.

### 6.1.7 Øvrige aktiver

Øvrige aktiver omhandler periodeafgrænsningsposter, værdipapirer og likvide beholdninger. Disse aktiver indregnes både før og efter omdannelsen til handelsværdi eller kurs 100. Derved forekommer der ikke nogle forskydninger af værdien ved den skattepligtige omdannelse.

### 6.1.8 Prioritetsgæld

Prioritetsgælden vedrører ejendommen, hvorfor prioritetsgælden også kun indgår i den skattepligtige virksomhedsomdannelse, de tilfælde hvor ejendommen indgår i omdannelsen. Prioritetsgælden er indregnet til kurs 100 både før og efter virksomhedsomdannelsen, derved fremkommer der ingen reguleringer ved den skattepligtige virksomhedsomdannelsen.

### 6.1.9 Øvrige gældsposter

Gæld til kreditinstitutter, leverandører af vare og tjenesteydelser samt anden gæld er indregnet til kurs 100 inden virksomhedsomdannelsen, derved fremkommer der ingen regulering af værdien af de øvrige gældsposter i den skattepligtige virksomhedsomdannelse.

### 6.1.10 Indehaver vederlag

Harald Dempsey har ved skattepligtig omdannelse enten mulighed for, at omdanne virksomheden med et stiftertilgodehavende til sig selv, i form af et gældsbrev eller mulighed for at omdanne virksomheden med aktier/anpartar til overkurs. Nedenfor vil vi nærmere beskrive, forskellen mellem de to metoder samt konsekvenserne.

#### 6.1.10.1 Stiftertilgodehavende

Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse bliver alle aktiver og passiver opgjort til handelsværdi. Opgørelserne af handelsværdi medfører, at der fremkommer nogle reguleringer i aktiver og passiver i åbningsbalancen. Stiftertilgodehavendet kan maksimalt udgøre differencen

mellem aktiver og passiver, fratrullet selskabskapitalen. I HD Vikars tilfælde vil de maksimale stiftertilgodehavender beregnes som illustreret nedenfor:

|                                                    | <b>Med ejendom</b> | <b>Uden ejendom</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Aktiver i alt                                      | 10.963.988         | 2.963.988           |
| Gæld i alt                                         | 3.575.000          | 575.000             |
| Egenkapital                                        | 500.000            | 500.000             |
| <b>Stiftertilgodehavende<br/>(før kursnedslag)</b> | <b>6.888.988</b>   | <b>1.888.988</b>    |

Ved omdannelse med stiftertilgodehavende er der mulighed for kursnedslag. Vi har vurderet at et kursnedslag på 20 %, er det mest retvisende for selskabet. Nedslaget i stiftertilgodehavendet skal indregnes i alle aktiverne forholdsmæssigt. Ved kursnedslaget bliver aktivernes skattemæssige værdi mindsket med den forholdsmæssige værdi af kursnedslaget. Indregning af kursnedslaget i aktiverne er opgjort i bilag 11 og 12.

Ved opgørelsen af stiftertilgodehavendet udarbejdes et gældsbrev. Harald Dempsey har med gældsbrevet mulighed for skattefrit, at trække hans tilgodehavende ud af selskabet. Harald Dempsey skal løbende, beskattes af kursgevinsterne fra stiftertilgodehavendet i forbindelse med afviklingen heraf.

#### 6.1.10.2 Stiftelse med overkurs

Hvis Harald Dempsey ikke vil benytte sig af muligheden for stiftertilgodehavende, så har han mulighed for at stifte selskabet, med aktier/anparter med overkurs. Aktier/anparter til overkurs kan opgøres ved, at beregne værdien af aktiverne fratrukket gælden, dermed fremkommer egenkapitalen som er værdien af aktierne/anparterne.

Vi har ikke foretaget beregninger på en omdannelse, hvor Harald Dempsey stifter selskab med overkurs, men vi har beregnet et eksempel. HD Vikar bliver omdannet til HD Vikar A/S, hvor kapitalkravet er 500 t.kr. Overkursen af aktier fremkommer, ved forskellen mellem værdien af aktiverne og gælden, tillagt kapitalkravet på 500. t.kr. Nedenfor er illustreret værdien af aktierne med overkurs.

|                              | Med ejendom      | Uden ejendom     |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Aktiver i alt                | 10.963.988       | 2.963.988        |
| Gæld i alt                   | 3.575.000        | 575.000          |
| Egenkapital, kapitalkrav     | 500.000          | 500.000          |
| Overkurs                     | 6.888.988        | 1.888.988        |
| <b>Anparter med overkurs</b> | <b>7.388.988</b> | <b>2.388.988</b> |

Hvis Harald Dempsey vælger, at oprette selskabet med aktier til overkurs, får Harald ikke noget tilgodehavende i selskabet. Han har kun mulighed for at udbetale overkursen via udbytter, som beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

## 6.2 Skattefri virksomhedsomdannelse for HD Vikar

Vi har tidligere i opgaven foretaget beregninger på en skattepligtig virksomhedsomdannelse for HD Vikar. I dette afsnit vil vi foretage beregninger af en skattefri virksomhedsomdannelse. Sidst i opgaven vil vi lave en sammenligning af de forskellige scenarier og vælge den omdannelsesmetode som vil passe bedst til HD Vikar.

Hovedidéen for anvendelse af den skattefri virksomhedsomdannelse er som nævnt, at få udskydelse af ophørsbeskatning, som normalt vil fremkomme ved ophør af en personlig virksomhed. Det er dog ikke altid en fordel at anvende den skattefri virksomhedsomdannelse, fremfor den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Inden vi konkluderer hvorvidt den ene eller anden omdannelsesmetode passer bedst til HD Vikars situation, er vi nødt til at sammenholde scenarierne.

I afsnittet foretages konkrete beregninger for den skattefri omdannelse. Inden beregningerne kan foretages, vil vi udarbejde en dybdegående redegørelse af de væsentligste punkter, i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse. Vores beregninger, tager udgangspunkt i forudsætningerne for vores case virksomhed, HD Vikar, som er beskrevet i afsnittet 5.1.

Inden man kan foretage en skattefri virksomhedsomdannelse, er det vigtigt at kontrollere om betingelserne, for anvendelse af loven om skattefri virksomhedsomdannelse er opfyldt. I forbindelse med vores gennemgang, af en skattefri virksomhedsomdannelse, forudsættes det at HD Vikar opfylder alle betingelser i virksomhedsomdannelsesloven. HD Vikars ultimo balance i 2013 jf. bilag 2 ligger til grund for de foretagne beregninger, med mindre andet er oplyst.

### 6.2.1 Opgørelser der skal udarbejdes ved anvendelse af VOL

I forbindelse med skattefri virksomhedsomdannelse, skal et par opgørelser udarbejdes. Der skal udarbejdes en åbningsbalance for de regnskabsmæssige værdier samt de skattemæssige værdier i kapitalselskabet. Åbningsbalancen skal udarbejdes med udgangspunkt i ultimobalancen, for den personlige virksomhed.

Den regnskabsmæssige åbningsbalance, danner grundlag for kapitalselskabets bogføring. VOL fastlægger ikke reglerne, om indregning og måling af aktiver og passiver i åbningsbalancen.



Åbningsbalancen skal opfylde bestemmelserne i årsregnskabsloven, og udarbejdelsen skal ske i overensstemmelse med denne.

Skattemæssigt udarbejdes også en åbningsbalance som danner grundlag for primo værdierne, af kapitalselskabets skattemæssige værdier. Denne opgørelse kaldes for successionsgrundlaget og skal udarbejdes efter retningslinjerne i VOL<sup>74</sup>. Tanken bag successionsgrundlaget er at kapitalselskabet indtræder i den personlige virksomheds skattemæssige stilling, og dermed udskydes skatten ved overdragelsen.

### 6.2.2 Åbningsbalance

I den skattefri virksomhedsomdannelse skal der udarbejdes en åbningsbalance<sup>75</sup>. Datoen for den udarbejdede åbningsbalance, anses i skattemæssig henseende for omdannelsesdatoen<sup>76</sup>. Omdannelsesdatoen er den dag der følger statusdagen, for det sidste regnskabsår i den personligt ejede virksomhed. Personligt ejede virksomheder har som udgangspunkt kalenderåret som regnskabsår. Dette betyder at omdannelsesdatoen for HD Vikar kommer til at være 1.1.2014 idet statusdagen er 31.12.2013.

Åbningsbalancen udarbejdes med udgangspunkt i aktivernes og passivernes handelsværdier<sup>77</sup>. Handelsværdierne svarer til det kontante beløb, som vil være opnået ved et sædvaneligt salg til tredje mand. Forudsætningerne for opgørelsen af handelsværdierne, i en skattefri virksomhedsomdannelse er de samme som i den skattepligtige virksomhedsomdannelse.

Vi har udarbejdet en åbningsbalance for HD Vikar pr. 1.1.2014, ud fra balancen pr. 31.12.2013, med udgangspunkt i bestemmelserne om skattefri virksomhedsomdannelse. Beregningerne af de forskellige poster i åbningsbalancen, vil blive gennemgået løbende i dette afsnit.

#### 6.2.2.1 Udskudt skat

Ved anvendelse af den skattefri virksomhedsomdannelses er der krav om, at der skal hensættes udskudt skat i åbningsbalancen<sup>78</sup>. Den udskudte skat indregnes for at tydeliggøre alle skatter, som

---

<sup>74</sup> VOL §§ 6 og 8

<sup>75</sup> SL § 36, stk. 3

<sup>76</sup> VOL § 3

<sup>77</sup> VOL § 4, stk. 2

<sup>78</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 7

forventes at blive afregnet i fremtiden<sup>79</sup>. Beregning af den udskudte skat, skal ske jf. anerkendte danske regnskabsvejledninger.

Vi har i bilag 10 foretaget beregninger af den udskudte skat, som skal indregnes i åbningsbalancen for kapitalselskabet. Den udskudte skat i åbningsbalancen er på 1.544 t.kr. med ejendom og 8 t.kr. uden ejendom. Beregningerne af udskudt skat er foretaget med gældende selskabsskattesats for 2013, som udgør 25 %.

I Beregning af udskudt skat, er den internt oparbejdede goodwill for HD Vikar ikke indregnet. Begrundelsen er at der jf. årsregnskabsloven og IAS 12, ikke må indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle på ikke-skattemæssig afskrivnings-/fradragsberettiget goodwill<sup>80</sup>. Da internt oparbejdet goodwill ikke er skattemæssigt afskrivningsberettiget, er den heller ikke medtaget i beregning. Der er ikke nogen udskudt skat, af det opkøbte goodwill, da den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi er den samme.

### 6.2.3 Successionsgrundlag for omdannelse

Udover en regnskabsmæssig åbningsbalance, skal der samtidigt udarbejdes et succesionsgrundlag for kapitalselskabet. Succesionsgrundlaget er den skattemæssige åbningsbalance, som indeholder de skattemæssige værdier for aktiver og passiver i kapitalselskabet. Selskabet succederer således til i den personlige virksomheds skattemæssige afskrevne saldi og opgørelser over skattemæssige tab og gevinster. I den skattefri virksomhedsomdannelse indtræder selskabet i den personlige virksomheds skattemæssige stilling. Årsagen til den skattemæssige succesion skyldes, at der ikke sker beskatning, og dermed bliver urealiserede gevinster eller tab overført til selskabet, hvor de beskattet ved realisation.

HD Vikar kommer således til at overføre alle de skattemæssige saldi, fra den personlige virksomhed til den nye åbningsbalance for kapitalselskab.

Regnskabsmæssigt kommer selskabet til få nye afskrivningsgrundlag, som vil tage udgangspunkt i handelsværdierne. Afskrivningerne for den personlige virksomhed bliver nulstillet og handelsværdierne indgår selskabets aktiver som kostpris. Dette er ikke tilfældet ved de

---

<sup>79</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 8

<sup>80</sup> Indsigt i årsregnskabsloven, KPMG's praktiske guide til forståelse af loven, 8. udgave 2013/14, side 389

skattemæssige værdier, da selskabet succeder i virksomhedens skattemæssige stilling. Der vil kun ske afvigelse i de skattemæssige ultimo saldi, fra den personlige virksomhed over til selskabet, såfremt der er blandet benyttede aktiver og/eller ejendomme, hvor den skattemæssige åbningssaldo bliver beregnet efter særlige regler. Da HD Vikar har blandet benyttede driftsmidler, vil det blive gennemgået hvordan den ny skattemæssige værdi bliver beregnet.

#### **6.2.3.1 Goodwill**

Der er i balancen for HD Vikar, goodwill fra opkøbtet virksomheden CBS Staff. Udover den tilkøbte goodwill skal den internt oparbejdede goodwill som foreligger i virksomheden, opgøres til handelsværdi. Såfremt handelsværdien ikke kendes, kan den beregnes ligesom ved skattepligtig virksomhedsomdannelse, ud fra cirkulæret TSS 2000-10. Vi har foretaget beregningen af den internt oparbejdede goodwill i HD Vikar pr. 31.12.2013, jf. bilag 9, som resulterer i en intern goodwill på 944 t.kr. Da det ikke er muligt at afskrive på internt oparbejdet goodwill, som er opstået ved en skattefri virksomhedsomdannelse, er det ikke muligt for kapitalselskabet, at afskrive på den interne goodwill. Kapitalselskabet kommer dog stadigvæk til at kunne afskrive på tilkøbte goodwill, som vedrører CBS Staff, idet de overtager de skattemæssige værdier i forbindelse med successionsgrundlaget. Skattemæssigt anses den beregnede goodwill til en værdi af 0 kr.. Dermed udgør goodwillen i den skattemæssige åbningsbalance 500 t.kr. hvilket svare til værdien af den opkøbte goodwill.

#### **6.2.3.2 Ejendom**

I lov om skattefri virksomhedsomdannelse, er det et krav at alle aktiver og passiver i den personlige virksomhed skal overdrages i forbindelse med omdannelsen<sup>81</sup>. Der er dog i loven en undtagelse hvad angår ejendomme. Ejendomme udgør skattemæssigt én hel virksomhed<sup>82</sup> hvorfor man kan vælge, hvorvidt ejendommen skal indgå i overdragelsen eller holdes udenfor.

Vi har i forbindelse med vores udregninger af skattefri virksomhedsomdannelse, for HD Vikar både lavet et eksempel hvor ejendommen indgår i overdragelsen og hvor den holdes udenfor.

Successionsgrundlaget af ejendomme er den skattemæssige værdi ultimo, fra den personlige virksomhed. Den skattemæssige værdi af ejendommen i HD Vikar er pr. 31.12.2013 1.855 t.kr.

---

<sup>81</sup> VOL § 2, stk. 1 nr. 2

<sup>82</sup> VOL § 2, stk. 1, nr. 2

Successionsgrundlaget er således 1.855 t.kr for kapitalselskabet, såfremt man vælger at inddrage ejendommen i overdragelsen.

#### **6.2.3.3 Driftsmidler**

Ved benyttelse af driftsmidler kommer driftsmiddelsaldoen til at indgå i successionsgrundlaget, på de driftsmidler som anvendes 100 % erhvervsmæssigt. HD Vikar ejer 100 % erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler, som har en driftsmiddelsaldo ultimo der udgør 56 t.kr. Denne saldo overføres uden yderligere reguleringer til kapitalselskabet i successionsgrundlaget.

Udover de 100 % erhvervsmæssigt benyttede driftsmidler ejer HD Vikar en blandet benyttet bil, der både anvendes personligt og erhvervsmæssigt. Der skal ske beregning af den private værdi, som skal overgå til kapitalselskabet, da man ikke kan have blandet benyttede aktiver i et selskab.

Beregningen er illustreret i bilag 6, hvor den skattemæssige saldo til afskrivninger herefter udgør 339 t.kr. Forudsætningerne for beregningen har været at bilen er anskaffet i 2012 til 500 t.kr. Der er afskrevet maksimalt hvert år i 2012 og 2013, altså 25 % af saldo-værdien og bilen har været benyttet 60 % erhvervsmæssigt i 2012 og 40 % erhvervsmæssigt i 2013.

Driftsmidlerne udgør i successionsgrundlaget for kapitalselskabet samlet  $56 \text{ t.kr.} + 339 \text{ t.kr.} = 395 \text{ t.kr.}$

#### **6.2.3.4 Debitorer**

Debitorer indregnes ved en skattefri virksomhedsomdannelse i successionsgrundlaget med udgangspunkt i de regnskabsmæssige værdier. Såfremt der er hensættelse til tab på debitorer, skal der ske regulering heraf. I HD Vikar udgør den skattemæssige værdi af debitorer 605 t.kr. da og den regnskabsmæssige værdi udgør 550 t.kr. Forskellen på den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi, er tab på debitorer der er indregnet regnskabsmæssigt. Tab på debitorer udgør 55 t.kr. Ved indregning af successionsgrundlaget skal den regnskabsmæssige værdi på 55 t.kr. anvendes.

#### 6.2.3.5 Andre omsætningsaktiver

Ved beregningen af successionsgrundlaget for øvrige omsætningsaktiver herunder likvide beholdninger, periodeafgrænsningsposter og værdipapirer, skal der ikke foretages nogle reguleringer, da disse poster er indregnet til kurs 100. Vi kan derfor tage udgangspunkt i de skattemæssige værdier ultimo i balancen for HD Vikar. Successionsgrundlaget bliver således:

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Periodeafgrænsningsposter</b> | <b>45.000 kr.</b>  |
| <b>Værdipapirer</b>              | <b>125.000 kr.</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>      | <b>320.000 kr.</b> |

#### 6.2.3.6 Gældsforpligtigelser

I successionsgrundlaget sker indregningen af gældsforpligtigelser til ultimo skattemæssige værdier i ultimo balancen forudsat at gældsforpligtigelserne er indregnet til kurs 100. Da gældsforpligtigelserne i HD Vikar er indregnet til kurs 100 kan de skattemæssige værdier overføres direkte til succesionsgrundlaget. "Indregning" i successionsgrundlaget for diverse gældsforpligtigelser er som følger:

|                                                 |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Prioritetsgæld</b>                           | <b>3.000.000 kr.</b> |
| <b>Kreditinstitutter</b>                        | <b>200.000 kr.</b>   |
| <b>Leverandører af varer og tjenesteydelser</b> | <b>125.000 kr.</b>   |
| <b>Anden gæld</b>                               | <b>250.000 kr.</b>   |

Det skal nævnes at prioritetsgælden som vedrører ejendommen ikke kan medtages i skattefri omdannelse hvis ejendommen holdes udenfor.

#### 6.2.4 Aktiernes anskaffelsessum

Ved benyttelse af reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse skal aktiernes anskaffelsessum opgøres, som de skattemæssige værdier. De skattemæssige værdier opgøres som handelsværdierne fratrullet skattemæssig fortjeneste. Vi har tidligere i afsnit 4.3.2 beskrevet hvordan de skattemæssige værdier skal opgøres for hvert enkelt aktiv.

Herunder er det beskrevet hvordan anskaffelsessummerne for HD Vikars regnskabsposter er opgjort.

##### 6.2.4.1 Goodwill

Handelsværdien på goodwill er jf. åbningsbalancen det opkøbte goodwill på 500 t.kr. den internt oparbejdede goodwill, som er beregnet ved anvendelse af TSS-cirkulære 2000-10 der udgør 944 t.kr. Det giver samlet en handelsværdi på goodwill 1.444 t.kr. Anskaffelsessummen for internt oparbejdet goodwill er 0 kr. Anskaffelsessummen på det opkøbte goodwill er 500 t.kr. Fortjenesten kan således opgøres til  $\text{kr. } 1.444 \text{ t.kr.} - 500 \text{ t.kr.} = 944 \text{ t.kr.}$  Fortjenesten fratrækkes herefter handelsværdien,  $1.444 \text{ t.kr.} - 944 \text{ t.kr.} = 500 \text{ t.kr.}$  hvilket så er den værdi, der skal medtages i opgørelsen af aktiernes anskaffelsessum.

##### 6.2.4.2 Ejendom

Ejendommens anskaffelsessum skal som ved de andre aktiver, beregnes ved at fratrække den skattepligtige fortjeneste fra handelsværdien. I almindelighed vil den offentlige ejendomsvurdering kunne lægges til grund for handelsværdien. Den skattepligtige fortjeneste skal som før omtalt, beregnes ved hjælp af afskrivningsloven og ejendomsavancebeskatningsloven. Den skattepligtige fortjeneste omfatter således eventuelle genvunde afskrivninger, samt en eventuel fortjeneste opgjort efter EBL.

Vi har i bilag 8 foretaget beregninger af genvunde afskrivninger og skattepligtig fortjeneste opgjort efter bestemmelserne i EBL. Som det fremgår af bilaget er den skattepligtige fortjeneste opgjort til 5.985 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi der skal medtages i åbningsbalance for kapitalselskabet pr. 01.01.2014 udgør 8.000 t.kr. inkl. grund jf. ejendomsvurderingen.

Den skattemæssige fortjeneste kan herefter opgøres på følgende måde  $8.000 \text{ t.kr.} - 5.985 \text{ t.kr.} = 2.015 \text{ t.kr.}$  Hvis Harald Dempsey vælger at medtage ejendommen i omdannelsen vil aktiernes anskaffelsessum i selskabet blive påvirket med 2.015 t.kr.

#### 6.2.4.3 Driftsmidler

Handelsværdien for driftsmidler kan opgøres som de regnskabsmæssige værdier i ultimo balancen, som udgør 480 t.kr. Den skattemæssige driftsmiddelsaldo udgør ultimo 395 t.kr. Den skattepligtige fortjeneste kan således beregnes som  $480 \text{ t.kr.} - 395 \text{ t.kr.} = 85 \text{ t.kr.}$  Den skattemæssige værdi for driftsmidlerne kommer således til at være  $480 \text{ t.kr.} - 85 \text{ t.kr.} = 395 \text{ t.kr.}$  Dette bliver den værdi som driftsmidlerne vil påvirke aktiernes anskaffelsessum med, i forbindelse med omdannelsen.

#### 6.2.5 Øvrige omsætningsaktiver

For øvrige omsætningsaktiver herunder debitorer, periodeafgrænsningsposter, værdipapirer og likvide beholdninger er den skattemæssige fortjeneste lig med 0 kr. Aktiernes anskaffelsessum kommer således ikke til at afvige fra handelsværdierne idet den skattepligtige fortjeneste der skal fratrækkes heraf er lig med 0 kr. Aktiernes anskaffelsessum bliver således påvirket med følgende værdier i en skattefri virksomhedsomdannelse af HD Vikar:

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| <b>Debitorer</b>                 | <b>550.000 kr.</b> |
| <b>Periodeafgrænsningsposter</b> | <b>45.000 kr.</b>  |
| <b>Værdipapirer</b>              | <b>125.000 kr.</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>      | <b>320.000 kr.</b> |

#### 6.2.6 Øvrige gældsforpligtigelser

Ansaffelsessummerne for øvrige gældsforpligtigelser, herunder prioritetsgæld, gæld til kreditinstitutter, kreditorer og anden gæld behandles som ved øvrige omsætningsaktiver. Handelsværdierne kan direkte overføres til aktiernes anskaffelsessum. I HD Vikars tilfælde er de overførte værdier:

|                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| <b>Prioritetsgæld</b>             | <b>3.000.000 kr.</b> |
| <b>Gæld til kreditinstitutter</b> | <b>200.000 kr.</b>   |
| <b>Kreditorer</b>                 | <b>125.000 kr.</b>   |
| <b>Anden gæld</b>                 | <b>250.000 kr.</b>   |

I regneeksemplet hvor ejendommen holdes udenfor omdannelsen bliver prioritetsgælden også holdt udenfor, idet virksomhedsejeren ikke kan medtage gæld hvor provenuet er holdt udenfor. Yderligere skal det bemærkes at hensættelse til udskudt skat, ikke kan reducere aktiernes anskaffelsessum<sup>83</sup>

### 6.3 Delkonklusion skattefri contra skattepligtig virksomhedsomdannelse

I den skattepligtige virksomhedsomdannelse, bliver aktiver og passiver anset for afstået til handelsværdi. Derved kan virksomheden anses som solgt til tredje part. Den skattepligtige omdannelse kan foretages med tilbagevirkende kraft, hvis forudsætningerne er opfyldt. Ved omdannelsen, kan indehaveren modtage et stiftertilgodehavende, som en del af vederlaget for den afståede virksomhed.

Ved anvendelse af lov om skattefri virksomhedsomdannelse er hovedprincippet, at afståelsesbeskatningen for den personlige virksomhed bliver udskudt, og videreført i kapitalselskabet som der bliver omdannet. Der skal i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse udarbejdes en række opgørelser, herunder en regnskabsmæssig åbningsbalance, en skattemæssig åbningsbalance altså succesionsgrundlaget, og en opgørelse over aktiernes/anparternes anskaffelsessum.

Vi har i dette afsnit foretaget beregninger på skattefri virksomhedsomdannelse for HD Vikar. I det ene scenarie overdrages alle aktiver og passiver, mens vi i det andet scenarie undlader at medregne ejendommen. Der er i VOL stillet en række krav, som skal opfyldes for at kunne anvende lovens bestemmelser. Vi har forudsat at betingelserne er opfyldt i forbindelse med omdannelsen af HD Vikar. Såfremt betingelserne ikke er opfyldt, frafalder "skattefriheden" af virksomhedsomdannelsen. I VOL er der ikke redegjort for indregningen og målingen af aktiver og passiver i åbningsbalancen. Åbningsbalancen skal derfor udarbejdes jf. bestemmelserne i årsregnskabsloven.

I vores sammenligning af hvilken omdannelsesmetode, som er mest optimal til den aktuelle casevirksomhed, HD Vikar. Vi har taget udgangspunkt i nettolikvidationspåvirkningen af de

---

<sup>83</sup> VOL § 4, stk. 2



beregne scenarier. For at kunne beregne nettolikvidationspåvirkning, skal der foretages nogle mellemregninger. Først findes den udskudte skat for opsparet overskud:

| <b>Udskudt skat af konto for opsparet overskud</b> | <b>Grundlag</b> | <b>Skat</b>   |
|----------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Grundlag for AM-bidrag                             | 100.000         | 8.000         |
| AM-bidrag 8 %                                      | -8.000          |               |
| Indkomstskat 51.7 %                                | 92.000          | 47.564        |
| <b>I alt</b>                                       |                 | <b>55.564</b> |
| Aconto skat 25%                                    | 100.000         | -25.000       |
| <b>Udskudt skat</b>                                |                 | <b>30.564</b> |

Dernæst beregnes den samlede avance, som beskattes i omdannelsesåret ved anvendelse af skattepligtig virksomhedsomdannelse:

| <b>Skattepligtig avance ved normalt salg</b> | <b>m ejd</b>     | <b>u ejd</b>     |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                              | Avance           | Avance           |
| Goodwill                                     | 943.988          | 943.988          |
| Grunde og bygninger                          | 5.985.000        | 0                |
| Driftsmidler                                 | 157.678          | 68.587           |
| <b>Avance</b>                                | <b>7.086.666</b> | <b>1.012.575</b> |
| <b>Skat heraf 51,7 %</b>                     | <b>3.663.806</b> | <b>523.500</b>   |

Herefter kan den endelige nettolikviditetspåvirkning opgøres i forhold til sammenligning, af den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse:

| <b>Sammenligning med ejendom</b>          | <b>Skattefri m ejd</b> | <b>Skattepligtig m ejd</b> | <b>Fordel ved den skattefrie omdannelse</b> |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|
| Skat af avance i salgsåret                | 0                      | -3.663.806                 | 3.663.806                                   |
| beskatning af konto for opsparet overskud | 0                      | -30.564                    | 30.564                                      |
| Hævning af stiftertilgodehavende          | 0                      | 6.888.988                  | -6.888.988                                  |
| <b>Likviditet i omdannelsesåret</b>       | <b>0</b>               | <b>3.194.618</b>           | <b>-3.194.618</b>                           |
| Markedsværdi af selskabet                 | 5.845.282              | 500.000                    | 5.345.282                                   |
| Aktiernes skatemæssige anskaffelsessum    | 30.177                 | -500.000                   | 530.177                                     |
| Skat i salgsår 42 %                       | -2.442.344             |                            | -2.442.344                                  |
| <b>Likviditet i salgsåret</b>             | <b>3.402.938</b>       | <b>500.000</b>             | <b>2.902.938</b>                            |
| <b>Nettolikviditet</b>                    | <b>3.402.938</b>       | <b>3.694.618</b>           | <b>-291.680</b>                             |

Som det kan ses i ovenstående beregning, kan det ved omdannelsen med ejendommen bedst betale sig for Harald Dempsey rent likviditetsmæssigt, at benytte den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Det kan ikke betale sig for Harald Dempsey at benytte den skattefri omdannelse, da han vil opnå en likviditetsmæssig fordel ved, at hæve det maksimale stiftertilgodehavende og lade sig beskatte af avancerne i den skattepligtige omdannelse.

| Sammenligning uden ejendom                | Skattefri u<br>ejd | Skattepligtig<br>u ejd | Fordel ved<br>den skattefri<br>omdannelse |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------------------|
| Skat af avance i salgsåret                | 0                  | -523.500               | 523.500                                   |
| beskatning af konto for opsparet overskud | 0                  | -30.564                | 30.564                                    |
| Hævning af stiftertilgodehavende          | 0                  | 1.888.988              | -1.888.988                                |
| <b>Likviditet i omdannelsesåret</b>       | <b>0</b>           | <b>1.334.924</b>       | <b>-1.334.924</b>                         |
| Markedsværdi af selskabet                 | 2.381.532          | 500.000                | 1.881.532                                 |
| Aktiernes skatemæssige anskaffelsessum    | 1.285.177          | -500.000               | 1.785.177                                 |
| Skat i salgsår 42 %                       | -460.469           |                        | -460.469                                  |
| <b>Likviditet i salgsåret</b>             | <b>1.921.063</b>   | <b>500.000</b>         | <b>1.421.063</b>                          |
| <b>Nettolikviditet</b>                    | <b>1.921.063</b>   | <b>1.834.924</b>       | <b>86.139</b>                             |

Hvis Harald derimod vælger at holde ejendommen udenfor virksomhedsomdannelsen kan det jf. ovenstående beregning, bedst betale sig at benytte den skattefri virksomhedsomdannelse, rent likviditetsmæssigt.

Det er vigtigt at påpege at de ovenstående konklusioner, kun bliver draget med udgangspunkt i den likviditetsmæssige påvirkning af omdannelserne. Ved virksomhedsomdannelser er der flere faktorer der kan påvirke valget af omdannelsesmetode.

## 7 Konklusion

Formålet med opgaven, har været at oplyse virksomhedsejerne om forhold som kan forekomme, ved omdannelse af en personlig virksomhed til kapitalselskab. Opgaven opridser forskellene på en personlig virksomhed og et selskab. Herudover er de forskellige omdannelsesmetoder gennemgået, med dybdegående redegørelser og analyser. Slutteligt har opgaven gjort anvendelse af teorien, på en fiktiv case virksomhed, hvor forskellige scenarier er gennemgået.

Inden man omdanner virksomheden, bør behovet for en omdannelse vurderes. Ved vurderingen, kan fremtidsplanerne for virksomheden og indehaveren overvejes. I overvejelserne kan man f.eks. vurdere, om omdannelsen kan risikobegrænse indehaverens private formue, ved omdannelse af virksomheden til et selskab. På den måde bliver indehaverens og selskabets økonomi adskilt. Hvis indehaveren har overvejelser om, et muligt salg eller generationsskifte, kan det være en idé med en omdannelse, da omdannelsen forenkler overdragelse til nye ejere. Såfremt virksomheden inden omdannelsen har anvendt VSO, vil der ikke være en beskatningsmæssig fordel ved at omdanne, da VSO skattemæssigt bliver behandlet på næsten sammen måde som selskaber.

Forskellene på en virksomhed i personlig regi og et selskab, er i hovedtræk, at der er forskel vedrørende kapitalkrav og hæftelser. En personlig virksomhed er ikke pålagt kapitalkrav, men indehaveren hæfter personligt for virksomhedens gældsforpligtigelser. I et selskab er der krav om indskudt kapital, men indehaveren hæfter kun for den indskudte kapital. Administrativt er det nemmere at, administrere en personlig virksomhed forhold til et selskab, men udad til fremstår et selskab mere præsentabelt og professionelt.

Virksomheder i personligt regi har mulighed for at omdanne deres personlige virksomhed til et kapitalselskab. I den danske lovgivning findes der to metoder til omdannelse af personlig virksomhed til kapitalselskab. Den ene metode er afståelsesprincippet, og den anden metode er omdannelse efter bestemmelserne i virksomhedsomdannelsesloven. Afståelsesprincippet er kendt som den skattepligtige omdannelsesmetode, idet omdannelsen bliver sidestillet med et salg af en virksomhed til tredje part. Dvs. ved anvendelse af denne metode, sker der afståelsesbeskatning af den personlige virksomhed, i forbindelse med omdannelsen til et kapitalselskab. Den anden metode er kendt som skattefri virksomhedsomdannelse, idet der sker udskydelse af

afståelsesbeskatningen, som reelt burde beskattes i forbindelse med ophøret af den personlige virksomhed.

Ved en skattepligtig omdannelse, er kravene mere lempelige i forhold til den skattefrie omdannelse. Der er ikke nogle deciderede krav, til anvendelsen af den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Der foreligger i den skattepligtige omdannelse, mulighed for at omdanne med tilbagevirkende kraft i op til 6 måneder. For at anvende omdannelse med tilbagevirkende kraft, er der opstillet en række krav som skal opfyldes for, at kunne gøre brug af muligheden.

For at gøre brug af den skattefrie virksomhedsomdannelse, skal alle betingelserne i virksomhedsomdannelsesloven være opfyldt. Hvis betingelserne ikke er opfyldt, vil "skattefriheden" ophører, og omdannelsen vil anses som sket efter reglerne ved skattepligtig omdannelse. De væsentligste krav for, at kunne foretage en skattefri virksomhedsomdannelse, er listet op herunder

- Indehaveren af den personlige virksomhed, skal være fuldt skattepligtig til Danmark
- Virksomheden som skal omdannes, skal høre ind under definitionen for personlig virksomhed.
- Der skal være tale om overtagelse af en hel virksomhed. Dvs. at alle aktiver og passiver skal overdrages.

En række af forskellene mellem den skattefrie og skattepligtige virksomhedsomdannelse, er at man i den skattepligtige omdannelse, har mulighed for at overdrage aktiverne enkeltvis, mens man i den skattefrie skal overdrage samtlige aktiver. En anden forskel er, at man i den skattepligtige omdannelse kan vælge, at modtage en del af vederlaget ved salget af virksomheden som stiftertilgodehavende hvorimod man ved skattefri virksomhedsomdannelse skal modtage hele vederlaget i form af aktier/anpartar. Ved omdannelse med stiftertilgodehavende, har indehaveren mulighed for at trække det udregnede stiftertilgodehavende ud af selskabet skattefrit.

Ved anvendelse af virksomhedsordningen forud for omdannelsen, er der nogle bestemte krav som skal tages stilling til. Beløb hensat til senere faktisk hævnning og mellemregningskontoen, kan enten

holdes udenfor eller medtages i omdannelsen. Et opsparet overskud kan enten nedsætte aktiernes anskaffelsessum, eller komme til beskatning i ejerens personlige indkomst.

Værdiansættelsen af aktiverne i den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse er ens for indregningen af de regnskabsmæssige værdier af aktiver og passiver. Aktiver og passiver skal overdrages til selskabet til handelsværdier. Ved skattefri omdannelse vil selskabet skattemæssigt succedere i den personlige virksomheds skattemæssige stilling, og dermed overtage de skattemæssige værdier på aktiver og passiver. I den skattepligtige omdannelse vil der forekomme nye skattemæssige værdier af aktiver og passiver, som vil svare til handelsværdierne.

Vi har for case virksomheden, udført fire forskellige scenarier, hvor både den skattefrie og skattepligtige omdannelse bliver behandlet med og uden ejendom.

Valget om hvorvidt det er den ene eller anden virksomhedsomdannelse er den optimale er ikke endegyldigt. Det skal vurderes nøje hvilken omdannelsesmetode der passer bedst til den givne situation ud fra de givne forudsætninger.

I vores beregninger, kan det ved omdannelsen med ejendommen bedst betale sig for Harald Dempsey rent likviditetsmæssigt, at benytte den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Det kan ikke betale sig for Harald Dempsey at benytte den skattefrie omdannelse, da han vil opnå en likviditetsmæssig fordel ved, at hæve det maksimale stiftertilgodehavende og lade sig beskatte af avancerne i den skattepligtige omdannelse.

Hvis Harald derimod vælger at holde ejendommen udenfor virksomhedsomdannelsen kan det jf. tidligere beregninger, bedst betale sig at benytte den skattefrie virksomhedsomdannelse, rent likviditetsmæssigt.

Konklusionerne i de opstillede scenarier er udelukkende foretaget på baggrund af likviditetspåvirkningen af scenarierne. Ved virksomhedsomdannelser er der andre faktorer end likviditeten som kan påvirke valget af omdannelsesmetode.

## 8 Perspektivering

Ved virksomhedsomdannelse, sker der ofte omstrukturering af selskabet, i forbindelse med omdannelsen, da man vælger at oprette en holdingstruktur i den nye selskabsform. Med holdingstrukturen har man mulighed for, at "sikre" overskuddet fra driftsselskabet i holdingselskabet, ved overførsel af resultater fra driftsselskabet til holdingselskabet.

I 2014 har erhvervsstyrelsen, oprettet en ny selskabsform, som kaldes iværksætterselskab. Iværksætterselskabet koster kun 1 kr. at oprette, og giver de samme sikkerheder angående hæftelse som et normalt selskab. Eneste umiddelbare ulempe ved iværksætterselskaberne, er den manglende anerkendelse, da formen stadig er ny.

Oprettelsen af iværksætterselskabet forme kan medføre, at der vil komme et fald i oprettelsen af nye personlige virksomheder, da iværksættere i stedet vælger, at oprette iværksætterselskaber i stedet for virksomheder. Dette kan medføre, at der også vil ske et fald antallet af omdannelser for virksomheder til selskaber.

Ved drift af iværksætterselskab, kræver det at man følger lovgivningen for selskaber, som er mere omfangsrig, end ved drift af personligt selskab.

## 9 Litteraturliste

### Bøger

- Skattefri virksomhedsomdannelse, 2 udgave, 2003  
Forlaget Thomson  
Jan Nygaard & Lars Wøldike
- Generationsskifte og omstrukturering – det skatteretlige grundlag, 4 udgave 1.oplag, 2013  
Jurist- og økonomforbundets forlag  
Søren Halling-Overgaard & Birgitte Sølvkær Olesen
- Grundlæggende skatteret 2013, 6. udgave, 1. oplag, 2013  
Magnus informatik  
Henrik Dam, Henrik Grm, Kjeld Hemmingsen og Jacob Graff Nielsen
- KPMG – Indsigt i årsregnskabsloven, 8. udgave, 2013/14

### Hjemmesider

- [www.skat.dk](http://www.skat.dk)
- [www.tax.dk](http://www.tax.dk)
- [www.retsinformation.dk](http://www.retsinformation.dk)

## 10 Bilag

### 10.1 Resultatopgørelse for 3 sidste år HD Vikar

| Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december                           |                   |                   |                  |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                                                          | 2013              | 2012              | 2011             |
| <b>Nettoomsætning</b>                                                    | 15.000.000        | 13.500.000        | 10.000.000       |
| <b>Driftsomkostninger</b>                                                | -700.000          | -625.000          | -500.000         |
| <b>Andre eksterne omkostninger</b>                                       | -100.000          | -80.000           | -70.000          |
| Bruttofortjeneste                                                        | <b>14.200.000</b> | <b>12.795.000</b> | <b>9.430.000</b> |
| <b>Personaleomkostninger</b>                                             | -12.615.269       | -11.652.769       | -8.062.769       |
| Resultat før af- og nedskrivninger                                       | <b>1.584.731</b>  | <b>1.142.231</b>  | <b>1.367.231</b> |
| <b>Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> | -304.231          | -304.231          | -144.231         |
| Resultat af primær drift                                                 | <b>1.280.500</b>  | <b>838.000</b>    | <b>1.223.000</b> |
| <b>Finansielle indtægter</b>                                             | 15.000            | 12.000            | 17.000           |
| <b>Finansielle omkostninger</b>                                          | -100.000          | -70.000           | -70.000          |
| Årets resultat                                                           | <b>1.195.500</b>  | <b>780.000</b>    | <b>1.170.000</b> |



## 10.2 Balance for HD Vikar 2013

| <b>Aktiver</b>                          |                  | <b>Passiver</b>               |                  |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Anlægsaktiver</b>                    |                  | <b>Egenkapital</b>            |                  |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>       |                  | Kapitalkonto primo            | 1.849.500        |
| Goodwill                                | 500.000          | Årets hævn timer              | -600.000         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> | <b>500.000</b>   | Overført resultat             | 1.195.500        |
|                                         |                  | <b>Egenkapital i alt</b>      | <b>2.445.000</b> |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>         |                  | <b>Gæld</b>                   |                  |
| Grunde og bygninger                     | 4.000.000        | <b>Langfristet gæld</b>       |                  |
| Driftsmidler og inventar                | 480.000          | Prioritetsgæld                | 3.000.000        |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>   | <b>4.480.000</b> | <b>Langfristet gæld i alt</b> | <b>3.000.000</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>              | <b>4.980.000</b> | <b>Kortfristet gæld</b>       |                  |
| <b>Omæstningsaktiver</b>                |                  | Kreditinstitutter             | 200.000          |
| <b>Tilgodehavender</b>                  |                  | Kreditører                    | 125.000          |
| Debitorer                               | 550.000          | Anden gæld                    | 250.000          |
| Periodeafgrænsningsposter               | 45.000           | <b>Kortfristet gæld i alt</b> | <b>575.000</b>   |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>            | <b>595.000</b>   | <b>Gæld i alt</b>             | <b>3.575.000</b> |
| <b>Værdpapirer</b>                      | <b>125.000</b>   | <b>Passiver i alt</b>         | <b>6.020.000</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>             | <b>320.000</b>   |                               |                  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>          | <b>1.040.000</b> |                               |                  |
| <b>Aktiver i alt</b>                    | <b>6.020.000</b> |                               |                  |

### 10.3 Skattemæssig værdi bygning pr. 31.12.2013

| År   | Tekst            | Anskaffelsessum         | Afskrivningsgrundlag primo  | Afskrivninger primo       | Årets afskrivninger    | Afskrivning ultimo      | Restværdi skattemæssigt |
|------|------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1996 | Grund            | 1.000.000               | -                           | -                         | -                      | -                       | 1.000.000               |
| 1996 | Bygning          | 5.000.000               | 5.000.000                   | 4.150.000                 | 200.000                | 4.350.000               | 650.000                 |
| 2001 | Forbedring       | 500.000                 | 500.000                     | 275.000                   | 20.000                 | 295.000                 | 205.000                 |
|      |                  | <b>6.500.000</b>        | <b>5.500.000</b>            | <b>4.425.000</b>          | <b>220.000</b>         | <b>4.645.000</b>        | <b>1.855.000</b>        |
|      |                  |                         |                             |                           |                        |                         |                         |
|      |                  |                         |                             |                           |                        |                         |                         |
| År   | Afskrivningssats | Anskaffelsessum bygning | Anskaffelses-sum Forbedring | Afskrivning af forbedring | Afskrivning af bygning | Restværdi skattemæssigt |                         |
| 1996 | 6%               | 5.000.000               |                             |                           | 300.000                | 4.700.000               |                         |
| 1997 | 6%               | 5.000.000               |                             |                           | 300.000                | 4.400.000               |                         |
| 1998 | 6%               | 5.000.000               |                             |                           | 300.000                | 4.100.000               |                         |
| 1999 | 5%               | 5.000.000               |                             |                           | 250.000                | 3.850.000               |                         |
| 2000 | 5%               | 5.000.000               |                             |                           | 250.000                | 3.600.000               |                         |
| 2001 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 3.825.000               |                         |
| 2002 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 3.550.000               |                         |
| 2003 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 3.275.000               |                         |
| 2004 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 3.000.000               |                         |
| 2005 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 2.725.000               |                         |
| 2006 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 2.450.000               |                         |
| 2007 | 5%               | 5.000.000               | 500.000                     | 25.000                    | 250.000                | 2.175.000               |                         |
| 2008 | 4%               | 5.000.000               | 500.000                     | 20.000                    | 200.000                | 1.955.000               |                         |
| 2009 | 4%               | 5.000.000               | 500.000                     | 20.000                    | 200.000                | 1.735.000               |                         |
| 2010 | 4%               | 5.000.000               | 500.000                     | 20.000                    | 200.000                | 1.515.000               |                         |
| 2011 | 4%               | 5.000.000               | 500.000                     | 20.000                    | 200.000                | 1.295.000               |                         |
| 2012 | 4%               | 5.000.000               | 500.000                     | 20.000                    | 200.000                | 1.075.000               |                         |
| 2013 | 4%               | 5.000.000               | 500.000                     | 20.000                    | 200.000                | 855.000                 |                         |
|      |                  | <b>5.000.000</b>        | <b>500.000</b>              | <b>295.000</b>            | <b>4.350.000</b>       | <b>855.000</b>          |                         |

### 10.4 Regnskabsmæssigværdi af bygning pr. 31.12.2013

| Beskrivelse | Kostpris  | Scrapværdi | Levetid | Afskr. Primo     | Årets afskr.   | Afskr. Ultimo    | Regn. værdi ultimo |
|-------------|-----------|------------|---------|------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Grund       | 1.000.000 | 1.000.000  | -       | -                | -              | -                | 1.000.000          |
| Bygning     | 5.000.000 | 1.250.000  | 30      | 2.125.000        | 125.000        | 2.250.000        | 2.750.000          |
| Frobedring  | 500.000   | -          | 26      | 230.769          | 19.231         | 250.000          | 250.000            |
|             |           |            |         | <b>2.355.769</b> | <b>144.231</b> | <b>2.500.000</b> | <b>4.000.000</b>   |

## 10.5 Skattemæssig værdi af inventar 100% erhvervsmæssigt pr. 31.12.2013

|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| Skattemæssigt, inventar 100% erhverv |         |
| Skattemæssigt primo                  | 100.000 |
| årlig afskrivning, år 1              | 25.000  |
| årlig afskrivning, år 2              | 18.750  |
| Skattemæssigt ultimo                 | 56.250  |

## 10.6 Skattemæssig værdi blandet benyttede driftsmidler pr. 31.12.2013

| Skattemæssig værdi af blandet benyttede driftsmidler                                                 |          |                                 |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------|---------|
| 2012                                                                                                 | kr.      | 2013                            | kr.     |
| Anskaffelsessum                                                                                      | 500.000  | Saldo primo, jf. AL § 11        | 375.000 |
| Afskrivning, 25 pct.                                                                                 | -125.000 | Afskrivning, 25 pct.            | -93.750 |
|                                                                                                      | 375.000  |                                 | 281.250 |
| Anvendt erhvervsmæssigt, 60 pct.                                                                     | -75.000  | Anvendt erhvervsmæssigt 40 pct. | -37.500 |
| Pr. 1. januar 2014 omdannes virksomheden til et selskab efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse |          |                                 |         |
| Den erhvervsmæssige andel af bilen udgør:                                                            |          |                                 | Pct.    |
| $(75.000 + 37.500) / (125.000 + 93.750) * 100$                                                       |          |                                 | 51,43   |
|                                                                                                      |          |                                 | kr.     |
| Selskabet succederer herefter i 51,43 pct. af aktivets nedskrevne værdi, kr. 281.250 =               |          |                                 | 144.647 |
| Handelsværdien af den privat benyttede andel (48,57 pct.) af aktivet på omdannelsesdatoen            |          |                                 | 194.280 |
| Selskabet kan herefter afskrive på i alt                                                             |          |                                 | 338.927 |

## 10.7 Regnskabsmæssig værdi af driftsmidler 31.12.2013

|                                    | 2013          | 2012          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Inventar</b>                    |               |               |
| Kostpris primo                     | 100.000       | 100.000       |
| Kostpris ultimo                    | 100.000       | 100.000       |
| Akk. afskrivninger primo           | 10.000        | 0             |
| Årets afskrivninger                | 10.000        | 10.000        |
| Akk. afskrivninger ultimo          | 20.000        | 10.000        |
| <b>Regnskabsmæssigværdi ultimo</b> | <b>80.000</b> | <b>90.000</b> |

|                                      | 2013           | 2012           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Blandet benyttet driftsmidler</b> |                |                |
| Kostpris primo                       | 500.000        | 500.000        |
| Kostpris ultimo                      | 500.000        | 500.000        |
| Akk. afskrivninger primo             | 50.000         | 0              |
| Årets afskrivninger                  | 50.000         | 50.000         |
| Akk. afskrivninger ultimo            | 100.000        | 50.000         |
| <b>Regnskabsmæssigværdi ultimo</b>   | <b>400.000</b> | <b>450.000</b> |

## 10.8 Beregning af skattepligtig fortjeneste af ejendom

|                                                                         |            |                  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| <b>Forudsætninger, salgssum</b>                                         |            | Kr.              |
| Ejendomsværdien inkl. grund                                             |            | 8.000.000        |
| Ejendomsværdien ekskl. grund                                            |            | 6.500.000        |
|                                                                         |            |                  |
| <b>Genvundne afskrivninger</b>                                          |            |                  |
| Offentlig ejendomsvurdering u. grund                                    |            | 6.500.000        |
|                                                                         |            |                  |
| Afskrivninger bygning                                                   |            |                  |
| Anskaffelsessum                                                         | 5.000.000  |                  |
| Afskrivninger - 1996-2013                                               | -4.350.000 |                  |
|                                                                         |            | -650.000         |
| Forbedringer                                                            | 500.000    |                  |
| Afskrivninger - 2001-2013                                               | -295.000   |                  |
|                                                                         |            | -205.000         |
| <b>Fortjeneste</b>                                                      |            | <b>5.645.000</b> |
| <b>Fortjeneste beskattes, dog højest med de genvundne afskrivninger</b> |            | <b>4.645.000</b> |
| Ikke beskattet genvundne afskrivninger                                  |            | 0                |
|                                                                         |            |                  |
| <b>Ejendomsavance</b>                                                   |            |                  |
| Offentlige ejendomsvurdering m. grund                                   |            | 8.000.000        |
|                                                                         |            |                  |
| Anskaffelsessum m. grund                                                | 6.000.000  |                  |
| Tillæg efter EBL §5, stk 1. 10 t.kr tillæg - 1996-20:                   | 170.000    |                  |
| Tillæg efter EBL §5, stk 2. vedr. forbedring                            | 490.000    |                  |
| Ikke genvundne afskrivninger                                            | 0          |                  |
|                                                                         | 6.660.000  | -6.660.000       |
| <b>Ejendomsavance</b>                                                   |            | <b>1.340.000</b> |
|                                                                         |            |                  |
| <b>Skattemæssig fortjeneste</b>                                         |            | <b>5.985.000</b> |

## 10.9 Goodwillberegning med ejendom jf. TSS 2000-10

| Værdiansættelse af goodwill                              |              |              |                  |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
|                                                          | 3. sidste år | 2. sidste år | Sidste år        |
| Regnskabsmæssigt resultat                                | 1.170.000    | 780.000      | 1.195.500        |
| Ikke udgiftsført løn til medarb.ægtef.                   | 0            | 0            | 0                |
| - finansielle indtægter                                  | -17.000      | -12.000      | -15.000          |
| + finansielle udgifter                                   | 70.000       | 70.000       | 100.000          |
| + afskrivninger på tilkøbt goodwill                      | 0            | 100.000      | 100.000          |
| Ekstraordinære poster                                    | 0            | 0            | 0                |
| Reguleret resultat                                       | 1.223.000    | 938.000      | 1.380.500        |
| Reguleret indkomst/vægtet indkomst                       |              |              |                  |
| 3. sidste år: 1.223.000 * 1                              |              |              | 1.223.000        |
| 2. sidste år: 938.000 * 2                                |              |              | 1.876.000        |
| Sidste år: 1.380.500 * 3                                 |              |              | 4.141.500        |
| I alt                                                    |              |              | 7.240.500        |
| Divideret med 6 = gennemsnitsindtjening                  |              |              | 1.206.750        |
| Udviklingstendens, ingen udviklingstendens =             |              |              | 0                |
|                                                          |              |              | 1.206.750        |
| Driftsherreløn, 50 pct. af vægtet indkomst               |              |              | -603.375         |
| Forrentning af aktiver 5 pct. af 5.075.000,00            |              |              | -253.750         |
| Rest til forrentning af goodwill                         |              |              | 349.625          |
| Kapitalisering (10 pct. og levetid på 7 år), faktor 2,70 |              |              | 943.988          |
| Beregnet goodwill                                        |              |              | 943.988          |
| Tilkøbt goodwill                                         |              |              | 500.000          |
| <b>Samlet goodwill til indregning</b>                    |              |              | <b>1.443.988</b> |

## 10.10 Beregning af udskudt skat

| MED EJENDOM                    |                          |                         |                  |                      |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|
|                                | Regnskabsmæssig<br>værdi | Skattemæssig<br>g værdi | Forskel          | Udskudt skat<br>25 % |
| Fast ejendom                   | 8.000.000                | 1.855.000               | 6.145.000        | 1.536.250            |
| Driftsmidler                   | 80.000                   | 56.250                  | 23.750           | 5.938                |
| Blandet benyttede driftsmidler | 400.000                  | 338.927                 | 61.073           | 15.268               |
| Debitorer                      | 550.000                  | 605.000                 | -55.000          | -13.750              |
| <b>I alt</b>                   | <b>9.030.000</b>         | <b>2.855.177</b>        | <b>6.174.823</b> | <b>1.543.706</b>     |

| UDEN EJENDOM                   |                          |                         |               |                      |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|----------------------|
|                                | Regnskabsmæssig<br>værdi | Skattemæssig<br>g værdi | Forskel       | Udskudt skat<br>25 % |
| Fast ejendom                   | -                        | -                       | -             | -                    |
| Driftsmidler                   | 80.000                   | 56.250                  | 23.750        | 5.938                |
| Blandet benyttede driftsmidler | 400.000                  | 338.927                 | 61.073        | 15.268               |
| Debitorer                      | 550.000                  | 605.000                 | -55.000       | -13.750              |
| <b>I alt</b>                   | <b>1.030.000</b>         | <b>1.000.177</b>        | <b>29.823</b> | <b>7.456</b>         |

## 10.11 Skattepligtig omdannelse uden ejendom med stiftertilgodehavende

|                                                                | Balance pr. 31.12.2013<br>HD Vikar v/ Harald Dempsey |                     | Balance pr. 1.1.2014<br>HD Vikar A/S |                  | Aktiernes ansk.<br>1.1.2014 |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|
|                                                                | Regnskab kr.                                         | Skat kr.            | Regnskab kr.                         | Skat kr.         | kr.                         |
| <b>Aktiver</b>                                                 |                                                      |                     |                                      |                  |                             |
| Goodwill                                                       | 500.000                                              | 500.000             | 1.443.988                            | 1.237.657        | 1.237.657                   |
| Grunde og bygninger                                            | -                                                    | -                   | -                                    | -                | -                           |
| Driftsmidler og inventar                                       | 480.000                                              | 322.322             | 480.000                              | 411.413          | 411.413                     |
| Debitorer                                                      | 550.000                                              | 605.000             | 550.000                              | 471.411          | 471.411                     |
| Periodeafgrænsningsposter                                      | 45.000                                               | 45.000              | 45.000                               | 38.570           | 38.570                      |
| Værdipapirer                                                   | 125.000                                              | 125.000             | 125.000                              | 107.139          | 107.139                     |
| Likvider                                                       | 320.000                                              | 320.000             | 320.000                              | 320.000          | 320.000                     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                           | <b>2.020.000</b>                                     | <b>1.917.322</b>    | <b>2.963.988</b>                     | <b>2.586.190</b> | <b>2.586.190</b>            |
| <b>Passiver</b>                                                |                                                      |                     |                                      |                  |                             |
| Egenkapital                                                    | 1.445.000                                            | 1.342.322           | 500.000                              | 500.000          |                             |
| Prioritetsgæld                                                 | -                                                    | -                   | -                                    | -                | -                           |
| Kreditinstitutter                                              | 200.000                                              | 200.000             | 200.000                              | 200.000          | 200.000                     |
| Kreditorer                                                     | 125.000                                              | 125.000             | 125.000                              | 125.000          | 125.000                     |
| Anden gæld                                                     | 250.000                                              | 250.000             | 250.000                              | 250.000          | 250.000                     |
| Stiftertilgodehavende                                          |                                                      |                     | 1.888.988                            | 1.511.190        |                             |
| <b>Passiver i alt</b>                                          | <b>2.020.000</b>                                     | <b>1.917.322</b>    | <b>2.963.988</b>                     | <b>2.586.190</b> | <b>575.000</b>              |
| <b>Nettoværdi (aktiver-gæld) er aktiernes anskaffelsessum</b>  |                                                      |                     |                                      |                  | <b>2.011.190</b>            |
| <b>Beregning af kursnedslag</b>                                |                                                      |                     |                                      |                  |                             |
| Kursen på pantebrevet udgør kurs 80 på omdannelsestidspunktet. |                                                      |                     |                                      |                  |                             |
| Der opstår et kurstab på kr.                                   | 377.798                                              | beregnet som 20% af |                                      | 1.888.988        |                             |
|                                                                | Værdi                                                | Kurs-               | Afståelses                           |                  |                             |
|                                                                | Kr.                                                  | nedslag             | sum                                  |                  |                             |
| Følgende aktiver                                               |                                                      |                     |                                      |                  |                             |
| Goodwill                                                       | 1.443.988                                            | 206.330             | 1.237.657                            |                  |                             |
| Ejendom                                                        | -                                                    | -                   | -                                    |                  |                             |
| Driftsmidler                                                   | 480.000                                              | 68.587              | 411.413                              |                  |                             |
| Debitorer                                                      | 550.000                                              | 78.589              | 471.411                              |                  |                             |
| Periodeafgrænsningsposter                                      | 45.000                                               | 6.430               | 38.570                               |                  |                             |
| Værdipapirer                                                   | 125.000                                              | 17.861              | 107.139                              |                  |                             |
| Likvide midler                                                 | 320.000                                              | -                   | 320.000                              |                  |                             |
|                                                                | 2.963.988                                            | 377.798             | 2.586.190                            |                  |                             |



## 10.12 Skattepligtig omdannelse med ejendom med stiftertilgodehavende

|                                                                      | Balance pr. 31.12.2013<br>HD Vikar v/ Harald Dempsey |                  | Balance pr. 1.1.2014<br>HD Vikar A/S |                  | Aktiernes ansk.<br>1.1.2014 |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|
|                                                                      | Regnskab kr.                                         | Skat kr.         | Regnskab kr.                         | Skat kr.         | kr.                         |
| <b>Aktiver</b>                                                       |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Goodwill                                                             | 500.000                                              | 500.000          | 1.443.988                            | 1.257.072        | 1.257.072                   |
| Grunde og bygninger                                                  | 4.000.000                                            | 1.855.000        | 8.000.000                            | 6.964.450        | 6.964.450                   |
| Driftsmidler og inventar                                             | 480.000                                              | 322.322          | 480.000                              | 417.867          | 417.867                     |
| Debitorer                                                            | 550.000                                              | 605.000          | 550.000                              | 478.806          | 478.806                     |
| Periodeafgrænsningsposter                                            | 45.000                                               | 45.000           | 45.000                               | 39.175           | 39.175                      |
| Værdipapirer                                                         | 125.000                                              | 125.000          | 125.000                              | 108.820          | 108.820                     |
| Likvider                                                             | 320.000                                              | 320.000          | 320.000                              | 320.000          | 320.000                     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                 | <b>6.020.000</b>                                     | <b>3.772.322</b> | <b>10.963.988</b>                    | <b>9.586.190</b> | <b>9.586.190</b>            |
| <b>Passiver</b>                                                      |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Egenkapital                                                          | 2.445.000                                            | 197.322          | 500.000                              | 500.000          |                             |
| Prioritetsgæld                                                       | 3.000.000                                            | 3.000.000        | 3.000.000                            | 3.000.000        | -                           |
| Kreditinstitutter                                                    | 200.000                                              | 200.000          | 200.000                              | 200.000          | 200.000                     |
| Kreditorer                                                           | 125.000                                              | 125.000          | 125.000                              | 125.000          | 125.000                     |
| Anden gæld                                                           | 250.000                                              | 250.000          | 250.000                              | 250.000          | 250.000                     |
| Stiftertilgodehavende                                                |                                                      |                  | 6.888.988                            | 5.511.190        |                             |
| <b>Passiver i alt</b>                                                | <b>6.020.000</b>                                     | <b>3.772.322</b> | <b>10.963.988</b>                    | <b>9.586.190</b> | <b>575.000</b>              |
| <b>Nettoværdi (aktiver-gæld) er aktiernes anskaffelsessum</b>        |                                                      |                  |                                      |                  | <b>9.011.190</b>            |
| <b>Beregning af kursnedslag</b>                                      |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Kursen på pantebrevet udgør kurs 80 på omdannelsestidspunktet.       |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Der opstår et kurstab på kr. 1.377.798 beregnet som 20% af 6.888.988 |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
|                                                                      | Værdi                                                | Kurs-            | Afståelses                           |                  |                             |
|                                                                      | Kr.                                                  | nedslag          | sum                                  |                  |                             |
| Følgende aktiver                                                     |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Goodwill                                                             | 1.443.988                                            | 186.915          | 1.257.072                            |                  |                             |
| Ejendom                                                              | 8.000.000                                            | 1.035.550        | 6.964.450                            |                  |                             |
| Driftsmidler                                                         | 480.000                                              | 62.133           | 417.867                              |                  |                             |
| Debitorer                                                            | 550.000                                              | 71.194           | 478.806                              |                  |                             |
| Periodeafgrænsningsposter                                            | 45.000                                               | 5.825            | 39.175                               |                  |                             |
| Værdipapirer                                                         | 125.000                                              | 16.180           | 108.820                              |                  |                             |
| Likvide midler                                                       | 320.000                                              | -                | 320.000                              |                  |                             |
|                                                                      | 10.963.988                                           | 1.377.798        | 9.586.190                            |                  |                             |

### 10.13 Skattefri virksomhedsomdannelse med ejendom

|                                                               | Balance pr. 31.12.2013<br>HD Vikar v/ Harald Dempsey |                  | Balance pr. 1.1.2014<br>HD Vikar A/S |                  | Aktiernes ansk.<br>1.1.2014<br>kr. |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|------------------------------------|
|                                                               | Regnskab kr.                                         | Skat kr.         | Regnskab kr.                         | Skat kr.         |                                    |
| <b>Aktiver</b>                                                |                                                      |                  |                                      |                  |                                    |
| Goodwill                                                      | 500.000                                              | 500.000          | 1.443.988                            | 500.000          | 500.000                            |
| Grunde og bygninger                                           | 4.000.000                                            | 1.855.000        | 8.000.000                            | 1.855.000        | 2.015.000                          |
| Driftsmidler og inventar                                      | 480.000                                              | 395.177          | 480.000                              | 395.177          | 395.177                            |
| Debitorer                                                     | 550.000                                              | 605.000          | 550.000                              | 550.000          | 550.000                            |
| Periodeafgrænsningsposter                                     | 45.000                                               | 45.000           | 45.000                               | 45.000           | 45.000                             |
| Værdipapirer                                                  | 125.000                                              | 125.000          | 125.000                              | 125.000          | 125.000                            |
| Likvider                                                      | 320.000                                              | 320.000          | 320.000                              | 320.000          | 320.000                            |
| <b>Aktiver i alt</b>                                          | <b>6.020.000</b>                                     | <b>3.845.177</b> | <b>10.963.988</b>                    | <b>3.790.177</b> | <b>3.950.177</b>                   |
| <b>Passiver</b>                                               |                                                      |                  |                                      |                  |                                    |
| Egenkapital                                                   | 2.445.000                                            | 270.177          | 5.845.282                            | 215.177          |                                    |
| Prioritetsgæld                                                | 3.000.000                                            | 3.000.000        | 3.000.000                            | 3.000.000        | 3.000.000                          |
| Kreditinstitutter                                             | 200.000                                              | 200.000          | 200.000                              | 200.000          | 200.000                            |
| Kreditorer                                                    | 125.000                                              | 125.000          | 125.000                              | 125.000          | 125.000                            |
| Anden gæld                                                    | 250.000                                              | 250.000          | 250.000                              | 250.000          | 250.000                            |
| Udskudt skat                                                  |                                                      |                  | 1.543.706                            |                  |                                    |
| <b>Passiver i alt</b>                                         | <b>6.020.000</b>                                     | <b>3.845.177</b> | <b>10.963.988</b>                    | <b>3.790.177</b> | <b>3.575.000</b>                   |
| <b>Nettoværdi (aktiver-gæld) er aktiernes anskaffelsessum</b> |                                                      |                  |                                      |                  | <b>375.177</b>                     |

|                                                               |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|
| Aktiernes anskaffelsessum før modregning af opsparet overskud | 375.177        |
| Opsparet overskud med og uden V.skat, 25 pct.                 | 100.000        |
| Skattemæssig anskaffelsessum, jf. VOL                         | <b>300.177</b> |

|                |           |
|----------------|-----------|
| Overkurs       | 5.345.282 |
| Nom. Kapital   | 500.000   |
| Egenkapital    | 5.845.282 |
| Stiftelseskurs | 1.169     |

## 10.14 Skattefri virksomhedsomdannelse uden ejendom

|                                                               | Balance pr. 31.12.2013<br>HD Vikar v/ Harald Dempsey |                  | Balance pr. 1.1.2014<br>HD Vikar A/S |                  | Aktiernes ansk.<br>1.1.2014 |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|
|                                                               | Regnskab kr.                                         | Skat kr.         | Regnskab kr.                         | Skat kr.         | kr.                         |
| <b>Aktiver</b>                                                |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Goodwill                                                      | 500.000                                              | 500.000          | 1.443.988                            | 500.000          | 500.000                     |
| Grunde og bygninger                                           | -                                                    | -                | -                                    | -                | -                           |
| Driftsmidler og inventar                                      | 480.000                                              | 395.177          | 480.000                              | 395.177          | 395.177                     |
| Debitorer                                                     | 550.000                                              | 605.000          | 550.000                              | 550.000          | 550.000                     |
| Periodeafgrænsningsposter                                     | 45.000                                               | 45.000           | 45.000                               | 45.000           | 45.000                      |
| Værdipapirer                                                  | 125.000                                              | 125.000          | 125.000                              | 125.000          | 125.000                     |
| Likvider                                                      | 320.000                                              | 320.000          | 320.000                              | 320.000          | 320.000                     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                          | <b>2.020.000</b>                                     | <b>1.990.177</b> | <b>2.963.988</b>                     | <b>1.935.177</b> | <b>1.935.177</b>            |
| <b>Passiver</b>                                               |                                                      |                  |                                      |                  |                             |
| Egenkapital                                                   | 2.445.000                                            | 1.415.177        | 2.381.532                            | 1.360.177        |                             |
| Prioritetsgæld                                                | -                                                    | -                | -                                    | -                | -                           |
| Kreditinstitutter                                             | 200.000                                              | 200.000          | 200.000                              | 200.000          | 200.000                     |
| Kreditorer                                                    | 125.000                                              | 125.000          | 125.000                              | 125.000          | 125.000                     |
| Anden gæld                                                    | 250.000                                              | 250.000          | 250.000                              | 250.000          | 250.000                     |
| Udskudt skat                                                  |                                                      |                  | 7.456                                |                  |                             |
| <b>Passiver i alt</b>                                         | <b>3.020.000</b>                                     | <b>1.990.177</b> | <b>2.963.988</b>                     | <b>1.935.177</b> | <b>575.000</b>              |
| <b>Nettoværdi (aktiver-gæld) er aktiernes anskaffelsessum</b> |                                                      |                  |                                      |                  | <b>1.360.177</b>            |

|                                                               |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|
| Aktiernes anskaffelsessum før modregning af opsparet overskud | 1.360.177        |
| Opsparet overskud med og uden V.skat, 25 pct.                 | 100.000          |
| Skattemæssig anskaffelsessum, jf. VOL                         | <b>1.285.177</b> |

|                |           |
|----------------|-----------|
| Overkurs       | 1.881.532 |
| Nom. Kapital   | 500.000   |
| Egenkapital    | 2.381.532 |
| Stiftelseskurs | 476       |