

# Virksomhedsomdannelse

---

og vejen dertil

**Nina Agnete Jensen**

**HD(R)**

**Afgangprojekt**

Dato: 12. maj 2014

Antal anslag: 127.376

Antal normalsider: 56

Censor:

Vejleder: Henrik Dich

## Indholdsfortegnelse

1 Indledning.....	1
1.1 Målgruppe .....	3
2 Problemformulering.....	3
2.1 Problemafgrænsning .....	5
2.2 Metode og disposition.....	6
2.3 Kildekritik .....	7
2.4 Forkortelser og betydning .....	8
Del 1: Civilretlige og skatteretlige forskelle ved en personlig drevet virksomhed og et selskab .....	9
3.1 Overvejelserne inden opstart/stiftelse .....	9
3.1.1 Opstart af en personlig drevet virksomhed .....	10
3.1.2 Stiftelse af et selskab.....	10
3.2 Hæftelse ved en personlig drevet virksomhed.....	11
3.3 Hæftelse ved et selskab.....	12
3.4 Øvrige civilretlige krav ved en personlig drevet virksomhed .....	12
3.5 Øvrige civilretlige krav ved et selskab .....	13
3.6 Beskatning ved en personligt drevet virksomhed .....	13
3.6.1 Virksomhedsordningen .....	14
3.7 Beskatning ved et selskab .....	16
3.8 Virksomhedsejerens personlige overvejelser .....	16
3.8.1 Flere ejere ind i virksomheden .....	17
3.8.2 Rent beskatningsmæssigt .....	19
3.8.3 Generationsskifte .....	20
3.8.4 Salg af virksomhed på længere sigt.....	21
3.9 Delkonklusion.....	22
Del 2: Virksomhedsomdannelse ud fra den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse .....	23
4.1 Hvad er en virksomhedsomdannelse? .....	23
4.1.1 Generelle forhold ved den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse.....	25
4.2 Den skattepligtige virksomhedsomdannelse.....	26
4.2.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse – civilretlige forhold .....	26
4.2.2 Afståelsesbeskatning.....	27
4.2.4 Delvis omdannelse .....	27
4.2.5 Stiftelse med tilbagevirkende kraft.....	27

4.3 Værdiansættelse af aktiver .....	27
4.3.1 Fast ejendom .....	28
4.3.2 Driftsmidler .....	28
4.3.3 Varelager og tilgodehavende .....	28
4.3.4 Andre tilgodehavende, likvider og deposita .....	29
4.3.5 Aktier .....	29
4.3.6 Goodwill .....	29
4.3.6.1 Beregning af goodwill .....	30
4.3.6.1.1 Udviklingstendensen .....	30
4.3.6.1.2 Driftsherrelønnen .....	30
4.3.6.1.3 Forrentning af aktiverne .....	31
4.3.6.1.4 Kapitaliseringsfaktoren .....	31
4.4 Beskatning af avancer ved omdannelsen .....	31
4.4.1 Ejendom .....	31
4.4.2 Driftsmidler .....	32
4.4.3 Varelager, tilgodehavender, andre tilgodehavender, likvider og deposita .....	32
4.4.4 Aktier .....	32
4.4.5 Goodwill .....	32
4.5 Særligt omkring opsparet overskud, mellemregning samt hensat til senere hævning .....	33
4.6 Vederlag ved omdannelsen, stiftertilgodehavende og kursnedslag .....	33
4.7 Særlig ved I/S .....	35
4.8 Hvornår giver det mening at anvende den skattepligtige omdannelse? .....	35
4.9 Delkonklusion .....	36
5.1 Den skattefrie virksomhedsomdannelse .....	38
5.2 Betingelser for omdannelsen ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse .....	38
5.2.1 Blandet benyttet aktiver .....	39
5.2.2 Aktier .....	39
5.2.3 Fast ejendom .....	40
5.3 Tilbagevirkende kraft .....	40
5.4 Stiftertilgodehavende og vederlag .....	41
5.5 Mellemregning, hensat til senere hævning .....	41
5.6 Værdiansættelse .....	41
5.6.1 Værdiansættelse ved blandet benyttet aktiver .....	41

5.6.1.1 Blandet benyttede driftsmidler .....	42
5.6.1.2 Blandet benyttet ejendom.....	42
5.6.2 Afsættelse af udskudt skat i åbningsbalancen.....	42
5.7 Særligt omkring opsparet overskud, indskudskontoen, mellemregning samt hensat til senere .....	44
5.7.1 Indskudskontoen .....	45
5.7.2 Indestående på mellemregningen eller hensat til senere hævning.....	45
5.8 Aktiernes/anparternes skattemæssige anskaffelsessum .....	46
5.9 Særligt vedrørende I/S'et .....	48
5.9.1 Udfordringer i praksis .....	48
5.10 Hvornår giver det mening at anvende den skattefrie virksomhedsomdannelse? .....	49
5.10 Delkonklusion.....	50
6.1 Iværksætterselskab (IVS) – alternativ til et klassisk ApS? .....	50
Del 3: Praktiske udfordringer i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelse.....	53
7.1 Praktiske udfordringer i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelse .....	53
7.1.1 Kontantbeholdning og obligationsbeholdning holdes uden for virksomhedsomdannelsen efter den skattefrie virksomhedsomdannelse .....	53
7.1.2 Blandet benyttede ejendom og indskydelse af privat gæld, der overstiger aktivets værdi.....	54
7.1.3 Stiftertilgodehavende ved den skattefrie virksomhedsomdannelse.....	55
7.1.4 Goodwill .....	56
7.2 Delkonklusion.....	58
8 Hovedkonklusion.....	60
9 Litteraturliste .....	63
Bilagsoversigt.....	67
Bilag 1 – procentfordeling mellem enkeltmandsvirksomhed, interessentskab, A/S og ApS.....	67
Bilag 2 – graf over antal konkursramte virksomheder.....	68

## 1 Indledning

Jeg har valgt at skrive om virksomhedsomdannelse, da emnet er fundet meget interessant og relevant i forhold til de udfordringer, som jeg møder i min hverdag. I min hverdag, som revisor, har jeg flere gange stødt på forespørgsler fra virksomhedsejere, som gerne vil høre mere om, hvorvidt en virksomhedsomdannelse kunne være relevant for dem. Det er min erfaring, at en virksomhedsomdannelse er et kompleks område, selv for erfarne rådgivere. Det kræver kompetence til at rådgive virksomhedsejeren, så virksomhedsejeren opnår det optimale. Valget om en virksomhedsomdannelse er individuel, og forkert rådgivning kan have store konsekvenser for virksomhedsejeren.

I Danmark ses en meget skæv fordeling mellem personlige drevne virksomheder (her afgrænset til enkeltmandsvirksomhed og interessentskab) og selskaber (her afgrænset til aktieselskab og anpartsselskab). Et udtræk fra Danmarks Statistik er indhentet <sup>1</sup>, der viser, at den populæreste virksomhedsform i 2011 var enkeltmandsvirksomheden med 54,85 %. Næstflest var anpartsselskaberne med 11,11 %. Selvom udtrækket er fra 2011, vurderes det fortsat, at det er samme tendens, som der er på nuværende tidspunkt i dagens Danmark.

Det er samme tendens hos de nystartede, hvor mere end halvdelen af virksomhedsejerne vælger at starte op i det personlige regi i stedet for et selskab <sup>2</sup>.

Siden krisens start i 2008 er der mange både personlige drevne virksomheder og selskaber, som er gået konkurs. Et udskrift fra Danmarks Statistik viser, at tallet er svingende, men specielt i december 2012 var tallet for konkurser samlet omkring 600 konkurser på en måned <sup>3</sup> (omfatter både de personlige drevne virksomheder og selskaber), hvilket er et højt tal set ud fra et historisk perspektiv. Hvis en virksomhed går konkurs, vil det have forskellige konsekvenser alt efter, om virksomhedsejere har valgt at drive virksomhed i det private regi eller som et selskab.

Konkursramte selskaber mister deres indskudte selskabskapital, som alt efter selskabstypen udgør henholdsvis 500.000 kr. ved et aktieselskab og 50.000 kr. ved et anpartsselskab. Det er en forudsætning, at den indskudte selskabskapital kun mistes, såfremt virksomhedsejeren ikke har stillet yderligere sikkerhed for selskabets engagement eller dele heraf i form af personlig kaution.

---

<sup>1</sup> Bilag 1, graf over procentandelene mellem enkeltmandsvirksomhed, interessentskab, aktieselskab og anpartsselskab

<sup>2</sup> [www.statistikbanken.dk](http://www.statistikbanken.dk) - opslag erhvervsdemografi

<sup>3</sup> Bilag 2, graf over konkurser fra Danmarks Statistik

Langt værre kan det se ud for konkursramte personlige drevne virksomheder, som både står til at miste alt, hvad virksomheden ejer og alt, hvad virksomhedsejeren har af private midler.

Igennem krisen er det mange gange set, at personer har mistet hus, bil og alt, hvad der ellers ejes personligt. På denne baggrund er det især relevant, at virksomhedsejeren får den korrekte rådgivning, så ovenstående situation måske kunne undgås, eller virksomhedsejeren i det mindste er bekendt med de risici valg af virksomhedsform medfører.

I dag starter over halvdelen op i det private regi. Dette kan der være mange grunde til, men det ses ofte, fordi det klart er en lettere at starte en personlig drevet virksomhed op frem for et selskab. Det kan måske skyldes, at virksomhedsejerne ikke den fornødne viden til at træffe et sådan valg. Samtidig søger mange nye virksomhedsejere ikke den nødvendige rådgivning til at træffe valget om, i hvilken form virksomheden skal drives i.

Jeg har som revisor, flere gange overvejet, om det for den individuelle virksomsejer ville have været bedre at omdanne den personlig drevne virksomhed til et selskab. Det skal bemærkes, at beslutningen beror på en konkret stillingtagen fra virksomhed til virksomhed ud fra mange overvejelser.

Pr. 1. januar 2014 er det nu blevet muligt at stifte et iværksætterselskab (IVS). Denne nye type for selskab kan vise sig at blive et godt attraktivt alternativ til et ellers klassisk anpartsselskab (ApS), som indeholder større krav, som kan være svære at opfylde. Det er fundet interessant at tage med i min opgave, da stiftelse af et IVS indeholder nogle fordele, som virksomhedsejeren ikke vil få ved omdannelsen til et ApS.

Hele formålet med opgaven er, inden for mit afgrænsede område (se afsnit 2.1) primært at undersøge, hvornår det er relevant at virksomhedsomdanne fra den personlig drevne virksomhed til et selskab ud fra nogle opstillede relevante forudsætninger.

Herefter vil jeg beskrive de to virksomhedsomdannelsesmetoder: skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse og hvilke forudsætninger, der taler for valget imellem dem. IVS vil i et vist omfang blive beskrevet i opgaven, da selskabet er en ny type for selskab, som kræver et kendskab i forbindelse med overvejelserne for en virksomhedsomdannelse.

Desuden vil jeg med min opgave belyse de praktiske udfordringer og herunder faldgrupperne, som findes ved virksomhedsomdannelse fra en personlig drevet virksomhed til et selskab ud fra princip-

perne i den skattefri virksomhedsomdannelsesmetode, eftersom det er den klart mest komplicerede af metoderne.

## **1.1 Målgruppe**

Min primære målgruppe med opgaven er rådgivere, dem der skal rådgive virksomhedsejerne til at omdanne deres privat drevne virksomhed ud fra den skattepligtige eller skattefri omdannelse eller forblive i det private. Min sekundære målgruppe er fagligt interesserede personer, som finder emnet interessant, og som kan trække viden ud af min opgave.

## **2 Problemformulering**

Med udgangspunkt i indledningen vil jeg dele opgaven op i 3 dele, hvor jeg i del 1 vil beskrive de opstillede relevante civile og skatteretlige forskelle mellem en personlig drevet virksomhed og et selskab, for at virksomhedsejeren og herunder rådgiveren kan vurdere, om det vil være relevant ud fra nogle opstillede forudsætninger overhovedet at omdanne den personlige drevne virksomhed til et selskab. Der vil i del 1 blive opstillet nogle forudsætninger, som er baseret på nogle af de overvejelser, som igennem en typisk virksomheds livscyklus ofte forekommer.

Del 1 skal være med til at belyse de overvejelser, som skal foretages inden, der skal træffes valg om, at det vil være relevant at omdanne.

Det skal bemærkes, at jeg i min opgave ikke vil komme frem til, om det er relevant at omdanne ved en given case, men beskrive de generelle overvejelser, som bør foretages inden valget, om der overhovedet skal omdannes. Der vil i del 1 blive givet nogle retningslinjer for, hvornår det vil være relevant at overveje mulighederne for en virksomhedsomdannelse.

Selve opgaven vil have sit fokus i virksomhedsomdannelsesmetoderne, den skattepligtige virksomhedsomdannelsesmetode og den skattefri virksomhedsomdannelsesmetode, hvorfor jeg i del 2 teoretisk vil beskrive de to virksomhedsomdannelsesmetoder. I denne del vil jeg komme ind på de forskellige retsforhold, som der skal tages stilling til i forbindelse med en virksomhedsomdannelse, hvad enten det drejer sig om den skattepligtige virksomhedsomdannelse eller den skattefri virksomhedsomdannelse.

Denne del vil primært være en teoretisk gennemgang af den skattepligtige og den skattefri virksomhedsomdannelsesmetode for at give læseren et generelt kendskab til metoderne eller for at styrke det nuværende kendskab til dem.

Der kan ved en virksomhedsomdannelse til et selskab være nogle høje krav specielt vedrørende selskabskapitalen, som nogle virksomhedsejere vil have svært ved at opfylde, hvorfor der i del 2 vil være en gennemgang af et alternativt; stiftelse af et IVS, som er et alternativ til det klassiske ApS. I denne forbindelse er der en del teoretiske og praktiske forhold, som læseren bør kende, hvis denne form for stiftelse skal anbefales i stedet for en virksomhedsomdannelse til et A/S eller et ApS.

Selvom det teoretisk set kan virke overskueligt at virksomhedsomdanne, vil det i praksis, specielt ved den skattefrie virksomhedsomdannelse, at der opstår nogle praktiske udfordringer og faldgrupper, som læseren bør være opmærksom på, hvis en lignende situation dukker op i praksis. På den baggrund vil jeg i del 3 beskrive og analysere, ud fra afgørelser og domme, hvilke typiske udfordringer der findes, og på hvilken måde retspraksis vil løse problemstillingen på. Dette for at belyse de faldgrupper, som der ofte er ved den skattefrie virksomhedsomdannelse.

På baggrund af ovenstående findes hovedproblemet i denne opgave og kan herefter sammenfattes til følgende:

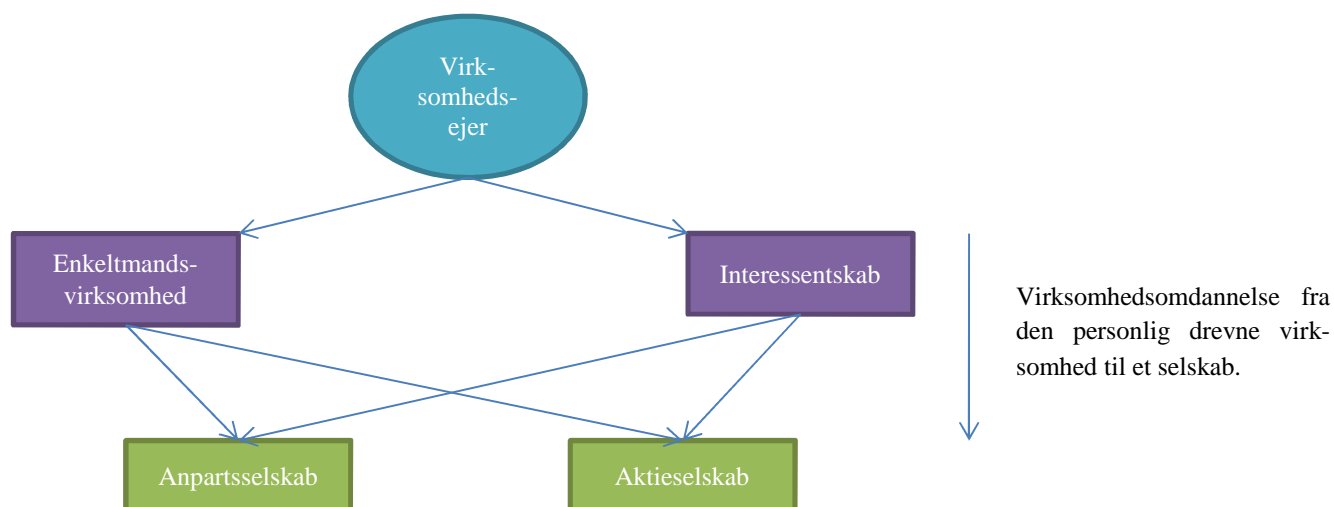
**Hvornår vil det være relevant at omdanne en personlig drevet virksomhed til et selskab? Herunder forklares den skattepligtige virksomhedsomdannelse samt den skattefrie virksomhedsomdannelse. I denne forbindelse illustreres de udfordringer, som opstår i forbindelse med anvendelsen af den skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode.**

På baggrund af ovenstående problemformulering vil nedenstående undersøgelsesspørgsmål blive inddraget i opgaven for at besvare på problemformuleringen.

1. Hvilke relevante civilretlige og skatteretlige forskelle bør overvejes inden stillingtagen til, om en virksomhedsomdannelse vil være relevant?
2. Hvornår vil det være relevant at omdanne en personligt drevet virksomhed til et selskab?
3. Hvilke faktorer taler for valg af den skattepligtige virksomhedsomdannelse?
4. Hvilke faktorer taler for valg af den skattefrie virksomhedsomdannelse?
5. Vil et IVS være et alternativ til et klassisk ApS eller A/S og hvordan fungerer selskabstypen?
6. Hvilke praktiske udfordringer opstår i forbindelse med virksomhedsomdannelsen?



## 2.1 Problemafgrænsning



**Figur 1 – illustration af at opgaven vil handle om virksomhedsomdannelse fra en personlig drevet virksomhed til et selskab <sup>4</sup>**

Figur 1 illustrerer det jeg i min opgave vil have fokus på, nemlig virksomhedsomdannelsen af en personlig drevet virksomhed til et selskab og ikke den anden vej.

I forbindelse med opgaven vil der blive foretaget afgrænsninger, idet der er et begrænset sideantal til rådighed. Med udgangspunkt i at de fleste virksomhedsejeren starter op i det personlige regi, vil opgaven blive afgrænset til at omhandle virksomhedsomdannelsen fra den personlig drevne virksomhed. Igennem opgaven vil der blive fokuseret på enkeltmandsvirksomheder og interessentskaber, som de personlige drevne virksomheder og selskabstyperne aktieselskab og anpartsselskab som alternativ hertil. Der vil i opgaven derfor ikke blive skrevet om K/S'er, F.m.b.a, A.m.b.a og lignende selskabstyper. Et partnerselskab (P/S) er en virksomhedstype, som indeholder mange fordele som i beskatningen i virksomhedsordningen (personlig drevet virksomhed) og fordelene ved at drive et selskab. I teorien er P/S'et blevet den bedste form af disse to verdener. Da min opgave ikke skal handle om, hvad man skal omdanne til, men vejen til at omdanne ud fra den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode, er P/S'er ikke nærmere berørt.

Opgaven vil kort komme ind på de beskatningsformer, som der findes ved at drive en personlig drevet virksomhed: personskatteloven og kapitalafkastordningen, som kan anvendes i forbindelse med virksomhedsejerens beskatning, men idet det ikke er opgavens formål at beskrive beskatnings-

---

<sup>4</sup> Egen tilvirkning

formerne, vil der ikke være en dybdegående beskrivelse af dem. Beskatningen ud fra virksomhedsordningen (VSO) vil have en mere dybdegående beskrivelse, eftersom at denne hænger tæt sammen med virksomhedsomdannelsesloven og at beskatningen nutidig og fremtidig vil være et væsentligt element i den samlede vurdering af hvorvidt der skal omdannes.

Til belysning af de civile og skatteretlige forskelle, for at vurdere, hvornår det vil være relevant at omdanne den personlige drevne virksomhed til et selskab, er følgende forhold fundet interessante at gennemgå:

- Opstart vs. stiftelse
- Hæftelse
- Civile krav
- Beskatning herunder skatteretlige krav
- Virksomhedsejerens personlige mål

Der vil ikke herudover blive gennemgået flere scenarier/overvejelser.

I forbindelse med gennemgang af værdiansættelse af aktiver vil jeg belyse de mest forekomne aktiver, som er: fast ejendom, driftsmidler, andre tilgodehavender, likvider, deposita, aktier og goodwill. Aktiver som igangværende arbejder og lignende er derfor ikke beskrevet yderligere i opgaven.

Hele opgaven vil have sin fokus i de skatteretlige regler, som er baseret på gældende regelsæt.

## **2.2 Metode og disposition**

Opgaven vil have en induktiv tilgang som betyder, at jeg konkluderer ud fra generelle betragtninger. Der vil ikke komme en gennemgang af et særtilfælde. På baggrund af ovenstående vil jeg tage udgangspunkt i sekundære data, som primært består i informationer fra SKAT og love.

Opgaven er konstrueret på den måde, at den er delt op i tre dele:

Del 1: Civile og skatteretlige forskelle på en personligt drevet virksomhed og et selskab

Del 2: Virksomhedsomdannelsen ud fra den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelselse

Del 3: Praktiske udfordringer i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelselse

I del 1 vil jeg gennemgå nogle af de civilretlige og skatteretlige forskelle, som er fundet relevant at belyse. Jeg vil i denne del opstille nogle forskellige scenarier for at vurdere, hvorvidt det vil være relevant at omdanne den personlige virksomhed til et selskab.

I Del 2 vil jeg starte med at udarbejde en overordnet analyse, som vil vise for og imod valget af den skattepligtige samt skattefrie virksomhedsomdannelse. Dette for at illustrere et hurtigt overblik over de to virksomhedsomdannelsesmetoder, så det gør det lettere og hurtigere for læseren at danne et overblik over forskellene imellem dem.

Dernæst vil jeg i de yderligere afsnit i del 2 gå i dybden og beskrive de skattemæssige konsekvenser, regler og krav, som skal være overholdt for at foretage en virksomhedsomdannelse. Ydermere vil jeg lave en teoretisk gennemgang af den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse, hvad der er muligt, og hvad der ikke er.

I del 3 vil jeg belyse de praktiske udfordringer, som forefindes i forbindelse med virksomhedsomdannelsen ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse, idet den skattefrie virksomhedsomdannelses udgangspunkt indeholder flere faldgrupper end den skattepligtige virksomhedsomdannelses gør.

Følgende disponering gør sig gældende:

Indledning og problemformulering, vil blive gennemgået i afsnit 1 - 2

Del 1, vil blive gennemgået i afsnit 3

Del 2, vil blive gennemgået i afsnit 4 – 6

Del 3, vil blive gennemgået i afsnit 7

Hovedkonklusionen, vil blive gennemgået i afsnit 8

### **2.3 Kildekritik**

I forbindelse med udarbejdelsen af denne opgave har det kun været muligt at give et øjebliksbillede ud fra de love, som er gældende på tidspunktet for opgavens udarbejdelse. Litteratursøgningen er afsluttet den 30. april 2014, hvorfor jeg kun forholder mig til afgørelser/love eller lignende indtil denne periode.

I del 1 bliver de skatteretlige forhold beskrevet som forskellen mellem beskatningen i den personlig drevne virksomhed og i et selskab. Der er brugt en figur, som viser marginalsattesatserne, men

denne figur er ikke ændret i forhold til den seneste reform, men det er vurderet, at dette ikke vil have indflydelse på den samlede konklusion, da satser kun er ændret med få procenter.

Opgavens primære kilder har primært været i love og offentlige instanser (eksempelvis SKAT), som er objektivt, hvilket gør, at kilderne må vurderes uafhængige og til at stole på.

Jeg har i min søgning på afgørelser ikke sondret mellem, om de har været af ældre dato, da jeg ikke har vurderet, at min konklusion ville ændres på den baggrund. De er dog vurderet for, at de fortsat er praksis.

Der er i opgaven primært brugt figurer, som er af egen tilvirkning, som er vurderet relevante og som giver et godt overblik.

Generelt har jeg forholdt mig kritisk til alt indsamlet materiale, og alle kilder er fundet relevante i forhold til min opgave, og alle kilder er også fundet uafhængige og til at stole på.

## **2.4 Forkortelser og betydning**

VOL = Virksomhedsomdannelsesloven

VSL = Virksomhedsskatteloven

AL = Afskrivningsloven

KSL = Kildeskatteloven

DBSL = Dødsboskatteloven

PSL = Personskatteloven

LL = Ligningsloven

IVS = ihværksætterselskab

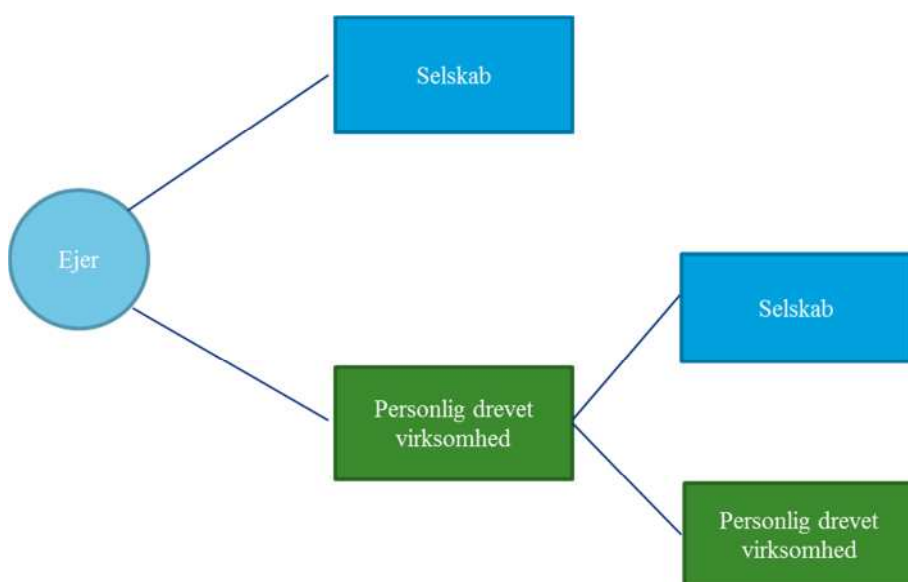
A/S = aktieselskab

ApS = anpartsselskab

I/S = interessentskab

## Del 1: Civilretlige og skatteretlige forskelle ved en personlig drevet virksomhed og et selskab

Når en førstegangsejer ønsker at starte en virksomhed op, har ejeren som vist i figur 2 en række beslutninger, som ejeren og måske rådgiver skal rådgive om, inden valget om hvorvidt en virksomhedsomdannelse vil være relevant. Det første step i beslutningstræet på figuren er beslutningen om, hvorvidt virksomheden skal drives som et selskab eller som en personlig drevet virksomhed. I del 1 vil der blive opstillet nogle forskellige forudsætninger og overvejelser for, hvornår det vil være relevant at omdanne den personlig drevne virksomhed til et selskab. Jeg vil i denne del ikke komme med et resultat med to streger under, på hvornår det er relevant at virksomhedsomdanne, da der kan være mange individuelle overvejelser forbundet hertil, men der vil blive givet en retningsnør for, ud fra de opstillede overvejelser, hvornår det vil være relevant at virksomhedsomdanne.



Figur 2 – Beslutningstræ <sup>5</sup>

### 3.1 Overvejelserne inden opstart/stiftelse

Som beskrevet i indledningen vælger over halvdelen af virksomhedsejere at oprette en personlig drevet virksomhed fremfor at stifte et selskab. Dette forhold kan der være mange grunde til, men nedenstående vil jeg kort opridse, hvordan man kan starte en personlig drevet virksomhed kontra stifte et selskab.

---

<sup>5</sup> Egen tilvirkning

### 3.1.1 Opstart af en personlig drevet virksomhed

Det er relativt simpelt at starte en personlig ejet virksomhed. For at starte en personlig drevet virksomhed, man kan i dag oprette den personlige virksomhed igennem [virk.dk](http://virk.dk) og blive oprettet som en virksomhed inden for en halv time <sup>6</sup>, hvilket vil sige, at CVR-nr.'eret vil modtages inden for en halv time. Det kræves ingen indskudskapital ved opstart, som derfor gør det muligt at opstarte, selvom virksomhedsejeren har begrænsede midler.

Det kræver derfor stort set intet, for at oprette en personlig drevet virksomhed, hvorfor det for mindre erfarne kommende ejere godt kan virke mest overskueligt at vælge denne let tilgængelige form.

### 3.1.2 Stiftelse af et selskab

Denne proces er lidt vanskeligere, men det drejer sig ikke om selve proceduren. Der skal på samme måde som ovenstående ske en registrering af selskabet, med angivelse af ledelse, vedtægter, revisor ligesom der skal afholdes stiftende generalforsamling. På den baggrund er der mange flere formelle krav, som for en ejer kan medføre valget om, at ejeren ikke ønsker denne virksomhedsform. Det skal dog bemærkes, at der kan ske fravalg af revisor, se afsnit 3.5. Ved stiftelse af et selskab er der som nævnt et minimumskrav til indskudskapitalen, A/S = 500.000 kr. og ApS = 50.000 kr. Derfor kræves det, at der ved stiftelsen allerede foreligger ovenstående indskudskapital. Når tilstedeværelsen af indskudskapitalen er attesteret, modtager selskabet deres CVR-nr'eren og er herefter stiftet ved Erhvervsstyrelsen.

Jeg har i min opgave valgt at fokusere på, at ejeren har valgt at drive virksomhed som en personlig drevet virksomhed og har i den forbindelse ligget i denne virksomhedsform i en del år. Igennem disse år har ejeren sandsynligvis ved hjælp af sin rådgiver fået kendskab til branchen, udviklingsmulighederne, optimeringsmulighederne, ligesom der måske er optjent kapital fra driften. Dernæst indtræffer step 2, som er beslutningen om, hvorvidt ejeren skal blive i det personlige regi, eller om ejeren skal omdanne sin personlige drevne virksomhed til et selskab.

Der er mange overvejelser i forbindelse med beslutningen om, hvorvidt man skal fortsætte i det personlige regi eller skal omdanne til et selskab, og på den baggrund er der en række faktorer, som kan være helt afgørende for, hvilken virksomhedsform som en virksomhedsejer bør vælge for at opnå det optimale for ejeren. Valget heraf omfatter også forventninger og ønsker til fremtiden og er derfor ikke udelukkende optimering af økonomiske forhold.

---

<sup>6</sup> <http://erhvervsstyrelsen.dk/start-ny-virksomhed-paa-en-time>

Der er i denne opgave medtaget nedenstående overvejelser, eftersom målgruppen er rådgiverne, som skal formidle budskabet videre til virksomhedsejeren, for at opnå det optimale resultat for dem. Der er mange civilretlige og skatteretlige forskelle imellem en personlig drevet virksomhed og et selskab, og jeg vil i denne del belyse de mest væsentlige og relevante forskelle, for at komme frem til fordele og ulemper, for at analysere på, hvornår det giver mening at virksomhedsomdanne.

De overordnede overvejelser, er som følger, og som jeg vil gennemgå:

- Hæftelse
- Øvrige civilretlige krav
- Beskatning herunder skatteretlige krav
- Virksomhedsejerens personlige overvejelser

I nedenstående afsnit vil jeg belyse forskellene ved hæftelse, som er forskellig ud fra hvilken virksomhedsform virksomheden ligger i. Det er relevant at belyse, eftersom at det har forskellige økonomiske konsekvenser for virksomhedsejeren. Derudover vil jeg belyse nogle civilretlige krav ved at drive virksomhed i det personlige regi eller selskab. Dernæst vil jeg give et kort overblik over de beskatningsforskelle, som er, ved den personlig drevne virksomhed (primært VSO) og et selskab. Afslutningsvis vil jeg gennemgå nogle udvalgte relevante overvejelser og ønsker, som en virksomhedsejer kan have i fremtiden. Ovenstående bliver gennemgået for at der kan blive vurderet, hvorvidt det vil være relevant at omdanne den personlig drevne virksomhed til et selskab.

### **3.2 Hæftelse ved en personlig drevet virksomhed**

Ved en personligt drevet virksomhed skal der ikke ved opstart lægges en kapital, det vil sige, at virksomheden kan startes op uden, at ejeren skal have penge op ad lommen. Virksomhedsejeren hæfter ubegrænset over for virksomhedens forpligtelser, som derfor kaldes personlig hæftelse <sup>7</sup>. Hvis virksomheden derfor går konkurs, vil det betyde, at ejeren hæfter 100 % alene (det vil sige ikke dennes ægtefælle) med alt, hvad denne ejer både i virksomheden og privat over for sine kreditorer.

Ved et interessentskab hæfter ejerne solidarisk over for deres kreditorer <sup>8</sup>. De hæfter således med alt, hvad de ejer både i virksomheden og privat. Solidarisk betyder, at f.eks. hvis den ene ejer ikke

---

<sup>7</sup> <http://www.skat.dk/gsa.aspx?oId=2062190&vId=209219>

<sup>8</sup> Carsten Fode Noe Munck ”valg af virksomhedsform & omstrukturering af selskaber” s. 81

betaler, skal de øvrige ejere stadig betale hele gælden, også selvom ejerandelen måske er ligeligt mellem dem. Hvis dette sker i praksis, kan interessenten rette et regreskrav mod de øvrige ejere <sup>9</sup>.

Som det ses, kan det godt have nogle alvorlige økonomiske konsekvenser, hvis virksomheden ikke kan betale deres løbende fordringer og virksomhedsejeren dermed går konkurs. På den baggrund alene kan det være relevant at se, om en selskabsform kunne være mere relevant.

### **3.3 Hæftelse ved et selskab**

Virksomhedsejeren i et selskab hæfter begrænset, hvilket vil sige, at de ikke hæfter personligt over for omverdenen. Hæftelsen er begrænset til den indskudte kapital, som er indskudt i selskabet ved stiftelsen. Selskabet hæfter med hele den formue, der tilhører selskabet, hvorfor virksomhedsejerens private formue kan holdes udenfor. Minimumsgrænsen for indskudt kapital er for et A/S, 500.000 kr. og for et ApS, 50.000 kr. <sup>10</sup>

Ovenstående er teoretisk set korrekt, men i praksis ses det ofte, specielt i disse kriseramte tider, at banken, selvom der er stillet en indskudskapital på 50.000 kr. ved et ApS, stadig kræver, at virksomhedsejeren bag selskabet stiller sikkerhed for selskabets engagement eller dele heraf i form af personlig kaution <sup>11</sup>. Dette er for banken at sige: "hvis du ikke tror på det, gør vi heller ikke".

### **3.4 Øvrige civilretlige krav ved en personlig drevet virksomhed**

Det gælder for en enkeltmandsvirksomhed, at der minimum skal være én ejer, som skal være en fysisk person. Desuden gælder det, at der ved et I/S skal være minimum to ejere, men ved et I/S kan ejerne både bestå i både fysiske personer og selskaber. Det er ikke et krav, at ejerandelen for disse ejere er lige lig fordelt, hvorfor det kan aftales, hvordan ejerfordelingen skal være. Der skal ved disse personlig drevne virksomheder ikke være en direktion eller en bestyrelse, hvilket betyder, at virksomhedsejeren/virksomhedsejerne har fuld kontrol over virksomheden og kan træffe valg alene, som påvirker og forpligter virksomheden over for omverdenen. Der skal ved begge typer af virksomheder ske en bogføring af alle indtægter, udgifter mv. ud fra bogføringsloven, men der skal ikke for personlig drevne virksomheder aflægges en årsrapport ud fra årsregnskabsloven, som ikke skal indleveres en årsrapport til Erhvervsstyrelsen. Selvom dette ikke skal ske, er det dog et krav, at der laves et regnskab, som skal ligge til grund for virksomhedsejerens/virksomhedsejernes skattemæs-

---

<sup>9</sup> <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oID=2083479>

<sup>10</sup> <http://startvaekst.dk/virksomhedsformer>

<sup>11</sup> <http://www.samdan.dk/index.php/kundeinfo/artikler/valgafvirksomhedsform>



sige forhold, som betyder, at der skal laves et skatteregnskab til opgørelse af deres skattepligtige indkomst <sup>12</sup>.

### **3.5 Øvrige civilretlige krav ved et selskab**

Der findes flere typer af selskaber, men der vil i dette afsnit kun blive fokuseret på et A/S og et ApS. Ved begge selskabstyper kan der være flere virksomhedsejere, og virksomhedsejerne kan både være fysiske personer, men kan også være selskaber.

Et ApS skal have en direktion, men der er valgfrihed, hvad angår om der skal være en bestyrelse <sup>13</sup>. I en sådan konstruktion vil direktionen have ansvar for den daglige ledelse, og bestyrelsen vil have ansvaret for de overordnede strategiske beslutninger, og de har ansvaret for at kontrollere direktionens arbejde.

Der stilles i selskabsloven et krav om, at A/S'ets ledelse består af en bestyrelse på mindst 3 medlemmer, heraf en bestyrelsesformand, og en direktion på mindst et medlem <sup>14</sup>.

På samme vis som ved gennemgangen af en personlig drevet virksomhed, er det et krav, at der skal foretages en bogføring af selskabets indtægter, udgifter mv., og at denne bogføring ligeledes skal overholde bogføringsloven. Der skal herudover aflægges en revideret årsrapport til Erhvervsstyrelsen, som er udarbejdet efter årsregnskabsloven.

Der er en undtagelse til kravet om et revideret regnskab, som omfatter, at selskaber liggende i klasse B, med en balancesum under 4 mio. kr., en omsætning under 8 mio. kr. og ikke mere end 12 ansatte <sup>15</sup>, hvor det for disse selskaber ikke er et krav, at årsrapporten skal revideres af en godkendt revisor (registreret eller statsautoriseret), men det er et fortsat krav, at årsrapporten udarbejdes efter årsregnskabsloven og indberettes til Erhvervsstyrelsen.

### **3.6 Beskatning ved en personligt drevet virksomhed**

Beskatningen i en personlig drevet virksomhed sker ikke i virksomheden men hos virksomhedsejeren. Der findes tre ordninger, som virksomhedsejeren frit kan vælge og skifte imellem:

---

<sup>12</sup> <http://startvaekst.dk/virksomhedsformer>

<sup>13</sup> <http://startvaekst.dk/virksomhedsformer>

<sup>14</sup> Jævnfør selskabsloven § 111, stk. 1 og 2

<sup>15</sup> <http://www.kpmg.com/dk/da/nyheder-og-indsigt/nyheder/audit/sider/lempelser-for-revisionspligt-i-regnskabsklasse-b.aspx>

1. Personskatteloven: reglerne i denne beskatningsform er, at virksomhedsejeren bliver beskattet af virksomhedens driftsoverskud som ren personligt indkomst og finansielle poster som kapitalindkomst.
2. Virksomhedsordningen: selskabslignende beskatning se selvstændigt afsnit 3.6.1
3. Kapitalafkastordningen: har nogle af de samme fordele som beskatning ud fra virksomhedsordningen.

### 3.6.1 Virksomhedsordningen

Som nævnt kan virksomhedsejeren af den personlig drevet virksomhed beskattes ud fra reglerne i virksomhedsordningen. Indledningsvis skal det nævnes, at disse regler kan være komplekse og ikke lige til at forstå. Denne gennemgang vil ikke være fuldstændig, idet det ikke er hovedformålet med opgaven, hvorfor der bliver beskrevet de generelle krav, og hvad man skal være opmærksom på ved anvendelsen af denne ordning. Desuden bliver der afslutningsvis i dette afsnit opstillet nogle fordele og ulemper ved brugen af VSO.

De væsentligste krav for anvendelse af VSO er angivet i VSL (virksomhedsskatteloven) § 2 og er, som følger:

- Udarbejdelse af særskilt regnskab for virksomheden
- Bogføringsloven skal altid overholdes
- Virksomhedens og den private økonomi skal adskilles
- Ordningen skal anvendes på hele og alle virksomheder for hele indkomståret

Alle personer, som driver selvstændig virksomhed, kan som udgangspunkt vælge at anvende reglerne i virksomhedsordningen <sup>16</sup>. SKAT har defineret ovenstående, som følger: ”*Du kan benytte virksomhedsordningen, når du driver en personligt drevet selvstændig erhvervsvirksomhed. Du skal således drive en virksomhed for egen regning og risiko, med det formål at få et økonomisk overskud.* <sup>17</sup>” Det definerede område udelukker derfor brugen af virksomhedsordningen ved en hobbyvirksomhed, da hobbyvirksomheder ikke generer overskud på den længere sigt.

Bogføringsloven skal følges, og der skal foretages en periodisering af indtægter og udgifter herunder renter. Samtidig er det vigtigt, at virksomhedsøkonomien og privatøkonomien holdes adskilt. På

---

<sup>16</sup> VSO § 1

<sup>17</sup> Citat fra: <http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=1648473&vId=0>

den baggrund er det specielt vigtigt, at årets hævninger opgøres korrekt, idet hævet overskud beskattes som personlig indkomst og ikke hævet som virksomhedsindkomst med foreløbig 25 %<sup>18</sup>.

Ved anvendelse af virksomhedsordningen skal det opgøres, til hvilken værdi aktiver og passiver bliver indskudt med i den personlige virksomhed. Denne opgørelse er et udtryk for indskudskontoen. De værdier, som er opgjort, og som er indskudt på indskudskontoen, kan til hver en tid hæves skattefrit<sup>19</sup>, men det kræver at alle opsparede overskud til den lempelige foreløbig beskatning hæves og beskattes endeligt og fuldt ud. Det er vigtigt at holde for øje, at hvis indskudskontoen bliver negativ, og hvis man senere vil virksomhedsomdanne ud fra den skattefri virksomhedsomdannelse, skal indskudskontoen udlignes således, at den er positiv eller lig nul inden omdannelsestidspunktet. Dette bliver beskrevet yderligere i del 2.

Hvert år skal kapitalafkastgrundlaget opgøres. Kapitalafkastgrundlaget er en del af den personlige virksomheds skattemæssige egenkapital. Kapitalafkastgrundlaget danner grundlaget for beregningen af kapitalafkastet. Optimeringsmuligheder heri ligger ved at kapitalafkastet bliver flyttet væk fra den personlige indkomst og ned til en lavere beskatning som kapitalindkomst.

Der er ved anvendelse af virksomhedsordningen mulighed for, at virksomhedsejeren kan spare op af det optjente overskud, som ikke er hævet i løbet af året. Den del, som spares op i den personlige virksomhed, bliver beskattet med en foreløbig virksomhedsskat på 25 %<sup>20</sup>.

Såfremt en virksomhedsejer ikke i løbet af årets har hævet op til topskattegrænsen (2013), som er den del af den personlige indkomst, som overstiger 421.000 kr. (457.609 kr. før AM-bidrag er fratrukket)<sup>21</sup>, kan der hensættes til senere hævning, således at man optimerer op til topskattegrænsen, hvor man har den lave beskatning. Hvis det viser sig, at virksomhedsejeren i de efterfølgende år har en personlig indkomst på mere end topskattegrænsen, vil hensat til senere hævning blive fratrukket, da virksomhedsejeren allerede har betalt skatten heraf.

Der er både fordele og ulemper ved at anvende virksomhedsordningens regler. I figur 3 er der foretaget en opsummering af de væsentligste.

---

<sup>18</sup> [http://www.tax.dk/jv/cc/C\\_C\\_5\\_2\\_1.htm](http://www.tax.dk/jv/cc/C_C_5_2_1.htm)

<sup>19</sup> <http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=1648473&vId=0>

<sup>20</sup> <http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=1648473&vId=0>

<sup>21</sup> <http://m.skat.dk/skat.pml?oId=54731>

Fordele ved VSO	Ulemper ved VSO
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mulighed for opsparing i VSO med betaling af foreløbig 25 % virksomhedsskat, hvorfor det er muligt at optimere den personlige indkomst. Det giver ligeledes mulighed for udjævning af beskatning ved varierende overskud</li> <li>• Fradrag for virksomhedsrelaterede renter gennem den personlige indkomst frem for kapitalindkomst</li> <li>• Mulighed for at konjunkturudligne overskud og underskud, idet virksomhedsdrift ikke på samme måde som lønindkomst er stabil</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mere arbejde i at udarbejde og forstå VSO frem for øvrige beskatningsformer, dvs. flere regler der skal overholdes og iagttages</li> <li>• Man skal forsætte med at drive en form for erhvervsmæssig virksomhed, ellers vil det blive dyrt at komme ud af VSO, da bl.a. opsøret overskud kommer til beskatning, hvis VSO ophører</li> </ul>

Figur 3 – opsummering af fordele og ulemper ved anvendelse af VSO <sup>22</sup>

### 3.7 Beskatning ved et selskab

Selskabers skattepligtige indkomst bliver opgjort efter selskabsskatteloven samt særregler for selskaber <sup>23</sup>. Typisk bliver selskaber beskattet med 25 % af overskuddet i selskabet, hvis der ses på indkomståret 2013. Selskabsskatteprocenten blev som en del af vækstplanaftalen nedsat løbende indtil indkomståret 2016. Ændringen ser således ud: 2013 = 25 %, 2014 = 24,5 %, 2015 = 23,5 % og 2016 = 22 % <sup>24</sup>. Såfremt et selskabs skattepligtige indkomst er negativ, kan dette underskud fremføres til modregning i fremtidige skattepligtige overskud i de efterfølgende år.

En virksomhedsejer (kapitalejeren) kan modtage vederlag på to forskellige måder. Virksomhedsejeren kan blive vederlagt som almindelig lønmodtager eller i form af udbytte fra selskabet. Virksomhedsejerens bliver beskattet efter personskatteloven som lønmodtager eller udbyttmodtager.

### 3.8 Virksomhedsejerens personlige overvejelser

Overvejelser i forbindelse med hvilken virksomhedstype, man skal vælge, drejer sig ikke kun om, hvor meget man kan spare i kr. og øre ved beskatningen. I mange tilfælde er det et spørgsmål om, hvor den individuelle virksomhedsejer ønsker, om hvor virksomheden skal hen i fremtiden. Er det eksempelvis målet at få en ejer mere ind i virksomheden eller er fremtidsplanerne at foretage et generationsskifte. Har ejeren til hensigt på længere sigt at sælge virksomheden eller, er der andre me-

<sup>22</sup> Egen tilvirkning

<sup>23</sup> Jævnfør selskabsskatteloven § 8, stk. 1

<sup>24</sup> <http://www.bdo.dk/nyheder/Pages/S%C3%A5dan-indfases-den-nye-selskabs--og-virksomhedsskat.aspx>

kanismer, som har indflydelse på valget. I nedenstående afsnit har jeg afgrænset mig til at belyse de overvejelser, som er fundet relevante, og det er nogle overvejelser, som ofte finder sted, eller bør finde sted, på et tidspunkt i en virksomheds levetid. Overvejelserne vil blive gennemgået for at belyse, hvornår det kan være fordelagtigt at omdanne eller blive i den personlig drevne virksomhed:

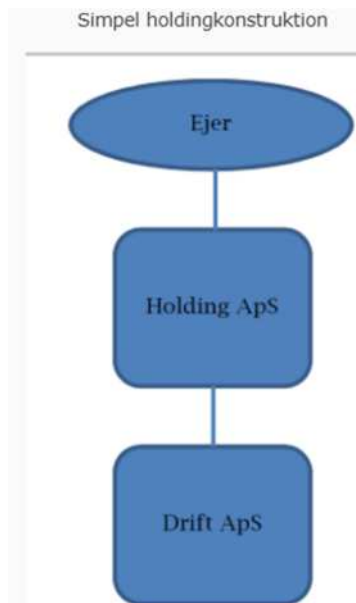
- Flere ejere ind i virksomheden
- Rent beskatningsmæssigt
- Generationsskifte
- Salg af virksomhed på længere sigt

### **3.8.1 Flere ejere ind i virksomheden**

Hvis målet på længere sigt er at få flere ejere ind i ejerkredsen, kan det have forskellige konsekvenser alt efter i hvilken virksomhedsform, som er anvendt. I den personlige drevne virksomhed henvises til et I/S, som pr. definition har flere ejere. Såfremt der skal optages en medinteressent, vil dette salg anses for delvis salg af virksomheden, da der sælges en anpart i virksomheden. I den forbindelse skal der opgøres en fortjeneste eller tab efter AL § 9 for den anpart, som er solgt. Eftersom et I/S er en skattemæssigt transparent enhed, er det ejerne, som skal beskattes efter skattelovgivningens regler. Hvis der til gengæld sker en udtræden af en medinteressent direkte til en udenforstående, så vil der ikke ske beskatning af de øvrige interessenters skattemæssige stilling<sup>25</sup>.

---

<sup>25</sup> <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oID=1948126>



Lidt lettere og enklere er det ved et selskab med flere ejere, her bliver ejerandelene styret ved, hvor mange aktier/anparter ejerne har i selskabet. Disse kan afhændes uden at det påvirker de øvrige ejere skattemæssigt. Ved anvendelse af et selskab vil man herunder kunne udnytte fordelene ved at have en holdingsstruktur. Flere ejere vil typisk have forskellige behov for at trække penge ud til sig selv. Ved anvendelse af en holdingsstruktur har ejerne mulighed for at få deres del af overskuddet skattefrit (ejer mindst 10 pct.) flyttet op i holdingselskabet, hvorpå de hver i sær kan styre deres udlodning mv <sup>26</sup>.

**Figur 4 – holdingsstruktur** <sup>27</sup>

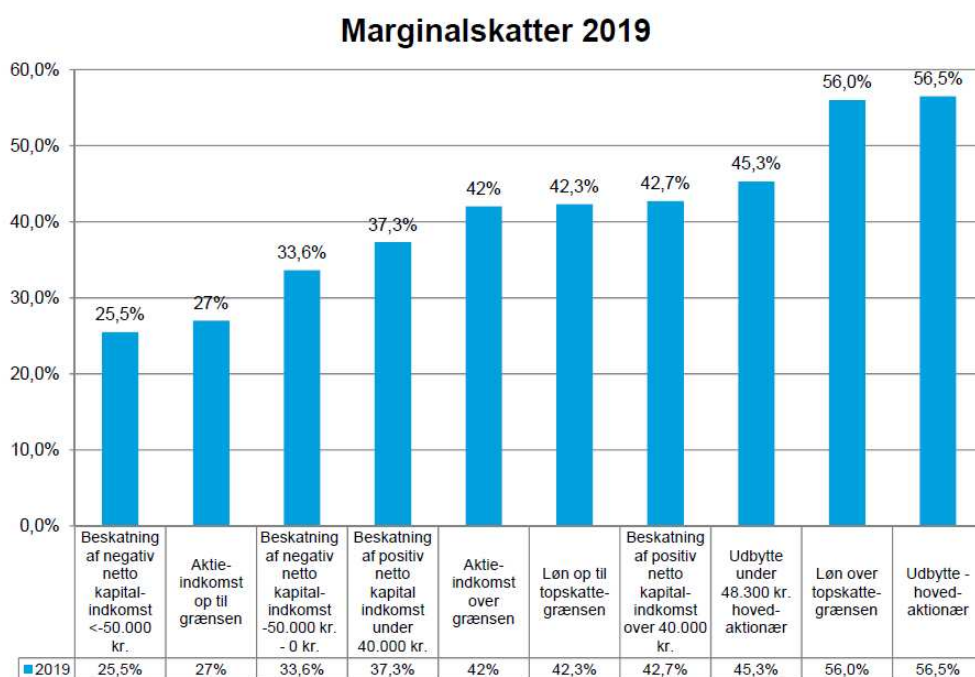
En anden ligeså vigtig overvejelse i forbindelse hertil er risiko. Hvis der bliver drevet et I/S, er der, som nævnt tidligere, en solidarisk hæftelse, hvor alle medinteressenterne hæfter for hele gælden uanset ejerandelene. På den baggrund kan man risikere at hæfte for hele gælden alene, hvis ens medinteressent er gået personlig konkurs.

Helt modsætningsvis til ovenstående vil man i en selskabsform hæfte begrænse, det vil sige, at man kun kan miste det, som man har indskudt i virksomheden, selvom den anden virksomhedsejer er gået personlig konkurs.

<sup>26</sup> <http://ivaekst.dk/blog/morten-einshoj-petersen/3-gode-grunde-til-at-fa-et-holdingselskab-0>

<sup>27</sup> Figur hentet: <http://ivaekst.dk/blog/morten-einshoj-petersen/3-gode-grunde-til-at-fa-et-holdingselskab-0>

### 3.8.2 Rent beskatningsmæssigt



**Figur 5 – marginalskatter 2019** <sup>28</sup>

Som figuren tydeligt illustrerer, vil man generelt alt andet lige betale den laveste skat ved brug af VSO. Figuren viser, at ved at drive et selskab vil man maks. skulle betale 56,5 % mod at drive et en personlig drevet virksomhed, hvor det maks. ville komme op på 56 %, forskellen ses ikke umiddelbart stor, men som beskrevet i afsnittet om VSO så har virksomhedsejeren mulighed for at optimere i VSO, ved blandt andet at få fradrag for renter gennem den personlige indkomst frem for kapitalindkomst, samt opspare en del af overskuddet til foreløbig 25 %.

Skulle det eksempelvis ske, at virksomheden giver underskud, betyder det i den personlige drevne virksomhed, at underskuddet vil kunne overføres til modregning i den positive kapitalindkomst <sup>29</sup>. Dog ses det mere i praksis, at der bliver modregnet i en anden personlig indkomst, som virksomhedsejeren måtte have. Det vil sige, at der sker en direkte modregning i virksomhedsejers personlige indkomst. Denne fordel har et selskab ikke, hvor et eventuelt underskud bliver holdt inde i selskabet og derfor udelukkende kan modregnes i efterfølgende års overskud.

<sup>28</sup> Kilde: Deloitte - bemærk at figuren ikke har ændringerne i reformen med, men dette er vurderet irrelevant, eftersom at det ikke ændrer på konklusionen

<sup>29</sup> Jævnfør VSL § 13, stk. 2

Hvad der rent beskatningsmæssigt vil være optimalt for virksomhedsejeren, beror som tidligere nævnt på en konkret vurdering fra ejer til ejer. Nedenfor er der opstillet en retningslinje for, hvornår der tales for personlig drevet virksomhed og selskab.

### **Underskud i virksomheden**

Det er normalt, at der forekommer underskud i nogle år i starten af en virksomheds livscyklus. Underskud kan i den personlig drevne virksomhed modregnes direkte på virksomhedsejerens personlige indkomst, som dermed gør beskatningsgrundlaget mindre. Når der er underskud i den personlig drevne virksomhed, kan virksomhedsejeren få finansieret sit privatforbrug af virksomhedens midler uden at det har skattemæssige konsekvenser for ejeren.

Hvis der derimod er underskud i et selskab, vil underskuddet blive fremført til fremtidige overskud. Virksomhedsejeren kan som udgangspunkt selv fastsætte størrelsen af lønnen, såfremt der er underskud kræver dette likviditet, idet der skal betales skat af lønnen til virksomhedsejeren. Der kan udloddes udbytte, såfremt der er noget at tage af, hvilket vil sige, at der skal være nogle frie reserver stående på egenkapitalen, for at dette er muligt.

### **Overskud i virksomheden**

Hvis der i den personlige virksomhed skabes et overskud, hvorved virksomhedsejerens personlige indkomst vil ligge under topskattegrænsen, kan virksomhedsejeren optimere og herved hensætte til senere hævning op til topskattegrænsen. Såfremt der skabes et overskud, som ligger over topskattegrænsen, kan der vælges at spare op i virksomheden til en foreløbig skat på 25 %. Hvis der i samme situation derimod hæves over topskattegrænsen, vil der blive hævet af tidligere års opsparede overskud, som udløser en højere beskatning.

Hvis der skabes et overskud i et selskab, bliver overskuddet beskattes med 25 %. Virksomhedsejeren kan på samme måde som beskrevet ovenstående modtage vederlag som løn eller udbytte.

### **3.8.3 Generationsskifte**

I forbindelse med overvejelserne om et generationsskifte i fremtiden findes flere fordelagtige modeller, som ikke vil blive omtalt yderligere.

Hvis der på længere sigt er planer om et generationsskifte, skal det overvejes hvorvidt det skal ske til virksomhedsejeren børn, børnebørn, en nær medarbejder i virksomheden eller en helt fremmed person. Såfremt generationsskiftet ønskes til børn, børnebørn eller en nær medarbejder har det ikke



den store betydning hvorvidt det sker ud fra en personlig drevet virksomhed eller et selskab, da begge kan anvende reglerne om skattemæssig succession<sup>30</sup>, som betyder, at generationsskiftet kan ske skattefrit for sælgeren.

Hvis det derimod ønskes, at det skal være til en fremmed person, kan det ske ud fra den personlige virksomhed, ved at den nuværende virksomhedsejer og den ”nye” ejer har et I/S, hvorpå en del af den nye ejers overskud kan indgå som finansiering af en successiv overtagelse af virksomheden. Dette er en teoretisk god løsning, men det ses ofte i praksis, at det er mere kompliceret at gennemføre et generationsskifte af en personlig drevet virksomhed frem for et selskab<sup>31</sup>.

Ved samtidig oprettelse af en holdingsstruktur som omtalt i afsnit 3.8.1 vil denne konstruktion kunne give en række fordele. Holdingsstrukturen giver mulighed for, at man vil kunne slanke sit driftsselskab inden frasalg, hvorved den nye ejer ikke skal betale for opsparet overskud i driftsselskabet<sup>32</sup>, hvorved finansieringsbehovet nedsættes. Desuden giver holdingskonstruktionen mulighed for, at der kan ske skattefrit frasalg, således at generationsskiftet kan ske uden at være særlig likviditetskrævende<sup>33</sup>.

#### **3.8.4 Salg af virksomhed på længere sigt**

Ved salg af en personlig drevet virksomhed vil ejerne, blive beskattet af de realiserede avancer og eventuelt genvundne afskrivninger, som de måtte have. Desuden kommer, som tidligere nævnt, det opsparede overskud til beskatning ved VSO. Dette kan være en rigtig dyr løsning, hvorfor det i praksis løses ved, at virksomhedsejeren ikke går ud af VSO, men efterfølgende bibeholder en form for erhvervsmæssig virksomhed, hvorved det opsparede overskud ikke vil komme til beskatning. Dette kunne eksempelvis være ejendommen, som holdes udenfor virksomhedsomdannelsen.

Ved at drive virksomhed i en selskabsform i holdingsstrukturen vil det kunne spare virksomhedsejeren for mange penge, for hvis man ikke bruger en sådanne holdingsstruktur, så vil aktierne eller anparterne blive betragtet som solgt af virksomhedsejeren og virksomhedsejeren, hvorfor ejeren herved skal beskattes af hele den opståede avance af et sådant salg. Hvis salget i stedet sker fra holdingselskabet, sker det efter beskatning i aktieavancebeskatningslovens § 8, som ikke bliver be-

---

<sup>30</sup> <http://www.bdo.dk/Publikationer/Publikationer/Generationsskiftemodeller.pdf>

<sup>31</sup> <http://ivaekst.dk/vaekst/5/3/3/0/1/personligt-ejede-virksomheder>

<sup>32</sup> <http://ivaekst.dk/blog/morten-einshoj-petersen/3-gode-grunde-til-at-fa-et-holdingselskab-0>

<sup>33</sup> <http://ivaekst.dk/blog/morten-einshoj-petersen/3-gode-grunde-til-at-fa-et-holdingselskab-0>

skattet af de opståede avancer<sup>34</sup>. Derved vil avancer ligge i selskabet, indtil ejeren vælger at trække penge ud til forbrug.

### 3.9 Delkonklusion

Der kan være en række motiver, som kan have en varierende vægt alt efter hvilken virksomheds-ejer, som skal træffe valget. Valget om at drive virksomhed ud fra den personlige drevne virksomhed eller som et selskab kan afhænge af mange forskellige ting, rådgiver bør specielt tage højde for virksomhedsejerens personlige forhold og mål med fremtiden, i forbindelse med vurdering om hvorvidt en virksomhedsomdannelse vil være relevant. Den skattemæssige vurdering skal dermed ikke alene være afgørende for valget, men vil være væsentlig af væsentlig betydning på baggrund af marginalbeskatningen (ca. 56 %). Det skal bemærkes, at det igennem hele virksomhedens levetid er nødvendigt, at der sker tilpasning af selskabsstrukturen til de faktiske forhold, således at rådgiveren hele tiden tager højde for virksomhedsejerens personlige forhold og fremtidige mål med virksomheden.

Nu er spørgsmålet så, hvornår det vil være relevant at omdanne den personlige drevne virksomhed til et selskab og hertil vil det ofte være relevant at omdanne til et selskab, hvis virksomhedsejeren i fremtiden har planer om at sælge virksomheden eller at foretage et generationsskifte. Dette kan typisk tilmed ske til en lavere beskatning særligt ved en holdingsstruktur end ved at drive virksomhed i det personlige regi. Desuden forekommer processen ved et generationsskifte også lettere ved et selskab og mindre likviditetskrævende såfremt der skal ske et generationsskifte til en fremmed person.

Samtidig kan der også være mindre risici ved at drive virksomhed som et selskab. Der forefindes ingen personlig hæftelse i et selskab, men til gengæld kræver banker nogle gange, at ejeren skal kautionere personligt for engagementet.

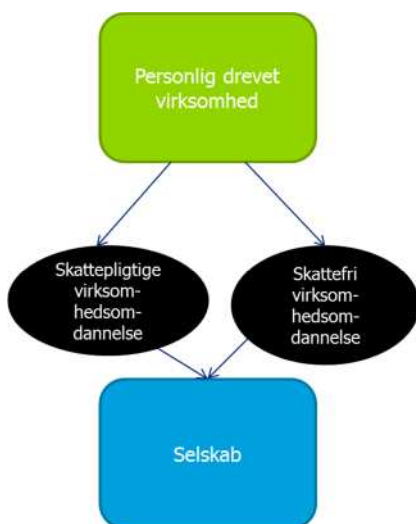
Overvejelser der taler imod valget om virksomhedsomdannelse er, hvis virksomhedsejeren ønsker at optimere mest muligt på skatten, det vil sige, betale mindst muligt i skat. Alt andet lige vil det stort set altid være billigst skattemæssige at ligge i det personlige regi og bruge VSO fremfor et selskab, hvor optimeringsmulighederne er meget begrænset i forhold til de optimeringsmuligheder, som forekommer i VSO. Der vil på den baggrund ikke være ét rigtigt svar, som er generelt, men det vil være en individuel vurdering, som skal foretages, når det bliver vurderet relevant.

---

<sup>34</sup> Carsten Fode Noe Munck ”valg af virksomhedsform & omstrukturering af selskaber” s. 702

## Del 2: Virksomhedsomdannelse ud fra den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse

Når overvejelser som beskrevet i del 1 er overvejet, og det er besluttet, at den personlig drevet virksomhed skal omdannes til et selskab, findes der to muligheder herfor.



Figur 6 – to virksomhedsomdannelsesmetoder <sup>35</sup>

Der vil i del 2 blive gennemgået teorien og reglerne bag den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse. Jeg vil gennemgå de betingelser, som skal være til stede for at anvende virksomhedsomdannelsesmetoderne, og hvilke optimeringsmuligheder som kan anvendes for at opnå det optimale for en virksomhedsejer. Samtidig vil jeg gennemgå, hvornår det er relevant at anvende den skattepligtige kontra den skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode. I del 2 vil aktiverne blive gennemgået for, hvordan de skal værdiansættes ved en virksomhedsomdannelse, og hvilke skattemæssige konsekvenser det kan have for virksomhedsejeren.

### 4.1 Hvad er en virksomhedsomdannelse?

En personlig drevet virksomhed kan omdannes ved, at ejeren omdanner den personlig drevne virksomhed til et selskab. Dette kan ske på to måder enten ved afståelsesprincippet eller efter reglerne i virksomhedsomdannelsesloven. Det vil sige, at ved henholdsvis den skattepligtige virksomhedsomdannelse eller den skattefrie virksomhedsomdannelse.

---

<sup>35</sup> Egen tilvirkning

En virksomhedsomdannelse er som ordrets lyd en omdannelse, som består i, at man overdrager en personlig drevet erhvervsvirksomhed til et selskab. Det er også muligt at overdrage til et udenlandsk selskab, men dette vil ikke blive nærmere beskrevet.

Virksomhedsomdannelsen sker ved, at man overdrager sin personlig drevet virksomhed til et allerede eksisterende selskab (skuffeselskab) eller til et nystiftet selskab, hvor det er et krav, at selskabet er stiftet til samme lejlighed. Virksomhedsomdannelsen bliver skattemæssigt sidestillet med en virksomhedsoverdragelse mellem to uafhængige parter (armslængdeprincippet)<sup>36</sup>.

Der er derfor to muligheder for virksomhedsomdannelse:

- Den skattepligtige virksomhedsomdannelse – hovedregel: afståelsesprincippet
- Den skattefrie virksomhedsomdannelse som er reguleret ud fra reglerne i virksomhedsomdannelsesloven

Der er begrænsninger for, hvad der kan omdannes ved den skattefrie omdannelse, men der findes ingen begrænsninger ved anvendelse af afståelsesprincippet.

Hovedafsnit 1 vil behandle ovenstående proces, det vil sige, ved omdannelsen fra en personlig drevet virksomhed til et selskab ud fra både den skattepligtige og skattefri virksomhedsomdannelse.

---

<sup>36</sup> LL § 2

#### 4.1.1 Generelle forhold ved den skattepligtige og skattefri virksomhedsomdannelse

Dette afsnit er udarbejdet for at give et hurtigt overblik over den skattepligtige virksomhedsomdannelse og den skattefri virksomhedsomdannelse.

	Skattepligtig virksomhedsomdannelse	Skattefri virksomhedsomdannelse
<b>Betingelser</b>	Ingen.  Bliver opgjort ud fra afståelsesprincippet, hvad ville avancerne være ved salg til en uafhængig tredjemand.	4 betingelser:  1. skal være en personligt ejet virksomhed, som omdannes  2. ejere skal være fuldt skattepligtige til Danmark  3. skal være en hel virksomhed, som omdannes.  4. virksomheden skal være erhvervmæssig  Bliver reguleret ud fra virksomhedsomdannelsesloven.
<b>Tilbagevirkende kraft</b>	Ja, men er ikke et krav.	Ja, men er ikke et krav.
<b>Hel/delvis virksomhed</b>	Kan være både en hel virksomhed eller enkeltstående aktiver.	Skal være en hel virksomhed, bemærk at en ejendom kan blive sidestillet med hel virksomhed i sig selv, hvorfor denne kan holdes uden for omdannelsen.
<b>Stiftertilgodehavende</b>	Ja, dette kan ejeren sagtens få.	Nej, dette er ikke i lovens lyd muligt. Dog er det muligt, hvis der bliver indskudt blandet benyttet aktiver i forbindelse med indfrielse af en negativ indskudskonto.
<b>Udskudt skat</b>	Nej, da ejeren beskattes, som skulle aktiverne og passiverne afstås.	Ja, der beregnes udskudt skat, som indregnes i selskabets åbningsbalance.
<b>Det giver mening når:</b>	Små latente skatter, eksempelvis ved et lille opsparet overskud i virksomheden eller lille oparbejdet goodwill. Desuden giver det mening, hvis der kun skal omdannes en del af virksomheden.  Den skattepligtige er klart lettest at anvende.	Hvis der er store latente skatter, et stort opsparet overskud eller en stor oparbejdet goodwill. Hvis man derfor ønsker at udskyde de ellers skattepligtige avancer.

Nedenstående skema er en opgørelse over hvilke steps og i hvilken rækkefølge, man skal igennem for at foretage den skattepligtige eller skattefrie virksomhedsomdannelse.

### Skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse

Skattepligtig	Step i beregning		Step i beregning	Skattefrie
Fordel kurstab	1	Beregning af goodwill	1	
	2	Opgør egenkapital	4	
	3	Stiftertilgodehavende	3*	
	4	Skattepligtig avance	2	
	5	Anskaffelsessum	5	

3\* = i den skattefrie virksomhedsomdannelse er et stiftertilgodehavende næsten umuligt at få. Se afsnit 5.4.

## 4.2 Den skattepligtige virksomhedsomdannelse

I nedenstående vil jeg først se på den skattepligtige virksomhedsomdannelse, som klart er den letteste virksomhedsomdannelsesmetode at håndtere. Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse bliver aktiver reguleret ud fra afståelsesprincippet.

### 4.2.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse – civilretlige forhold

Hvis man kigger på den civilretlige gennemførelse af en virksomhedsomdannelse, vil virksomhedsomdannelsen være den samme uanset hvilken metode, der anvendes. Selskabslovens kapital 3 omhandler begge virksomhedsomdannelsesmetoder.

Helt lavpraktisk skal der jævnfør SKAT<sup>37</sup> senest en måned efter omdannelsen af selskabet indsendes stiftelsesdokumentet, vedtægterne, åbningsbalancen og dokumentation af, at selskabet er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen. Dette betyder derfor også, at man ikke længere driver personlig virksomhed, hvorfor den 'gamle' personlige virksomhed skal afmeldes hos Erhvervsstyrelsen.

Omdannelsen skal ske senest 6 måneder efter balancedagen for sidste regnskabsår, her vil det typisk betyde, at hvis en virksomhed anvender kalenderåret, vil statusdagen være den 31.12.XX, hvorfor den sidste frist for omdannelsen af virksomheden senest skal foretages den 30.06.XX det efterfølgende år.

<sup>37</sup> <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=2133285&vId=0&lang=DA>

#### **4.2.2 Afståelsesbeskatning**

Den skattepligtige omdannelse opgøres som tidligere nævnt ud fra afståelsesprincippet, hvilket i sin lyd vil sige, at virksomheden anses som solgt til selskabet. Omdannelsen vil blive betragtet som om, der er sket et 'normalt' salg til en uafhængig tredjemand, som betyder, at alle virksomhedens aktiver og passiver vil blive overdraget til handelsværdi.

Skattemæssigt vil det betyde, at tab og fortjeneste vil påvirke ejerens indkomstopgørelse, og at selskabet vil overtage virksomhedens aktiver og passiver til den handelsværdi, som er blevet opgjort på tidspunktet for overdragelsen <sup>38</sup>.

#### **4.2.4 Delvis omdannelse**

Det er muligt i den skattepligtige virksomhedsomdannelse, at vælge kun at omdanne enkelte aktiver, hvilket vil sige, at man ikke behøver at omdanne hele sin virksomhed til et selskab. Det er dog et krav, hvis man omdanner med tilbagevirkende kraft <sup>39</sup>, at der overdrages en hel virksomhed. Man kan, hvis man vælger at omdanne nogle aktiver, kun gøre det, hvis overførslen sker til et nystiftet selskab, det vil sige, at der ikke kan gøres brug af skuffeselskaberne, som omtalt tidligere.

#### **4.2.5 Stiftelse med tilbagevirkende kraft**

Der er i lovens lyd intet krav om, at omdannelsen efter afståelsesprincippet skal ske med tilbagevirkende kraft, men dette er vurderet klart lettest, eftersom at der skal ske værdiansættelse af aktiver og passiver, hvorfor det er mest omkostningsbesparende, hvis omdannelsen sker med virkning fra virksomhedens sidste regnskabsår, hvorved man slipper for at foretage en ny værdiansættelse af aktiver og passiverne i virksomheden <sup>40</sup>, eftersom at den regnskabsmæssige værdi ofte er lig handelsværdien.

### **4.3 Værdiansættelse af aktiver**

Det er vigtigt at kende værdierne af sine aktiver og passiver ved anvendelsen af den skattepligtige virksomhedsomdannelse, eftersom at beskatning sker ud fra afståelsesprincippet, hvorfor omdannelsen vil udløse en skat på omdannelsestidspunktet, såfremt aktiverne giver en avance.

---

<sup>38</sup> <http://skat.dk/SKAT.aspx?oID=2110602&chk=209219>

<sup>39</sup> Jævnfør selskabsskatteloven § 4, stk. 4

<sup>40</sup> Jævnfør selskabsskatteloven § 4, stk. 4

Helt generelt skal aktiverne værdiansættes til handelsværdi på omdannelsestidspunktet <sup>41</sup>, hvilket vil sige, at de skal værdiansættes til den pris, de ville kunne blive solgt til, såfremt virksomheden skal sælges til tredjemand, hvilket også afståelsesprincippet (armslængdeprincippet) betyder.

#### **4.3.1 Fast ejendom**

Mange virksomhedsejere ejer og har indregnet en ejendom i deres personlige drevet virksomhedsregnskab. Når der sker en omdannelse ud fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse, skal ejendommen værdiansættes til handelsværdi, da det skal sidestilles med at sælge til en tredjemand. Den juridiske vejledning levner mulighed for at værdiansætte ejendommen ud fra den seneste ejendomsvurdering, men det kan diskuteres, hvorvidt det vil give et retvisende at værdiansætte en ejendom ud fra den seneste ejendomsvurdering, som ofte ses lavere end den reelle værdi. I en sådan situation vil det mest korrekte være at få en ejendomsmægler eller lignende fagfolk til at vurdere ejendommen, således at der sker den korrekte værdiansættelse af ejendommen.

Hvis overdragelsesværdien for ejendommen i forbindelse med virksomhedsomdannelsen bliver opgjort lavere eller højere end den pris, som den ville kunne sælges for til en uafhængig part - handelsværdien, vil forskelsværdien blive beskattet og betragtet som maskeret udlodning <sup>42</sup>.

#### **4.3.2 Driftsmidler**

For virksomhedens driftsmidler skal der på samme vis ske en overdragelse til handelsværdi. I de fleste tilfælde vil det blive accepteret at anvende virksomhedens regnskabsmæssige bogførte værdier ved omdannelsestidspunktet. Men i visse tilfælde afspejler den regnskabsmæssige værdi ikke handelsværdien, hvorfor en vurdering fra en faglig kompetent tredjemand (vurderingsmand) vil give det mest retvisende billede af værdien på driftsmidlet.

#### **4.3.3 Varelager og tilgodehavende**

Virksomhedens bogførte regnskabsmæssige værdier ved skæringstidspunktet bliver ofte accepteret, da man i den saldo allerede har været inde og vurdere ukurans på varelageret, hensættelse til tab og konstateret tab på debitorer.

---

41 <http://www.skat.dk/gsa.aspx?oId=2110602&vId=209219>

42 Den juridiske vejledning 2014-1: C.B.3.5.4.3 Fast ejendom



#### **4.3.4 Andre tilgodehavende, likvider og deposita**

Værdiansættelse til handelsværdi bliver ofte betragtet som den regnskabsmæssige bogførte værdi på ovenstående typer af aktiver. Dette fordi der i de fleste tilfælde ikke skal foretages en skønsmæssig vurdering af, ”hvor meget de er værd”. Eksempelvis er 100 kr. på skæringsdatoen 100 kr. værd.

#### **4.3.5 Aktier**

Hvis virksomhedsejeren har haft den personlige drevne virksomhed liggende i VSO er det ikke alle aktier, som kan ligge i ordningen. Aktier og investeringsbeviser som er udstedt af et investeringselskab kan indgå i VSO<sup>43</sup> og de unoterede aktier bliver herved ved en omdannelse værdiansat ud fra hjælpereglen i TSS-cirkulæret 2000-9. Hjælpereglen tager udgangspunkt i indre værdi ud fra den seneste årsrapport.

Børsnoterede aktier kan ikke indgå i VSO, men hvis virksomhedsejeren har anvendt PSL inden omdannelsen, bliver disse værdiansat ud fra den kursværdi, som de har på skæringsdatoen.

#### **4.3.6 Goodwill**

Goodwill opgøres som udgangspunkt til handelsværdi, men i praksis kendes denne oftest ikke, eftersom at handelsværdien vil være lig den værdi, som ville kunne opnås ved salg til en uafhængig tredjemand. I de fleste tilfælde opgøres goodwillen efter SKAT's udarbejdede TSS-cirkulære 2000-10. Hvis virksomheden skal sælges til en tredjemand (køber) vil goodwillen være relativ let at værdiansætte, da tredjemanden må vurdere, hvilken merværdi han vil give for virksomheden. Problemstillingen opstår derfor, når der ikke er modstridende interesser, som der ikke vil være ved en omdannelse fra en virksomhed til et selskab, da det er virksomhedens ejer, som skal have goodwill med over i det nye selskab. En høj goodwill udgør en stor beskatning, hvorfor en virksomhedsejer normalt ikke vil have goodwillen sat for højt.

TSS-cirkulæret 2000-10 er en standardiseret beregning, som SKAT har udarbejdet som en vejledning til beregning af goodwill.

I 2009 kom der en ny værdiansættelsesvejledning vedrørende de immaterielle anlægsaktiver se del 3, hvorved værdiansættelsen af goodwill indgår. Selvom værdiansættelsen af denne vejledning måske er mere retvisende, ses det i praksis såfremt goodwillen ikke kan beregnes ud fra nogen veldokumenterede skøn, at SKAT fortsat accepterer, at goodwillen bliver værdiansat ud fra TSS-

---

<sup>43</sup> VSL § 1, stk. 2

cirkulæret 2000-10. Se nærmere beskrivelse af den nye værdiansættelsesvejledning jævnfør afsnit 7.1.4

#### **4.3.6.1 Beregning af goodwill**

Beregningen tager udgangspunkt i virksomhedens regnskabsmæssige resultater for de seneste 3 indkomst år forud for overdragelsen.

Derudover skal nedenstående kendes eller beregnes for at opgøre den oparbejdede goodwill:

- Udviklingstendensen
- Driftsherreløn
- Forretning af aktiverne
- Kapitaliseringsfaktoren

##### **4.3.6.1.1 Udviklingstendensen**

For at beregne udviklingstendensen skal der tages udgangspunkt i den resultatmæssige udvikling, som har været de seneste 3 år.

Udviklingstendensen er et udtryk for en gennemsnitlig udvikling (både fald og stigning), der har været imellem år 1 til år 3, divideret med den samlede udvikling (år 1 til år 3 divideret med 2). Den beregnede positive eller negative udviklingstendens tillægges eller fratrækkes den vægtede gennemsnitsindtjening <sup>44</sup>.

Den vægtede gennemsnitlige indtjeningsevne bliver beregnet på baggrund af den samlede vægtede indkomst divideret med vægtningerne (1+2+3).

##### **4.3.6.1.2 Driftsherrelønnen**

Driftsherrelønnen skal indregnes, da der ikke i virksomhedsregnskaber er indregnet løn. Ved at eje en virksomhed kan ejeren hæve, hvad denne skal bruge. Men i et selskab skal der indregnes løn til ejeren, da hævn timer betragtes som ulovligt aktionærlån. Derfor skal der i goodwillberegningen indgå driftsherreløn, som er 50 % af den gennemsnitlige indtjening + eventuelt udviklingstendensen. Der skal indregnes minimum 250.000 kr. og maksimum 1.000.000 kr. vedrørende driftsherreløn til ejeren.

---

<sup>44</sup> 2000-10: Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill, <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=82338>

#### **4.3.6.1.3 Forrentning af aktiverne**

Der skal fratrækkes en forrentning af virksomhedens samtlige aktiver ud fra den seneste balance forud for overdragelsen. Dog skal driftsfremmede aktiver som eksempelvis obligationer samt bogført værdi af tilkøbt goodwill ikke forrentes.

Forrentning af aktiverne er den gældende kapitalafkastsats, som er gældende på overdragelsestidspunktet. Der skal i kapitalafkastsatsen lægges 3 % oveni<sup>45</sup>. I 2013 var den 1 % i kapitalafkast + 3 % = 4 %.

#### **4.3.6.1.4 Kapitaliseringsfaktoren**

Sidst skal der tillægges kapitaliseringsfaktoren, som udtrykker forholdet mellem det forventede årlige afkast og goodwillens forventede levetid, hvilket vil sige, hvor mange år kan man forvente et afkast på goodwillen.

Kapitaliseringsfaktoren kan afhænge af, hvor længe goodwillens levetid er, og hvilken rente som anvendes.

#### **4.3.7 Gældsposter**

Gældsposterne opleves forholdsvis enkle at værdiansætte, da de optages til kursværdi på omdannelsesdatoen.

Når alle virksomhedens aktiver og passiver er værdiansat, kan værdierne overføres til det nye selskabs åbningsbalance. Sidste step i processen er, at ejeren skal beslutte hvilken type selskab, ejeren skal have, skal der stå 50.000 kr. i anparter eller 500.000 kr. i aktier eller mere, samt at ejeren skal bestemme hvor stort et stiftertilgodehavende, denne skal have i selskabet.

### **4.4 Beskatning af avancer ved omdannelsen**

I afsnit 4.3 er det beskrevet, hvordan værdiansættelserne ved de enkelte typer aktiver opgøres. I dette afsnit beskrives, hvordan beskatningen af avancerne vil være på omdannelsesdatoen.

#### **4.4.1 Ejendom**

På ejendommen opgøres avancen efter ejendomsavancebeskatningsloven (EBL) § 4, stk. 1 som forskellen mellem afståelsessummen opgjort efter EBL § 4, stk. 4 og anskaffelsessummen opgjort efter EBL § 4, stk. 2 eller stk. 3, som er reguleret efter EBL § 5. Ejendomsavancen tillægges ejerens

---

<sup>45</sup> Jævnfør VSL § 9

skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Hvis der er blevet beregnet et konstateret tab, kan tabet fremføres ubegrænset i fremtidige ejendomsavancer.

Dernæst skal de genvundne afskrivninger beregnes. De genvundne afskrivninger ved salg af bygning og installation, hvor der tidligere er afskrevet på, skal modregnes i den skattepligtige indkomst for salgsåret <sup>46</sup>.

Tidligere var det sådan, at for personer skulle der kun medregnes 90 % af de beregnede genvundne afskrivninger, denne lempelse er dog ophævet i 2009, hvorfor man nu bliver beskattet af 100 % af de genvundne afskrivninger.

Fortjenesten opgøres som forskellen mellem salgssummen og den skattemæssige nedskrevne værdi. Der skal dog højst medregnes de samlede foretagne afskrivninger <sup>47</sup>.

#### **4.4.2 Driftsmidler**

Driftsmidler opgøres som forskellen mellem handelsværdien og den skattemæssige værdi på omdannelsestidspunktet <sup>48</sup>. Avancen medtages i ejerens skattepligtige indkomst som personligt indkomst med 100 %, tidligere fik man et nedslag på 10 %, denne lempelse ophørte i 2009.

#### **4.4.3 Varelager, tilgodehavender, andre tilgodehavender, likvider og deposita**

Opgøres som forskellen mellem handelsværdien og den skattemæssige værdi på omdannelsestidspunktet.

#### **4.4.4 Aktier**

Ved aktier og investeringsbeviser i VSO er det et krav, at de er blevet lagerbeskattet, hvorfor der ingen avance må være ved afståelsen, og der vil derfor ingen beskatning ske.

Ved de aktier som har ligget i det private regi, har de været realisationsbeskattet, hvorfor der ved en omdannelse ud fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse vil ske en beskatning af den avance, som værdipapiret måtte have på skæringsdatoen.

#### **4.4.5 Goodwill**

Der skal som beskrevet i afsnittet om værdiansættelse, opgøres en goodwill for virksomheden i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Avancen på goodwill opgøres som forskellen mellem han-

---

<sup>46</sup> Jævnfør AL § 21, stk. 1.

<sup>47</sup> Jævnfør AL § 21, stk. 2.

<sup>48</sup> Jævnfør AL § 9

delsværdien fratrukket den skattemæssige værdi. Den beregnede avance tillægges ejerens skattepligtige indkomst som personlig indkomst <sup>49</sup>.

#### **4.5 Særligt omkring opsparret overskud, mellemregning samt hensat til senere hævning**

Hvis ejeren, da denne havde den personlig drevet virksomhed, blev beskattet ud fra beskatningsreglerne i VSO, er der en stor risiko for, at der er opsparret et overskud i virksomheden. Dette opsparret overskud vil komme til beskatning ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse på omdannelsedagen. Er der tale om et stort opsparret overskud, vil det betyde en meget høj beskatning, hvor ejeren måske ikke vil have den fornødne kapital til rådighed til beskatningen heraf. Ved sådanne tilfælde vil det ikke være fordelagtigt at anvende den skattepligtige virksomhedsomdannelsesmetode, og vil derfor været mere optimalt og anvende den skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode. Eftersom at en eventuel virksomhedsomdannelse er noget, som i mange tilfælde kendes i forvejen, vil det, såfremt virksomhedsejeren ønsker at omdanne ud fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse, være fordelagtigt, at få udlignet det opsparrede overskud i årene op til omdannelsen.

Mellemregning og hensat til senere hævning kan hæves inden omdannelsen, begge poster er beløb, der skatterit kan hæves ud af virksomheden. Hvis ikke beløbene er hævet inden omdannelsen, vil de blive hensat i selskabets balance som et passiv i åbningsbalance. Beløbet vil på den baggrund blive anset som indskudt på det nye selskabs egenkapital, hvorved de ikke vil kunne blive hævet skattefrit igen.

#### **4.6 Vederlag ved omdannelsen, stiftertilgodehavende og kursnedslag**

Eftersom at virksomheden bliver overdraget til et selskab, vil ejeren modtage aktier/anparter som vederlag i selskabet. Som ovenstående nævnt kan ejeren i den skattepligtige omdannelse få mulighed for at få et stiftertilgodehavende som en del af vederlaget for overdragelsen af virksomheden til et selskab. Ved opståelsen af et stiftertilgodehavende skylder selskabet derfor virksomhedsejeren nogle penge. For at sådanne stiftertilgodehavender er gyldige, er det et krav, at der foreligger et gældsbrief, hvori rente, løbetid mv. indgår.

Hvis købesummen for de overdragne aktiver berigtiges, altså ved at ejeren (omdanneren) modtager fordring på selskabet i form af et gældsbrief eller et pantebrev, skal fordringen værdiansættes, så det svarer til kursværdien på overdragelsestidspunktet <sup>50</sup>.

---

<sup>49</sup> Jævnfør AL § 40, stk. 6

<sup>50</sup> [http://www.tax.dk/lv-2010-2/lve/E\\_H\\_1.htm](http://www.tax.dk/lv-2010-2/lve/E_H_1.htm)

Hjemmel for kontantværdiansættelse af overdragelsessummer findes i AL § 45 og EBL § 4. Omregningen sker efter kursværdierne på overdragelsestidspunktet ved, at den kontante del af anskaffelsessummen henholdsvis salgssummen lægges sammen med kursværdien af aktivets gældsposter<sup>51</sup>. Værdiansættelsen er tidligere sket på baggrund af SKAT's tabelmateriale om kursværdier, dette forefindes ikke længere, men de tabeller, der tidligere er udsendt af skatteministeriet, vil fortsat kunne anvendes.

Konsekvensen, af at der ikke længere vil blive udsendt sådanne tabeller, er, at kursfastsættelse af private pantebreve og værdiansættelsen af anden gæld nu i stedet skal baseres på en konkret vurdering, hvor udgangspunktet er, at skatteyderen selv skal angive en kurs på pantebrevet. Kursen skal være indhentet fra en sagkyndig, eksempelvis et pengeinstitut eller et realkreditinstitut, eller skal være beregnet af skatteyderen selv. Såfremt skatteyderen selv vælger at udregne kursen, skal beregningen foretages med udgangspunkt i følgende faktorer:

- løbetiden
- rentesatsen
- afdragsprofilen
- nutidsværdien
- prioritetsstillingen
- aktivets prislelsomhed
- skyldnerens formodede betalingsevne
- evt. sikkerhedsstillelse
- evt. andre eksterne vurderinger<sup>52</sup>

Kontantværdiansættelse skal fremover ske efter et skøn under hensyntagen til de konkrete foreliggende omstændigheder<sup>53</sup>.

*”Kursværdien vil efter hidtidig praksis ikke kunne sættes lavere end kurs 80. Når der henses til renteniveauet, da denne praksis opstod, må det antages, at kursværdien på tilsvarende fordringer i dag*

---

<sup>51</sup> Jævnfør AL § 45, stk. 1

<sup>52</sup> <http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=1895935&vId=0>

<sup>53</sup> Uddrag fra SKAT's styresignal SKM2010,251- vedr. kursfastsættelse

overstiger kurs 80. Højesteret har i Tfs 1984, 582 HRD og Tfs 1984, 586 HRD godkendt kurs 80 på gældsbreve udstedt ved virksomhedsomdannelse” citat <sup>54</sup>.

Konsekvensen af ovenstående er, at en kursnedskrivning fra 100 – 80 vil reducere de skattepligtige avancer, da kursnedslaget skal fordeles på alle aktiver, som er blevet overdraget (minus likvide midler).

Nedenstående vil jeg lave en simulering, som viser tydeligheden af tabet, og hvilke skattemæssige konsekvenser det har.

Kursnedslag	Værdi	Kursnedslag	Afståelsessum	
	kr.	kr.	kr.	
Kurs 80	2.000.000	400.000	1.600.000	
Ejendom	2.000.000	307.692	1.692.308	
Driftsmidler	200.000	30.769	169.231	
Goodwill	400.000	61.538	338.462	
Likvider	10.000	0	10.000	
Aktiver i alt	2.610.000	400.000	2.210.000	

Kursnedslaget på anlægsaktiverne påvirker afskrivningsgrundlaget i selskabet <sup>55</sup>. Kursnedslaget på omsætningsaktiverne eksempelvis likvide midler påvirker ikke anskaffelsessummen i selskabet.

#### 4.7 Særlig ved I/S

Som beskrevet tidligere er et I/S en virksomhedsform med flere ejere. Ved omdannelse af I/S’et ud fra den skattepligtige omdannelse er der ingen særlige forhold at tage højde for. Ejerne bliver hver især skattepligtige af de avancer i forhold til den ejerandel, de måtte have i virksomheden. Desuden bliver de hver især beskattet af de opsparede overskud, de måtte have hver især.

#### 4.8 Hvornår giver det mening at anvende den skattepligtige omdannelse?

Der kan være mange overvejelser forbundet med valget om virksomhedsomdannelsen, om man skal anvende den skattepligtige eller skattefrie omdannelse.

Det vil give mening at anvende den skattepligtige omdannelse hvis:

1. Avancerne er små, små latente skatter
2. Lille oparbejdet goodwill

<sup>54</sup> Citat fra [http://www.tax.dk/lv-2010-2/lve/E\\_H\\_1.htm](http://www.tax.dk/lv-2010-2/lve/E_H_1.htm)

<sup>55</sup> Jævnfør AL § 45

3. Hvis der kun ønskes delvis omdannelse (se afsnit 3.2.3)

4. Lille opsparet overskud i virksomheden

Der sker i den skattepligtige virksomhedsomdannelse beskatning ud fra afståelsesprincippet, som betyder, at eventuelle avancer vil blive realiseret, og de bliver beskattet på overdragelsestidspunktet. Hvis der vil blive realiseret små latente avancer, vil det give mening at anvende den skattepligtige virksomhedsomdannelse, som er noget lettere at håndtere end den skattefrie virksomhedsomdannelse. En lille oparbejdet goodwill vil betyde en lille beskatning på omdannelsestidspunktet. Overskud i virksomheden kommer til beskatning på omdannelsestidspunktet, hvorfor det kun vil give mening at bruge den skattepligtige omdannelse, hvis der er et lille overskud, som dermed udløser beskatning på omdannelsestidspunktet.

Alt i alt er der mange faktorer, som skal spille sammen, hvis det skal give mening at anvende reglerne om afståelsesprincippet herunder den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Den nærmest eneste grund skulle være, hvis man ikke ønsker at omdanne hele virksomheden, men kun nogle enkelte aktiver, som VOL ikke levner mulighed for.

#### **4.9 Delkonklusion**

Ved den skattepligtige omdannelse anvendes princippet om afståelsesprincippet, hvor omdannelsen bliver betragtet som et salg til en tredje uafhængig part. Der skal ved omdannelsen beregnes goodwill, som skal indgå i det nye selskab. Virksomhedsejeren(rne) bliver beskattet af de avancer, som bliver opgjort i forbindelse med omdannelsen.

Det er muligt at omdanne med tilbagevirkende kraft, det vil sige, senest 6 måneder ud fra den valgte skæringsdato. Det er oftest lettest, hvis virksomhedens regnskabsår tidligere har fulgt kalenderåret, at omdanne med tilbagevirkende kraft til den dato eftersom, at der derved ikke skal ske en ny værdiansættelse af alle aktiver.

I forbindelse med virksomhedsomdannelsen skal alle aktiver og passiver (dem som vælges omdannet) værdiansættes og der skal ske beskatning af de avancer, som opgøres. Udgangspunktet i værdiansættelsen er handelsværdien, som i nogle tilfælde godt kan være lig den regnskabsmæssige værdi. Der skal gøres opmærksom på, at ved værdiansættelsen af ejendommen, at den juridiske vejledning levner mulighed for at værdiansætte ejendommen ud fra den seneste ejendomsvurdering, men at det i praksis ofte bliver vurderet, at det vil være mere retvisende at få en ejendomsmægler ud for at vur-



dere ejendommen til handelsværdien. Ud over værdiansættelsen af ejendommen skal man opgøre en oparbejdet goodwill til brug for indregning i selskabets nye åbningsbalance. I praksis sker dette oftest på baggrund af SKAT's udarbejdede TSS-cirkulære 2000-10.

Beløb som er hensat til senere hævning og indskudt på mellemregningen kan inden omdannelsen hæves skattefrit. Hvis de derimod ikke bliver hævet inden omdannelsen, vil de blive anset som indskudt på selskabets egenkapital og vil dermed ikke kunne hæves skattefrit.

Det er muligt ved den skattepligtige virksomhedsomdannelselse, at virksomhedsejeren kan få et stifter-tilgodehavende ind i selskabets nye åbningsbalance.

Der kan ved den skattepligtige omdannelselse opstå store avancer, der skal tages stilling til, inden man vælger denne omdannelsesmetode.

Konklusionen er derfor, at den skattepligtige virksomhedsomdannelselse er god, såfremt virksomhedsejeren ikke har et stort opsøret overskud, og hvis der ikke er store avancer mv. Såfremt dette er tilfældet kan det være mere fordelagtigt, at der vælges den skattefrie omdannelselse, som bliver beskrevet i de næste afsnit.

## 5.1 Den skattefrie virksomhedsomdannelse

Omdannelsen af en personlig drevet virksomhed til et selskab kan også ske ud fra virksomhedsomdannelsesloven. Ud fra denne lov kan virksomheden omdannes til et selskab uden nogen form for ophørsbeskatning af ejeren. Eftersom der ingen ophørsbeskatning sker, vil selskabet derimod succedere under nogle betingelser i virksomhedshedens skattemæssige stilling.

Skatten udskydes til den dag, ejeren sælger alle aktierne/anparterne i selskabet og/eller aktiviteten afstås i selskabet.

## 5.2 Betingelser for omdannelsen ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse

Der er en række betingelser, som skal være overholdt for, at omdannelsen kan ske ud fra virksomhedsomdannelsesloven. Hvis det senere i omdannelsesprocessen konstateres, at en eller flere betingelser ikke er overholdt, vil virksomhedsomdannelsen blive skattepligtig. Så det er vigtigt at holde sig disse betingelser for øjet.

Derfor opstilles de 4 betingelser:

1. Der skal være tale om en personlig ejet virksomhed
2. Ejeren af virksomheden skal på omdannelsestidspunktet være fuldt skattepligtig til Danmark
3. Der skal omdannes en hel virksomhed (en ejendom kan holdes uden for omdannelsen)
4. Virksomheden skal kunne defineres som erhvervsmæssig

### Ad 1. Der skal være tale om en personlig ejet virksomhed

Efter VOL § 1 er det kun personligt ejede virksomheder, der kan omdannes efter lovens regler.

### Ad 2. Ejeren af virksomheden skal på omdannelsestidspunktet være fuldt skattepligtig til Danmark

Ejeren i den personlig drevne virksomhed er fuldt skattepligtig til Danmark på omdannelsestidspunktet <sup>56</sup>.

### Ad3. Der skal omdannes en hel virksomhed

Der må ikke ligesom ved den skattepligtige omdannelse kun omdannes dele af virksomheden. Så ved den skattefrie virksomhedsomdannelse skal det være den samlede virksomhed, som omdannes

<sup>57</sup>. Det skal således være alle virksomhedens aktiver og passiver, som skal omdannes til selskabet.

---

<sup>56</sup> I VSO § 2, stk. 1 – efter KSL § 1 og DBSL § 1, stk. 2.

<sup>57</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1, nr. 2

VOL definerer dog nogle aktiver, som kan holdes uden for virksomhedsomdannelsen, disse aktiver vil blive gennemgået i afsnit 5.2.1 – 5.2.3

#### Ad 4. Virksomheden skal kunne defineres som erhvervmæssig

Sidste betingelse er, at virksomheden skal kunne defineres som erhvervmæssig.

##### **5.2.1 Blandet benyttet aktiver**

Blandet benyttet aktiver er aktiver, som både bliver anvendt privat og erhvervmæssigt. Der kan her være tale om en bil, som kan være blandet benyttet. Som hovedregel gælder det, at blandet benyttet aktiver skal indgå i omdannelsen i lighed med alle øvrige aktiver og passiver<sup>58</sup>.

Aktivet skal kun indgå i virksomhedsomdannelsen, såfremt det anses for et aktiv i den virksomhed, der skal omdannes<sup>59</sup>. Dog gælder det, at hvis den personlig drevne virksomhed er i virksomhedsordningen, at den skal være overdraget på lige fod med de øvrige aktiver.

Specielt ved en bil:

Hvis ejeren anvender virksomhedsordningen, og bilen indgår heri, betragtes bilen for 100 % erhvervmæssig, hvilket betyder, at den skal med i omdannelsen.

Hvis bilen er uden for virksomhedsordningen, skal der sondres mellem, om der er gjort brug af refusionsmetoden eller SKAT's satser. Hvis det er godtgjort efter satserne, kan bilen blive i privat regi, men hvis refusionsmetoden er anvendt, skal bilen med i omdannelsen.

##### **5.2.2 Aktier**

De aktier, som findes i en personlig drevet virksomhed, er sjældent af erhvervmæssig karakter, hvorfor de i sådanne situationer kan holdes uden for omdannelsen. Det er dog et krav, at virksomhedsejeren kan dokumentere, at aktierne ikke har erhvervmæssig karakter.

Dette vil blot betyde for virksomhedsejeren, at aktierne vil blive hos ham privat, hvor han vil blive realisationsbeskattet, på det tidspunkt, hvor aktierne bliver solgt. Hvorimod hvis aktierne indgik i selskabet, ville aktierne blive lagerbeskattet, som betyder, at ejeren både beskattes af den realiseret og urealiseret kursregulering (beskattes selvom aktierne ikke er solgt)

---

<sup>58</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1, nr. 2

<sup>59</sup> [http://www.tax.dk/lv-2012-1/lve/E\\_H\\_2\\_1\\_2.htm](http://www.tax.dk/lv-2012-1/lve/E_H_2_1_2.htm)

### 5.2.3 Fast ejendom

Det er muligt at holde en fast ejendom uden for virksomhedsomdannelsen, da den kan betragtes som en selvstændig virksomhed <sup>60</sup>. Derfor har ejeren 3 valgmuligheder. Lade ejendommen indgå i den virksomhed, som i forvejen omdannes. Ejeren kan beholde ejendommen i det private regi eller indskyde ejendommen i et særskilt selskab.

Det gælder dog, hvis den skattemæssige anskaffelsessum for aktierne/anparter er negative, fordi ejendommen ikke medtages i virksomhedsomdannelsen, at ejendommen skal medtages, ellers vil man ikke kunne bruge den skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode <sup>61</sup>.

Hvis ejeren vælger at holde ejendommen ude af virksomhedsomdannelsen og anvender den i privat regi, skal ejeren beskattes af fri bolig <sup>62</sup>.

### 5.3 Tilbagevirkende kraft

Det er på lige fod med den skattepligtige omdannelse muligt at omdanne en personlig drevet virksomhed op til 6 måneder med tilbagevirkende kraft <sup>63</sup>. Selskabet anses for stiftet, når stiftelsesdokumentet bliver underskrevet, og aktierne/anparterne anses for erhvervet på den dato.

Senest en måned efter omdannelsen skal der indsendes dokumenter til SKAT <sup>64</sup>. Følgende dokumenter skal indsendes:

- Dokumenter i henhold til selskabslovgivningen; vedtægter, stiftelsesdokument, ejerbog mv.
- Opgørelse over aktierne/anparternes skattemæssige anskaffelsessum
- Dokumentation for anmeldt til Erhvervsstyrelsen

SKAT kan give dispensation vedrørende 6 månedsreglen, hvis fristen kun er overskredet lidt, og der kan gives en begrundelse for den for sent aflevering <sup>65</sup>.

---

<sup>60</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 2

<sup>61</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 5

<sup>62</sup> Jævnfør LL § 16, stk. 9

<sup>63</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1 nr. 6

<sup>64</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1 nr. 9

<sup>65</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 5.

#### **5.4 Stiftertilgodehavende og vederlag**

Som klar hovedregel vedlægges virksomhedsejeren 100 % med aktier/anparter i selskabet <sup>66</sup>. Dette betyder, at der næsten ingen mulighed er for at få et stiftertilgodehavende, som var det muligt under den skattepligtige virksomhedsomdannelse.

Der er dog en undtagelse. Hvis der i virksomheden er en negativ indskudskonto, skal denne udlignes, hvilket kan ske ved, at en privat del af blandet benyttede aktiver indskydes i forbindelse med omdannelsen. I den forbindelse kan der opnås et stiftertilgodehavende, hvis værdien overstiger den negative indskudskonto, men dette er en klar undtagelse. Dette forhold er nærmere beskrevet afsnit 7.1.3, hvor en afgørelse ligger til grund for denne udtalelse.

#### **5.5 Mellemregning, hensat til senere hævning**

Som beskrevet under den skattepligtige virksomhedsomdannelse, så kan ejeren vælge at holde beløb hensat til senere hævning og indestående på mellemregningskontoen uden for virksomhedsomdannelsen.

Beløbene kan skattefrit hævet, da de ikke betragtes som en del af virksomhedsøkonomien, men som ejerens private økonomi. Hvis beløbene holdes uden for virksomhedsomdannelse, skal de medtages som et passiv i selskabets åbningsbalance, men de skal dog være hævet inden stiftelsestidspunktet. I modsat fald indgår beløbene i omdannelsen og vil indgå i selskabets egenkapital, som betyder, at de vil give de opgjorte aktier/anparter en større anskaffelsessum.

#### **5.6 Værdiansættelse**

Hovedreglen er ligesom ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse, at der skal ske værdiansættelse til handelsværdi, se beskrivelse af de enkelte aktivtyper jævnfør afsnit 4.3. Dog gælder der særlige forhold omkring blandet benyttede aktiver ved den skattefrie omdannelse.

Det skal endvidere også bemærkes, at det ikke er muligt at fremføre uudnyttede underskud samt tab, hvis dette er oparbejdet i den personlige virksomhed før omdannelsen til selskabet <sup>67</sup>.

##### **5.6.1 Værdiansættelse ved blandet benyttet aktiver**

Såfremt de blandede benyttede aktiver bliver omdannet på lige vis som de øvrige aktiver, vil det betyde, at det ved omdannelsen vil blive 100 % erhvervsmæssigt, uanset med hvilket fordeling det har været i den personlige drevne virksomhed.

---

<sup>66</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1 nr. 3

<sup>67</sup> Jævnfør VOL § 8, stk. 1 og stk. 2

### 5.6.1.1 Blandet benyttede driftsmidler

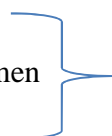
Et blandet benyttet driftsmiddel kan som tidligere nævnt eksempelvis være en bil. Hvis bilen indskydes i selskabet i forbindelse med omdannelsen, vil virksomhedsejeren fremadrettet blive beskattet af fri bil. Der skal ved opgørelsen beregnes en fortjeneste af den erhvervmæssige del, som opgøres som forskellen mellem den samlede handelsværdi, som vedrører den erhvervmæssige del, og den del af den skattemæssige saldo, som er henført til den erhvervmæssige del. Der vil således blive afsat en udskudt skat for den erhvervmæssige del af aktivet, som er et udtryk for den skattemæssige forpligtelse, som påhviler selskabet ved et eventuelt salg af aktivet.

### 5.6.1.2 Blandet benyttet ejendom

Hvis der indskydes en blandet benyttet ejendom ved omdannelsen, kan der kun ske afskrivninger på den del af bygningen, som kan henføres til den erhvervmæssige del. Til opgørelsen af den erhvervmæssige benyttelse, kan denne formel anvendes:

Foretagne afskrivninger

Afskrivningsprocenten / 100 x anskaffelsessummen



Gange med 100 = den  
erhvervmæssige del

### 5.6.2 Afsættelse af udskudt skat i åbningsbalancen

Der skal på lige fod som ved anvendelse af den skattepligtige virksomhedsomdannelse udarbejdes en åbningsbalance for selskabet ved omdannelsen. Åbningsbalancen vil tage udgangspunkt i den personlige drevne virksomheds regnskabsbalance, hvor der vil blive reguleret til handelsværdier, hvis dette ikke allerede er tilfældet. Derudover vil der blive reguleret for udskudt skat, jævnfør nedenstående beskrivelse.

Ved den skattepligtige omdannelse skulle man ikke afsætte udskudt skat i åbningsbalance af den simple årsag, at alle fortjenester blev for virksomhedsejeren skattepligtige på omdannelsestidspunktet.

Eftersom at der i den skattefrie omdannelse ikke sker ophørsbeskatning, skal der afsættes udskudt skat i selskabets åbningsbalance<sup>68</sup>. Den udskudte skat opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi på omdannelsestidspunktet. Denne udskudte skat er et udtryk for den fortjeneste eller tab, som beregnes på omdannelsestidspunktet. Den udskudte

<sup>68</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1 nr. 8

skat afsættes til den dag, hvor aktivet skal sælges, hvorved fortjeneste eller tabet vil komme til beskattning.

Da overdragelsen til selskabet i en skattefri virksomhedsomdannelse sker med succession<sup>69</sup>, skal der indregnes udskudt skat, da de kan være så betydelige, at det truer det retvisende billede. Det vil sige, at der skal indregnes udskudt skat i selskabets åbningsbalance, for at sikre det retvisende billede, som et selskab skal overholde ud fra årsregnskabsloven.

Nedenfor simuleres et eksempel på en maskine, som indgår under driftsmidlerne.

<b>Værdier pr. 31.12.2013</b>	
Den regnskabsmæssige bogførte værdi udgør:	100.000
Den skattemæssige værdi udgør:	75.000
Avancen	25.000
Udskudt skat heraf (25 % af 25.000)	<b>6.250</b>

Som det ses skal de 6.250 afsættes i åbningsbalancen sammen med udskudt skat af de øvrige aktiver.

Ovenstående eksempel er, hvor der konstateres en fortjeneste på maskinen. Havde tallene været lige omvendt, og ville der have været konstateret et tab, havde dette betydet, at tabet kunne modregnes i avancer på de øvrige aktiver.

### **Udskudt skat på goodwill**

Som skrevet skal der afsættes udskudt skat på alle aktiver. Dog er det tit diskuteret om der skal afsættes udskudt skat på goodwill, hvor konklusionen vil være forskellig, alt efter, om der ses ud fra ÅRL eller på regnskabsvejledninger på området.

Jævnfør årsregnskabsloven § 47 lyder definitionen følgende: ”*Forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, skal indregnes i balance og resultatopgørelse som hensatte forpligtelser. Herunder skal indregnes udskudt skat, garantiforpligtelser og pensionsforpligtelser, der påhviler virksomheden*”

Ud fra ovenstående betragtning må årsregnskabsloven tolkes på den måde, at der skal afsættes udskudt skat.

---

<sup>69</sup> Jævnfør VOL § 6

FSR udsendte i november 1999 regnskabsvejledning nr. 14, som klart beskrev, at der ikke skal afsættes udskudt skat på goodwill. Jævnfør regnskabsvejledning nr. 14 afsnit 29: ”Der skal i årsregnskabet indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle med undtagelse af følgende midlertidige forskelle, hvoraf der ikke må indregnes udskudt skat:

- Midlertidige forskelle på ikke-skattemæssigt afskrivnings-/fradragsberettiget goodwill eller ikke-skattepligtig negativ goodwill, og
- Midlertidige forskelle, der er opstået på tidspunktet for indregning af et aktiv eller en forpligtelse som led i en transaktion,
- Der ikke er et led i en virksomhedsovertagelse, og
- På transaktionstidspunktet ikke har effekt på hverken det regnskabsmæssige resultat før skat eller den skattepligtige indkomst.<sup>70</sup>”

Som ses ovenstående beskriver regnskabsvejledningen nr. 14, at der ikke skal afsættes udskudt skat af goodwill.

Det samme gælder med den nye udsendte regnskabsvejledning, hvor det fremgår i afsnit 25, at der fortsat ikke skal afsættes udskudt skat af oparbejdet goodwill.

## **5.7 Særligt omkring opsøret overskud, indskudskontoen, mellemregning samt hensat til senere**

Hvis virksomhedsejeren ikke har anvendt virksomhedsordningen i året før virksomhedsomdannelsen, gælder det, at aktierne/anparternes anskaffelsessum før modregning af opsøret overskud ikke må blive negativ<sup>71</sup>.

Anskaffelsessummen kan blive negativ, hvis eksempelvis aktiverne skattemæssigt er hårdt afskrevet. Hvis man har indskudt gæld i virksomheden, vil anskaffelsessummen på aktiver desuden også blive negativ.

Ex. skattemæssig værdi af ejendom: 0 men prioritetsgæld på 100 = anskaffelses negativ 100. Opsøret overskud 100 = Samlet negativ anskaffelsessum på negativ 200.

---

<sup>70</sup> Taget direkte fra regnskabsvejledningen nr. 14.

<sup>71</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1, nr. 5



Hvis man har to eller flere virksomheder og ender med en negativ anskaffelsessum inden opsparet overskud, så skal man enten indbetale pengene (eller ex. indskyde den private del af ejendommen) eller fusionerer virksomhederne samlet. Aktivernes anskaffelsessum før opsparet overskud må ikke være negativ for den individuelle virksomhed, som bliver omdannet. Hvis man skyder et aktiv ind for at gøre anskaffelsessummen positiv eller lig 0, så skal det ligges til kapitalafkastgrundlaget i nedenstående beregning:

Fordeling af opsparet overskud (ved flere virksomheder): med udgangspunkt i kapitalafkastgrundlaget. F.eks. kapitalafkastgrundlag virksomhed 1 / samlet kapitalafkastgrundlag x opsparet overskud (netto opsparet overskud).

Dette er således et udtryk for hvor meget, man har investeret i de enkelte virksomheder. Man har mulighed for ikke at nedskrive anskaffelsessummen med det opsparet overskud, men så skal det opsparede overskud beskattes ved virksomhedsomdannelsen.

#### **5.7.1 Indskudskontoen**

For virksomheder omfattet af virksomhedsordningen, skal virksomheden opgøre indskudskontoen, som opgøres som værdien af virksomhedens aktiver med fradrag for virksomhedens gæld. Dernæst reguleres kontoen kun ved indskud / hævninger, som overstiger overskuddene i de pågældende år.

Inden en virksomhedsomdannelselse er det en betingelse, at der ikke er negativ indskudskonto, da dette vil blive siddet stillet med, at der er en negativ egenkapital i selskabet, som er i strid mod selskabslovgivningen. Såfremt den er negativ skal kontoen udlignes, således at den gøres positiv eller lig nul <sup>72</sup>. Indskudskontoen kan udlignes eksempelvis ved indskydelse af helt private aktiver, kontanter eller ved blandet benyttede aktiver.

#### **5.7.2 Indestående på mellemregningen eller hensat til senere hævning**

På samme måde som tidligere beskrevet, kan ejeren skattefrit hæve det indestående på mellemregningen eller, det som står til hensat hævning. Det skal dog senest hæves på stiftelsesdagen, medmindre ejeren ønsker, at det skal indgå på egenkapitalen i selskabet, hvor der skal betales udbytte-skat, som i 2014 udgør 27 % op til 49.200 hvis virksomhedsejeren er alene og 98.400 kr. hvis virk-

---

<sup>72</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1 nr. 5, jævnfør VSL § 16, stk. 2 og § 16 a, stk. 4.

somhedsejeren er gift hvorved det vil være 42 % af beløb derover, hvis det skal ud af selskabet igen<sup>73</sup>.

### 5.8 Aktiernes/anparternes skattemæssige anskaffelsessum

Eftersom at der ingen beskatning sker af opgjorte avancer på aktiver og passiver jævnfør VOL § 6 på omdannelsestidspunktet ved brug af den skattefrie virksomhedsomdannelse, men at skatten udskydes til det tidspunkt, hvor selskabet afstår, skal der som en del af virksomhedsomdannelsen ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse opgøres en skattemæssig anskaffelsessum. I VOL § 4, stk. 2 og 3 skrives: ”aktier eller anparter som ejeren erhverver ved omdannelsen, anses for erhvervet for et beløb, der svarer til den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver på omdannelsesdatoen”. Aktiernes eller anparternes skattemæssige anskaffelsessum opgøres til det kontante beløb, som ville være opnået ved et almindeligt salg af virksomheden det vil sige handelsværdien med fradrag af den skattepligtige fortjeneste, som ville være konstateret ved sådan et salg. Eftersom at aktierne/anparterne nedsættes med den ikke beskattede fortjeneste, vil det derfor medføre en større avance på salgssagen, hvor avancen derfor vil blive beskattet med henholdsvis 27 % og 42 %<sup>74</sup>. Som udgangspunkt må anskaffelsessummen ikke være negativ<sup>75</sup>. Der kan for eksempel komme negativ anskaffelsessum, hvis der er foretaget store afskrivninger på ejendommen.

Der er dog en undtagelsesregel vedrørende den negative anskaffelsessum, som er at hvis ejeren året før virksomhedsomdannelsen har anvendt virksomhedsordningen, så må anskaffelsessummen gerne være negativ, medmindre ejeren driver flere virksomheder, så skal ejeren omdanne de virksomheder samlet således, at der kommer en positiv anskaffelsessum. Men hvis ejeren kun har én virksomhed, så må anskaffelsessummen gerne være negativ<sup>76</sup>. Anskaffelsessummen må gerne blive negativ af den andel af konto for opsparat overskud, da den vil nedsætte anskaffelsessummen. Det opsparede overskud reducerer anskaffelsessummen med et nettobeløb.

Den hensatte skat, som er opgjort<sup>77</sup>, skal ikke indgå i opgørelsen af aktiernes/anparternes anskaffelsessum.

---

<sup>73</sup> <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=393181>

<sup>74</sup> PSL § 8a

<sup>75</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 1, nr. 5

<sup>76</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 5

<sup>77</sup> Ud fra VOL § 2, stk. 2, nr. 8

Aktiver og passiver opgøres ud fra VOL § 4, stk. 2 og den juridiske vejledning, se nedenstående:

Aktiver og passiver	Opgørelsesmetode
<b>Goodwill</b>	Afsnit C.C.6.4.1: Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste.
<b>Driftsmidler</b>	Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste. En eventuel negativ saldo på driftsmiddelkontoen i den personligt ejede virksomhed kan overføres til selskabet.
<b>Blandet benyttede driftsmidler</b>	Afsnit C.C.7.2.7: Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste.
<b>Varelager</b>	Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste = skattemæssige bogførte værdi.
<b>Fast ejendom</b>	Afsnit C.H: Handelsværdi (kontantværdi) minus skattepligtig fortjeneste. Den skattepligtige fortjeneste omfatter de gevundne afskrivninger på bygninger og installationer og fortjeneste på den faste ejendom ved virksomhedsomdannelsen opgjort efter ejendomsavancebeskatningsloven. Normalt vil den seneste ejendomsvurdering kunne anvendes som handelsværdi.
<b>Debitorer</b>	Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste. Normalt vil det svare til den skattemæssigt bogførte værdi (pålydende minus eventuelle skattemæssige nedskrivninger for konstaterede tab eller sandsynliggjorte tab).
<b>Værdipapirer</b>	Aktier: Handelsværdi (=kursværdi) minus skattepligtig fortjeneste opgjort efter aktieavancebeskatningsloven. Obligationer og pantebreve: Handelsværdi (=kursværdi) minus skattepligtig fortjeneste opgjort efter kursgevinstloven.
<b>Igangværende arbejder</b>	Handelsværdi minus skattepligtig fortjeneste = skattemæssige bogførte værdi.
<b>Gæld</b>	Kursværdien

## 5.9 Særligt vedrørende I/S'et

Hvis virksomheden ejes af flere ejere og derved er et interessentskab, er der flere betingelser, som skal være opfyldt for at anvende den skattefri virksomhedsomdannelsesmetode <sup>78</sup>.

Betingelserne fremkommer, som følger:

1. Alle interessenterne anvender reglerne i VOL
2. Interessenterne har anvendt den samme regnskabsperiode
3. Interessenterne vederlægges i forhold til deres andele i I/S'et

Der skal laves en opgørelse over, hvordan den beregnede skat af den samlede skattepligtige fortjeneste, som ville det være konstateret, hvis der var foretaget et sædvanligt salg, kan henføres til de enkelte ejere <sup>79</sup>.

Desuden er det gældende, at de skattemæssige forskelle mellem ejerne skal udlignes ved indbetaling til selskabet ved stiftelsen. Det vil sige, at såfremt en ejer i indkomstopgørelsen har afskrevet sin andel af aktiverne, som indgår i virksomhedsomdannelsen med mere end de øvrige ejere, skal den mindre afskrivningsret, der opstår ved virksomhedsomdannelsen efter successionsprincippet, tilføres selskabet <sup>80</sup>. Hvis den beregnede skat ikke fordeler sig på lige vis som ved ejernes individuelle ejerandele, skal ejerne udligne beløbet, som skal indbetales til selskabet i forbindelse med omdannelsen. De beløb som indbetales skal tillæg anskaffelsessummen på de aktier/anparter, som ejerne bliver vederlagt med i forbindelse med omdannelsen <sup>81</sup>.

### 5.9.1 Udfordringer i praksis

Som ovenstående viser, er det vigtigt, at alle interessenterne har samme andele. Dette viste en afgørelse SKM.2005.366LSR, hvor dommen omfattede følgende:

Der var to interessenter, som begge benyttede virksomhedsordningen. De to interessenter omdannede et I/S til et anpartsselskab under anvendelse af virksomhedsomdannelsesloven, hvilket vil sige den skattefri virksomhedsomdannelsesmetode.

Sagen udspillede sig i, at de lokale skattemyndigheder gik ind og ændrede under avancerne på enkelte af de overdragne ejendomme, hvorved anparternes anskaffelsessum blev negativ. Eftersom at

---

<sup>78</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 2

<sup>79</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 3

<sup>80</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 3

<sup>81</sup> Jævnfør VOL § 2, stk. 3

den ene interessent havde endnu en virksomhed, var det ikke muligt at have negativ anskaffelsessum, hvor interessent 1 (med flere virksomheder) indbetalte hans andel af beløbet, således at hans anskaffelsessum var lig nul. Dommen gik på, at interessent 2 ikke ville indbetale hans andel af den negative anskaffelsessum, hvilket retten fastgjorde, at han skulle, ellers ville interessenten 2 derved ved en senere afståelse af anparterne få fradrag for den merværdi, som han har fået tilført fra medinteressenten, og at situationen derfor er analog med den udligning af udskudt skat, som skal ske mellem interessenter som skattemæssigt ikke har samme kapitalkonti. Der blev derved henvist til afsnit E.H.2.1.8 i Ligningsvejledningen og til virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 3.

Ovenstående viser, at såfremt interessent 1 og 2 ikke havde indbetalt hver deres del af den opgjorte negative anskaffelsessum, kunne de ikke anvende den skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode, hvorfor de ville være tvunget til at anvende den skattepligtige virksomhedsomdannelsesmetode, som ville udløse beskatning her og nu.

### **5.10 Hvornår giver det mening at anvende den skattefrie virksomhedsomdannelse?**

I langt de fleste tilfælde vælger man at anvende den skattefrie virksomhedsomdannelse, fordi at anvende den skattepligtige virksomhedsomdannelse vil udløse en meget stor skat, som virksomhedsejeren ikke ønsker at betale.

Det giver mening at anvende den skattefrie virksomhedsomdannelse, såfremt der ville blive opgjort store avancer i forbindelse med omdannelsen. Desuden vil en stort oparbejdet goodwill også udløse store skatter, hvorfor det også her vil give bedst mening at anvende den skattepligtige virksomhedsomdannelse.

På baggrund af ovenstående ses den skattefrie virksomhedsomdannelse oftest, bortset i de tilfælde, hvor en virksomhedsejer kun ønsker, at omdanne nogle aktiver, som virksomhedsomdannelsesloven ikke levner plads til.

## 5.10 Delkonklusion

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse anvendes virksomhedsomdannelsesloven. For at en personlig drevet virksomhed overhovedet kan anvende denne lov, skal 4 betingelser være opfyldt.

1. Der skal være tale om en personlig ejet virksomhed
2. Ejeren af virksomheden skal på virksomhedsomdannelsesstarttidspunktet være fuldt skattepligtig til Danmark
3. Der skal omdannes en hel virksomhed
4. Virksomheden skal kunne defineres som erhvervsmæssig.

I modsætning til den skattepligtige virksomhedsomdannelse, hvor virksomhedsejeren bliver beskattet af de avancer, som bliver opgjort i forbindelse med virksomhedsomdannelsen, bliver avancerne fremført i den skattefrie virksomhedsomdannelse, da selskabet succederer i den personlige drevne virksomheds skattemæssige forhold. Hvilket vil sige, at virksomhedsejeren ikke skal have penge op af lommen ved virksomhedsomdannelsen. På den baggrund skal der derfor afsættes udskudt skat i åbningsbalancen til selskabet.

Ved interessentskaber er det vigtigt, at der sker udligning af udskudt skat og de enkeltes kapitalkonti, såfremt disse ikke er ens, for hvis ikke, kan den skattefrie virksomhedsomdannelse ikke anvendes og det vil derfor blive anset som en skattepligtig virksomhedsomdannelse, som kan udløse store skatter.

Konklusionen er derfor, at den skattefrie virksomhedsomdannelse er bedst at anvende, såfremt der vil komme store avancer til beskattning i forbindelse med virksomhedsomdannelsen.

## 6.1 Iværksætterselskab (IVS) – alternativ til et klassisk ApS?

Virksomhedsomdannelse til et aktieselskab eller et anpartsselskab kan godt medføre nogle høje krav. Eksempelvis skal kapitalen bestå af minimum 500.000 kr. / 50.000 kr. Lad det eksempelvis antages, at der skal ske en virksomhedsomdannelse fra et I/S, som ejes af to personer. Ved gennemgang i virksomhedsomdannelsesprocessen bliver det konstateret, at der ikke uden indskydelse af kontanter kan ske virksomhedsomdannelse til et ApS, eftersom at de ikke vil kunne opnå minimumskapitalen.

Det er netop her, et IVS bliver interessant og vil blive gennemgået nedenstående.

IVS er en ny type for selskab (eller i hvert fald kapitalindskuddet), som havde virkning pr. 1. januar 2014 og som i bund og grund er et ApS, som skal behandles på præcis samme måde som et ApS.

Forskellen på et IVS er, at et IVS kan stiftes med en kapital på 1 kr.<sup>82</sup> (plus afgiften på 670 kr.), hvor et ApS som minimum skal stiftes med 50.000 kr. De normale civilretlige forhold gælder fortsat, hvad angår kapitaltab og forsvarligt kapitalberedskab. Desuden er det kun iværksætterselskaber som skal og som kan benytte betegnelsen ”iværksætterselskab” eller forkortelsen ”IVS”<sup>83</sup>.

Det er et krav, at selskabskapitalen (på minimum 1 kr.) indskydes i kontanter<sup>84</sup>, hvilket betyder, at der ikke kan indskydes med aktiver eller som ved et ApS den personlig drevne virksomhed. Som beskrevet ved selve virksomhedsomdannelsen, så er det muligt ved en virksomhedsomdannelse til et A/S eller ApS at bruge den personlig drevne virksomhed som indskydelse i det nye selskab. Men dette er ikke en mulighed ved et IVS.

Det er et krav ved et IVS, at der hvert år henlægges mindst 25 % af selskabets overskud til en bunden reserve for opsparring af selskabets kapitalgrundlag<sup>85</sup>. Formålet er herved, at det er en opsparring indtil, selskabet når grænsen til stiftelsen af et ApS på 50.000 kr.

Når denne grænse er nået, kan det med et flertal på generalforsamlingen besluttes, at iværksætterselskabet skal omregistreres til et ApS<sup>86</sup>. I forbindelse med omregistreringen er det et krav, at der udarbejdes en erklæring af en vurderingsmand, som erklærer sig på, at kapitalen på de 50.000 kr. er til stede<sup>87</sup>.

Samtidig med at man skal spare mindst 25 % op, er det ikke muligt at udlodde udbytte til ejeren<sup>88</sup>, ud fra det overskud, som er tilbage efter de 25 % er henlagt. Dette er først muligt, når grænsen på de 50.000 kr. er opnået, hvorpå der kan udloddes udbytte i lighed som normalt.

Helt lavpraksis betyder det jævnfør Erhvervsstyrelsen, at den personlig drevne virksomhed blot kan lukkes, og herefter kan et IVS stiftes. Dette er selvfølgelig teoretisk korrekt, men ejeren af virksomheden skal være opmærksom på, at der kan blive et stort skattekrav ved blot at lukke den personlige virksomhed. Der er jævnfør lovens tekst ikke noget, der angiver, at der kan anvendes den skattefrie

---

<sup>82</sup> Selskabsloven § 357a stk. 2

<sup>83</sup> Selskabsloven § 357a stk. 3

<sup>84</sup> Selskabsloven § 357a stk. 2

<sup>85</sup> Selskabsloven § 357b

<sup>86</sup> Selskabsloven § 357c

<sup>87</sup> Selskabsloven 357c stk. 2

<sup>88</sup> Selskabsloven § 357b stk. 2

virksomhedsomdannelse, da det som tidligere nævnt ikke er muligt at bruge den personlige virksomhed til indskydelse i det nye IVS selskab. Konsekvensen heraf må være, at det må sidestilles med konsekvenserne ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse, som bestod i, at virksomhedens aktiver og passiver skulle opgøres ud fra afståelsesprincippet.

IVS er en god mulighed, hvis virksomhedsejeren ikke har den fornødne kapital til at starte et ApS, men det skal tages med i betragtningen, at den personlig drevne virksomhed skal lukkes og derved opnås en afståelsesbeskatning. Hvis der i den personlig drevne virksomhed ikke er store avancer, store opsparede overskud eller en oparbejdet goodwill, vil det give god mening at lukke den og dermed blive beskattet af de få avancer mv., som ville opstå for herved at stifte et IVS, som bruges som et opsparingsselskab, indtil kapitalen på 50.000 kr. er opnået.



## **Del 3: Praktiske udfordringer i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelse**

### **7.1 Praktiske udfordringer i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelse**

Som beskrevet tidligere opstår de fleste udfordringer ved den skattefrie virksomhedsomdannelse, som dermed også har en del flere faldgrupper, eftersom at der er en del flere betingelser end den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Desuden er der også flere steps som man skal igennem ved anvendelsen af den skattefrie virksomhedsomdannelse.

Denne del vil have sit udgangspunkt i nogle praktiske udfordringer i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelse, for at belyse, hvilke faldgrupperne der er ved en virksomhedsomdannelse efter den skattefrie virksomhedsomdannelse.

#### **7.1.1 Kontantbeholdning og obligationsbeholdning holdes uden for virksomhedsomdannelsen efter den skattefrie virksomhedsomdannelse**

Hvis en virksomhedsejer driver flere personlige virksomheder, sondres der ikke ud fra reglerne i VSL mellem en eller flere virksomheder, hvorfor virksomhedsejeren anses for at drive én virksomhed. Som det er forklaret i ovenstående afsnit skal man jævnføre virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 2, omdanne alle aktiver og passiver til selskabet. På den baggrund kunne man forfalde til at fortolke reglerne således, at eftersom at virksomhedsejeren kun ejer én virksomhed, skulle alle de personlige virksomheder med i omdannelsen.

Denne fortolkning af reglerne er ikke korrekt, da det ved en afgørelse er konkluderet, at en person "A" kunne holde hans personlige kontant, obligationsbeholdning og udlejningsejendom (selvom de lå i en anden personlig virksomhed) uden for virksomhedsomdannelsen.

Afgørelse SKM2001.196.LR

Dommen handler om, at A som er i et interessentskab sammen med 2 andre interessenter. A har aktiver ud over interessentskabets aktiver, som er en kontantbeholdning, en obligationsbeholdning og en ejendom. Som virksomhedskattelovens § 2, stk. 3 siger, skal en virksomhedsejer, der driver flere virksomheder, behandle disse som én virksomhed ved anvendelsen af virksomhedsordningen. Det fremgik af årsregnskaberne for A samt for interessentskabet, at kontant- og obligationsbeholdningen er medtaget i A's personlige regnskab under virksomhedsregnskabet. De var således ikke medtaget i interessentskabet. Efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse kan man godt have

flere selvstændige virksomheder hvor ikke alle skal medgå i ved virksomhedsomdannelsen, det vil sige, at der bliver tale om en delvis skattefri virksomhedsomdannelse.

På ovenstående baggrund fandt ligningsrådet, at A's kontantbeholdning, obligationsbeholdning og ejendom godt kunne holdes uden for virksomhedsomdannelsen af I/S'et til et ApS. Hvilket vil sige, at ovenstående aktiver kunne holdes i virksomhedsordningen, som i denne konkrete sag betød, at det opsparede overskud ikke blev beskattet på virksomhedsomdannelses tidspunktet, da A forsat ville drive en erhvervsmæssig virksomhed, hvorfor A kunne fortsætte i VSO.

### **7.1.2 Blandet benyttede ejendom og indskydelse af privat gæld, der overstiger aktivets værdi**

Det kan have store skattemæssige konsekvenser, hvis der ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse, bliver indskudt en blandet benyttet ejendom og dennes gæld medtages (både privat og virksomhedens gæld), skal man være opmærksom på, hvorvidt gælden overstiger værdien af ejendommen. I denne afgørelse bliver det belyst, hvilke konsekvenser, det kan medføre i forbindelse med virksomhedsomdannelsen.

Afgørelse: SKM2003.454.LSR

Dommen handler om A, som igennem en årsrække har drevet en automobilforretning i det personlige regi. Automobilforretningen lå i ejendommen, som også havde privat karakter. Hvilket vil sige, at den var blandet benyttet. I forbindelse med virksomhedsomdannelsen ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelsesmetode blev hele ejendommen overdraget til selskabet. Inden virksomhedsomdannelsen havde ejeren anvendt virksomhedsordningen. Det er oplyst, at virksomhedens samtlige aktiver og passiver blev overdraget i forbindelse med virksomhedsomdannelsen.

Privat beboelse: 125 kvadratmeter

Erhvervsmæssig: 25 kvadratmeter

Offentlige ejendomsvurdering: 1.500.000 kr. hvoraf de 460.000 kr. blev henført til den private del. Hele prioritetsgælden blev medtaget i selskabets åbningsbalance.

Tinglyste prioritetsgæld: 1.246.778 kr. hvoraf 979.968 kr. blev henført til den private del.

I selskabets åbningsbalance blev den samlede ejendomsværdi ansat til 2.800.000 kr., hvoraf grundværdien blev ansat til 300.000 kr., værdien af beboelse/kontor blev ansat til 900.000 kr., værdien af lager/værksted blev ansat til 900.000 kr. og værdien af nyopført udstillingslokale blev ansat til

700.000 kr. Det er oplyst i afgørelsen, at grundværdien i åbningsbalancen kunne opdeles i 80.000 kr. vedrørende beboelse/kontor og 220.000 kr. til den resterende del.

Ankenævnet konkluderede, at den samlede værdi af den privat benyttede del af boligen udgjorde 816.667 kr. Desuden blev det konstateret, at der blev overført en privat andel af prioritetsgælden i ejendommen til selskabet på 979.968 kr. Forskellen i værdien af de aktiver og passiver, der blev overført fra den privat økonomien til selskabet, var således 163.302 kr. i ejerens favør. Forskellen blev anset for maskeret udlodning til ejeren, jævnfør ligningslovens § 16 A.

Dommen blev anket men landsretten fastslog, at transaktionen blev sidestillet med, at den private nettogæld på de 163.302 kr. anses for at blive overført fra VSO til privatøkonomien, hvorfor virkningen af beskatningen (maskeret udlodning) ud fra VSL § 16 c, skulle ske i indkomståret før omdannelsen.

Som det ses i ovenstående, blev der overført en større privat gæld, end ejendommen udgjorde i værdi. Derved opstod en forskel på 163 t.kr., som blev anset som maskeret udlodning til ejeren. En maskeret udlodning har i dag langt større skattemæssige konsekvenser end dengang, hvor dommen lå, så det er bestemt noget, som man skal være opmærksom på i forbindelse med en blandet benyttet ejendom.

### **7.1.3 Stifertilgodehavende ved den skattefrie virksomhedsomdannelse**

Et blandet benyttet aktiv kan også bruges i den skattefrie virksomhedsomdannelse i forbindelse med indfrielse af en negativ indskudskonto inden virksomhedsomdannelsen. Der findes i virksomhedsomdannelsesloven ikke mulighed for, at ejeren kan få et stifertilgodehavende i forbindelse med virksomhedsomdannelsen, da der står i loven, at ejeren 100 % skal vedlægges i aktier eller anparter. Dog er der fundet sjældne eksempler på, hvor domstolen ser anderledes på det.

Afgørelse: SKM.2009.481.VLR

Dommen handler om, at A skulle omdanne sin personlige virksomhed til et selskab ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse. I den forbindelse var der en negativ indskudskonto på 314.094 kr. På den baggrund skulle A indskyde sin blandet benyttede ejendom, som havde en værdi af 611.100 kr. ind i selskabet, hvorpå indskudskontoen ville blive udlignet og der ville jævnføre A derfor opstå et stifertilgodehavende til ham på forskelsværdien = 297.006 kr.

Som det læses igennem hele dommen, har den været igennem flere parter; skatteministeriet og landsretten.

Skatteministeriet henviste til lovens lyd om, at hele vederlaget skulle ydes i form af aktier eller anparter. På selv samme baggrund valgte skatteministeriet at sige, at da det var den samlede ejendom, der indgik i virksomhedsomdannelsen og overdrages til selskabet, skulle vederlaget for den private del af ejendommen, der ikke kunne opdeles, ydes i form af anparter, jævnfør virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 3. Skatteministeriet nedsatte på den baggrund A's anskaffelsessum for anparterne med 297.006 kr.

A ankede og dommen gik derfor til landsretten:

A havde forinden afgørelsen fra skatteministeriet optaget de 297.006 kr. som et personligt tilgodehavende og dermed ikke nedsat opgørelsen af anparternes anskaffelsessum, og han havde derfor ikke modtaget anparter for denne del af ejendommen, jævnføre virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 3. Imidlertid fremgik det af ordlyden fra denne bestemmelse, at det er vederlaget for virksomheden, der skulle ydes i form af anparter. Da den private del af ejendommen ikke var en del af virksomheden, fandt landsretten, at overdragelsen kunne gennemføres som sket og dermed optog A et stiftertilgodehavende.

I forbindelse med ovenstående er det derfor belyst, at den del af den private boligværdi, der oversteg en negativ indskudskonto ikke skulle nedsætte anparternes anskaffelsessum, men kunne opføres som et stiftertilgodehavende ved virksomhedsomdannelsen. Der blev lagt vægt på, at det følger af VOL § 2, stk. 1, nr. 3, at det er vederlaget for virksomheden, der skal ydes i form af anparter, og at den **private del** af ejendommen ikke var en del af virksomheden.

#### **7.1.4 Goodwill**

Som beskrevet i afsnit 4.3.6 findes der ikke en regel for, hvordan goodwill skal opgøres, blot at den skal værdiansættes til handelsværdien, som oftest ikke kendes medmindre der sker salg til en uafhængig tredjepart. Desuden er der også for enkelte brancher en kutyme for, hvordan goodwill skal opgøres.

På den baggrund har SKAT udarbejdet et TSS-cirkulære 2000-10, som er en retningslinje for, hvordan goodwill skal opgøres. Det er ikke et krav at dette cirkulære skal anvendes, hvorfor der derfor kan være andre faktorer, der kan være relevante for værdiansættelsen af goodwill. Det er vigtigt, at beregne goodwill korrekt, for hvis det i overdragelsen sker til overpris, bliver ejeren beskattet af

maskeret udlodning, der svarer til overprisen. Dette har været en hyppig udfordring tidligere, hvor gevinst ved overdragelse af goodwill frem til 19. maj 1993 var skattefri, men dette er ikke længere et stort problem, eftersom at gevinster ikke længere er skattefrie.

SKAT's udarbejdede TSS-cirkulære 2000-10 blev i mange år anvendt til værdiansættelse af goodwill, men i 2009 offentliggjorde SKAT en ny værdiansættelsesvejledning, som efter sit indhold alene omhandler koncerninterne overdragelser, hvor der er krav om dokumentation for, at overdragelsen er sket til handelsværdi. Det pointeres i værdiansættelsesvejledningen, at TSS cirkulæret ikke ophøres. Kritikken er gået på, at TSS cirkulæret 2000-10 er baseret på historiske tal. Men da markedsværdien af goodwill er baseret på forventninger til den fremtidige indtjening, konkluderer SKAT i Værdiansættelsesvejledningen, at TSS-cirkulærets værdiansættelsesprincipper ofte vil være utilstrækkelige til fastsættelsen af handelsværdien af en virksomheds immaterielle aktiver herunder goodwill. SKAT har fremsagt, at det gamle TSS-cirkulære kun vil være egnet til værdiansættelsen af mindre virksomheder, hvor der er en stabil indtjeningsevne, og hvor der er meget begrænsede immaterielle aktiver ud over goodwill.

Den nye værdiansættelsesvejledning lægger op til anvendelse af andre udbredte og anerkendte værdiansættelsesmetoder, eksempelvis DCF-model (Discounted Cash Flow). Ud fra denne model ansættes værdien af en virksomhed på baggrund af en beregnet nutidsværdi af virksomhedens skønnede fremtidige indtjening<sup>89</sup>. SKAT har med sin udgivelse af værdiansættelsesvejledning nu 3 forskellige retningslinjer angående værdiansættelsen af immaterielle anlægsaktiver. BDO Revisionsaktieselskab har på den baggrund været inden og udtale følgende: ” *Det vil formentlig være SKATs synspunkt, at når der ikke er et mere sikkert grundlag for en værdiansættelse, så er udgangspunktet, at værdiansættelsen skal ske på grundlag af modellerne i Værdiansættelsesvejledningen, med mindre man klart er inden for anvendelsesområdet for TSS-cirkulærene fra 2000, som fremover nok kun vil omfatte mindre håndværksvirksomheder o.lign., eller er inden for anvendelsesområdet for Værdiansættelsescirkulæret fra 1982, som altså alene omfatter direkte overdragelser mellem personer inden for gaveafgiftskredsen og fra dødsboer.*

*Der er derfor næppe tvivl om, at behovet for at anvende værdiansættelsesmodellerne i Værdiansættelsesvejledningen vil blive øget betydeligt, også selv om de er betydeligt mere komplicerede – og*

---

<sup>89</sup> <http://www.bdo.dk/nyheder/Pages/Nyv%C3%A6rdians%C3%A6ttelsesvejledningfraSKAT.aspx>

*derfor mere ressourcekrævende - end modellerne i TSS-cirkulærene fra 2000 og Værdiansættelses-cirkulæret fra 1982.”<sup>90</sup>*

Selvom ovenstående udviser usikkerhed om, hvorvidt TSS-cirkulæret kan anvendes, har der indtil 2014 primært været afgørelser omkring, at man ikke bruger virksomhedens primære indtjening til beregning af goodwill eller anvender en forkert kapitalafkastsats eller, hvor lang levetiden er på goodwill. På den baggrund må det konkluderes, at SKAT har accepteret de værdiansættelser, som er forekommet på goodwill, hvorfor TSS-cirkulæret i praksis fortsat bliver brugt i stor stil, men man skal huske at have udsigten til fremtiden med i overvejelserne om værdiansættelse af goodwill.

## **7.2 Delkonklusion**

Der findes igennem året en række afgørelser i forbindelse med forskellige virksomhedsomdannelser. Der ses størst udfordring ved den skattefrie virksomhedsomdannelse, hvor dommene også oftest forekommer i.

Der dannes ved gennemgang af mange afgørelser et billede af, at der primært sker afgørelser inden for, at man ved anvendelse af den skattefrie virksomhedsomdannelse ikke har omdannet hele virksomheden, hvorfor SKAT i stedet har afgjort, at der skulle ske virksomhedsomdannelse ud fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse, som kan have fatale konsekvenser for en virksomhedsejer. Der har i SKAT's arkiv ikke været nær så mange afgørelser de seneste 3 år som tidligere, som vurderes at være et udtryk for, at mange af de faldgrupper og udfordringer, som der har været tidligere, er rådgiverne blevet mere opmærksom på nu.

Selvom VSL anser en virksomhedsejers virksomhed som én selvstændighed virksomhed, behøver alle virksomhederne ikke at blive omdannet ud fra VOL regler, medmindre at der er negativ indskudskonto eller at der opgøres en negativ anskaffelsessum på aktierne/anparterne. Hvis der i den skattefrie virksomhedsomdannelse vælges at tage ejendommen med i virksomhedsomdannelse, må værdien af den private andel af gælden ikke overstige ejendommen værdi, da det vil blive betragtet som en maskeret udlodning. Det er ved den skattefrie virksomhedsomdannelse muligt, at virksomhedsejeren kan få et stiftertilgodehavende i selskabet, såfremt det eksempelvis sker ved indskydelse af en blandet benyttet ejendom til dækning af indskudskontoen. Den værdi som overstigningsbeløbet må optages som et stiftertilgodehavende og skal derfor ikke reducere aktiernes/anparternes anskaffelsessum.

---

<sup>90</sup> <http://www.bdo.dk/nyheder/Pages/Nyv%C3%A6rdians%C3%A6ttelsesvejledningfraSKAT.aspx>

Ved beregning af goodwill skal det vurderes hvilket cirkulære, som skal anvendes. I praksis er det TSS-cirkulæret 2000-10, som bliver brugt i forbindelse med at opgøre værdien af goodwill.

## 8 Hovedkonklusion

Der findes i dagens Danmark flest personlig drevne enkeltmandsvirksomheder, som højest sandsynligt er et udtryk for, at mange virksomhedsejere ikke kender det optimale for dem. Hvis man ser på en virksomhedslivscyklus giver det mening, ofte at starte op i det personlige regi eftersom, at mange virksomheder i opstartsårene genererer underskud, som i den personlig drevne virksomhed kan modregnes direkte på virksomhedsejerens personlige indkomst. I et selskab kan underskuddet fremføres til fremtidige overskud, det vil sige, at det giver en direkte effekt i virksomhedsejerens personlige indkomst og dermed likvidation ved anvendelse af en personlig drevet virksomhed.

Efter nogle år er det sandsynligt, at ens virksomhed er vokset så meget, at virksomhedsejeren har større fremtidsmål med virksomheden. Det kan være et ønske om et generationsskifte til børnene eller en medarbejder, eller det kan være ønsket om at sælge virksomheden. I sådanne tilfælde vil det give mening, at overveje at omdanne sin personlige drevne virksomhed til et selskab for dermed at lette et generationsskifte eller salg. Som omtalt i del 1, ses det i praksis at være mere kompliceret at foretage et generationsskifte ved den personlige virksomhed kontra et selskab, såfremt det skulle ske til en uafhængig tredjemand. Ved brugen af et selskab (herunder holdingsstruktur) har virksomhedsejeren mulighed for at slanke driftsselskabet, hvilket giver mulighed for, at der kan ske et skattefrit frasalgs, således at generationsskiftet kan ske uden at være særlig likviditetskrævende. Hvis virksomhedsejeren i stedet ønsker at sælge, er det også lettest ud fra et selskab. Hvis salget sker af en personlig drevet virksomhed, og ejeren har været i VSO, vil virksomhedsejeren blive beskattet af de avancer, som forekommer, og virksomhedsejeren vil blive beskattet af det opsparede overskud, medmindre virksomhedsejeren vælger at drive en form for erhvervsvirksomhed, hvorfor VSO ordningen kan viderekøres. Hvis der i stedet bliver solgt igennem et selskab, og man har foretaget en holdingsstruktur, vil det være holdingsselskabet, som står for salget, og avancerne mv. vil ligge i holdingsselskabet og derved ikke komme til beskatning hos ejeren før disse udloddes i form af løn eller udbytte.

Alt efter hvem man spørger i praksis, vil man høre forskellige svar på, hvor det er mest optimalt, at virksomhedsejeren lægger sin virksomhed i personligt regi eller selskabsform. Dette er for det første en meget konkret vurdering, som afhænger af virksomhedsejerens ønske om fremtiden og for det andet, hvilken rådgiver virksomhedsejeren får. Men som konkluderet i opgaven vil det give mening at omdanne, hvis virksomhedsejeren har planer om at sælge virksomheden eller foretage et generationsskifte som ovenstående beskrevet. Samtidig skal der også ses på, at der forekommer lavere



risici ved at drive virksomhed som et selskab, da der ingen personlig hæftelse forekommer men kun en begrænset hæftelse i form af selskabskapitalen. Ofte vil der dog blive krævet personlig kaution fra bankerne.

Når valget om at omdanne sin personlige virksomhed er foretaget, skal det vælges, om man vil omdanne ud fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse eller ud fra den skattefrie virksomhedsomdannelse. Det korte svar ligger i, hvorvidt der på virksomhedsomdannelsesstart vil være store avancer, hvorfor det hælder mod valget om en skattefrie virksomhedsomdannelse, som i stedet for afståelsesbeskatning afsætter en udskudt skat, som vil foreligge i selskabet, indtil det bliver solgt. Hvis virksomhedsejeren i stedet ikke ønsker hele den personlige virksomhed omdannet, men kun nogle aktiver, er det kun muligt ved anvendelse af den skattepligtige virksomhedsomdannelse. Processen i de to virksomhedsomdannelsesmetoder er stort set ens. Stort set den eneste forskel er, at virksomhedsejeren ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse vil virksomhedsejeren kunne indregne et stiftertilgodehavende, som ikke i hovedreglen kan forekomme i den skattefrie virksomhedsomdannelse. Desuden skal der ved anvendelsen af den skattefrie virksomhedsomdannelse indregnes udskudt skat, eftersom at der ikke på samme måde ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse sker ophørsbeskatning, men at den udskudte skat indregnes i selskabets åbningsbalance og først bliver udløst den dag, selskabet sælges. Ens for begge virksomhedsomdannelsesmetoder er, at der skal opgøres en oparbejdet goodwill, som skal indregnes i selskabets åbningsbalance. I praksis ses det, at det er TSS-cirkulæret 2000-10, der bliver anvendt, når goodwill skal opgøres. I 2009 kom der den nye værdiansættelsesvejledning, som tager udgangspunkt i, at det gamle TSS-cirkulære ikke ville kunne anvendes medmindre, der er tale om meget små virksomheder, fordi TSS-cirkulæret tager udgangspunkt i historiske tal frem for forventningen til fremtiden, som goodwillsdefinition er. Ved en gennemlæsning af afgørelser omkring goodwill er det ikke set, at der stort set er nogle udfordring i forbindelse med værdiansættelsen af goodwill.

Der findes en række afgørelser, som primært går på den skattefrie virksomhedsomdannelse, hvor det ses, at man ikke har fået omdannet alle aktiver, hvorfor virksomhedsomdannelsen i stedet er blevet gjort skattepligtig. Virksomhedsejeren skal være opmærksom på, at hvis værdien af den privat benyttede del af en ejendom indskydes, og der derved også indskydes prioritetsgælden på ejendommen, som er højere end ejendommens indskudte værdi, vil forskelsværdien af ejendommens indskudte værdi og den indskudte gæld, blive sidestillet med maskeret udlodning.

Desuden er det også set, at der ved anvendelsen af den skattefrie virksomhedsomdannelse er mulighed for at få et stiftertilgodehavende, hvis en virksomhedsejer har en negativ indskudskonto, som i forbindelse med virksomhedsomdannelsen skal gøres positiv. Hvis ejeren dermed indskyder en privat andel af en blandet benyttet ejendom, og der bliver indskudt mere end indskudskontoen er negativ, har landsretten i en afgørelse accepteret, at forskelværdien kan optages i balance som et stiftertilgodehavende i stedet for anparter, fordi den private del af ejendommen ikke var en del af den virksomhed, som skulle omdannes.

Det er ikke altid at virksomhedsejeren har den fornødne kapital, til at omdanne den personlig drevne virksomhed til et selskab på baggrund af minimumskapitalen på henholdsvis omtalt 500.000 kr. og 50.000 kr. På den baggrund har det været interessant at belyse, hvorvidt et IVS kunne være et alternativt hertil. Et IVS kræver en minimums kapital på 1 kr., men eftersom at dette skal være i kontanter, kan man ikke omdanne den personlige virksomhed til et IVS. Det vil derfor sige, at den personlig drevne virksomhed bliver anset som solgt, og dette skal derfor betragtes ligesom principperne ud fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse, hvor avancer skal beskattes på omdannelses tidspunktet. Et IVS kan derfor være et godt alternativ, hvis der ikke findes store avancer i den personlig drevne virksomhed og hvis virksomhedsejeren ikke har minimumskapitalen.

Sammenfattende kan det konkluderes, at omdannelse fra en personligt drevet virksomhed til et selskab bør ske ud fra:

- Ejerens forventninger til fremtiden
- Skattemæssige overvejelser med hensyn til likviditet

De skattemæssige overvejelser vægter særligt ved valget mellem den skattepligtige og skattefrie virksomhedsomdannelse på grund af beskatning af avancer med marginalskat op til ca. 56 %.

Det vil dog aldrig være for sent at omdanne en personlig drevet virksomhed til et selskab, men jo længere ens virksomhed, særligt med en god indtjening, i virksomhedens livscyklus vil omdannelse med anvendelse af VOL være relevant, på grund af udskudte skatter på opsparet overskud samt arbejdet goodwill.

## 9 Litteraturliste

Danmarks Statistik

<http://www.statistikbanken.dk>

Erhvervsstyrelsen

<http://erhvervsstyrelsen.dk/start-ny-virksomhed-paa-en-time>

Forfattere: Noe Munck og Carsten Fode. Udgivelsesår: 2012. Titel: Valg af virksomhedsform & omstrukturering af selskaber. Udgave: 3. udgave. Forlag: Karnov Group

Startvækst

<http://startvaekst.dk/virksomhedsformer>

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

<http://www.kpmg.com/dk/da/nyheder-og-indsigt/nyheder/audit/sider/lempelser-for-revisionspligt-i-regnskabsklasse-b.aspx>

Virksomhedsskatteloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=158215>

SKAT

<http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=1648473&vId=0>

<http://m.skat.dk/skat.pml?oId=54731>

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=2133285&vId=0&lang=DA>

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=393181>

<http://www.skat.dk/gsa.aspx?oId=2062190&vId=209219>

<http://www.skat.dk/gsa.aspx?oId=2110602&vId=209219>

Selskabsskatteloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=143677>

DBO Statsautoriseret aktieselskab

<http://www.bdo.dk/nyheder/Pages/S%C3%A5dan-indfases-den-nye-selskabs--og-virksomhedsskat.aspx>

<http://www.bdo.dk/nyheder/Pages/Nyv%C3%A6rdians%C3%A6ttelsesvejledningfraSKAT.aspx>

SKAT. *Den juridiske vejledning 2014-1 C.C.6.6 Indtræden i og udtræden af interessentskaber*

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oID=1948126>

Ivækst. Morten Einshøj Petersen, advokat og partner i agenda advokater

<http://ivaekst.dk/blog/morten-einshoj-petersen/3-gode-grunde-til-at-fa-et-holdingselskab-0>

Ivækst.

<http://ivaekst.dk/vaekst/5/3/3/0/1/personligt-ejede-virksomheder>

Ligningsloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=146323>

SKAT. *Den juridiske vejledning 2014-1: C.C.7.1.1 Regler om afståelse til handelsværdier (afståelsesprincippet)*

<http://skat.dk/SKAT.aspx?oID=2110602&chk=209219>

SKAT. *Den juridiske vejledning 2014-1: C.B.3.5.4.3 Fast ejendom*

<https://www.skat.dk/data.aspx?oId=1946444>

SKAT. *2000-10: Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill*

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=82338>

SKAT. *Den juridiske vejledning 2014-1: C.C.2.2.1.12 Interessenter og partredere*

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oID=2083479>

Afskrivningsloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=18307>

TAX.DK skat & afgift *E.H.1 Afståelse til handelsværdier – Afståelsesprincippet*

[http://www.tax.dk/lv-2010-2/lve/E\\_H\\_1.htm](http://www.tax.dk/lv-2010-2/lve/E_H_1.htm)

SKAT. *Kursfastsættelse af private pantebreve og kontantomregning af overdragelsessummer – styresignal*

<http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=1895935&vId=0>

Virksomhedsomdannelsesloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=138284>

Kildeskatteloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=134306>

Dødsboskatteloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=81383>

FSR. Regnskabsvejledning for klasse B- og C-virksomheder

[http://www.fsr.dk/~media/Files/Faglig%20viden/Regnskaber/Standarder%20og%20vejledninger/RV%20for%20B%20og%20C%20-%20samlet%20dokument\\_011012%20-%20m%20sidenumre.ashx](http://www.fsr.dk/~media/Files/Faglig%20viden/Regnskaber/Standarder%20og%20vejledninger/RV%20for%20B%20og%20C%20-%20samlet%20dokument_011012%20-%20m%20sidenumre.ashx)

Revisorgruppen Dania godkendte revisorer: *valg af virksomhedsform*

<http://www.samdan.dk/index.php/kundeinfo/artikler/valgafvirksomhedsform>

TAX.DK skat & afgift: *C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen*

[http://www.tax.dk/jv/cc/C\\_C\\_5\\_2\\_1.htm](http://www.tax.dk/jv/cc/C_C_5_2_1.htm)

BDO *Værd at vide om generationsskiftmodeller*

<http://www.bdo.dk/Publikationer/Publikationer/Generationsskiftmodeller.pdf>

E.H.2.1.2 Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet

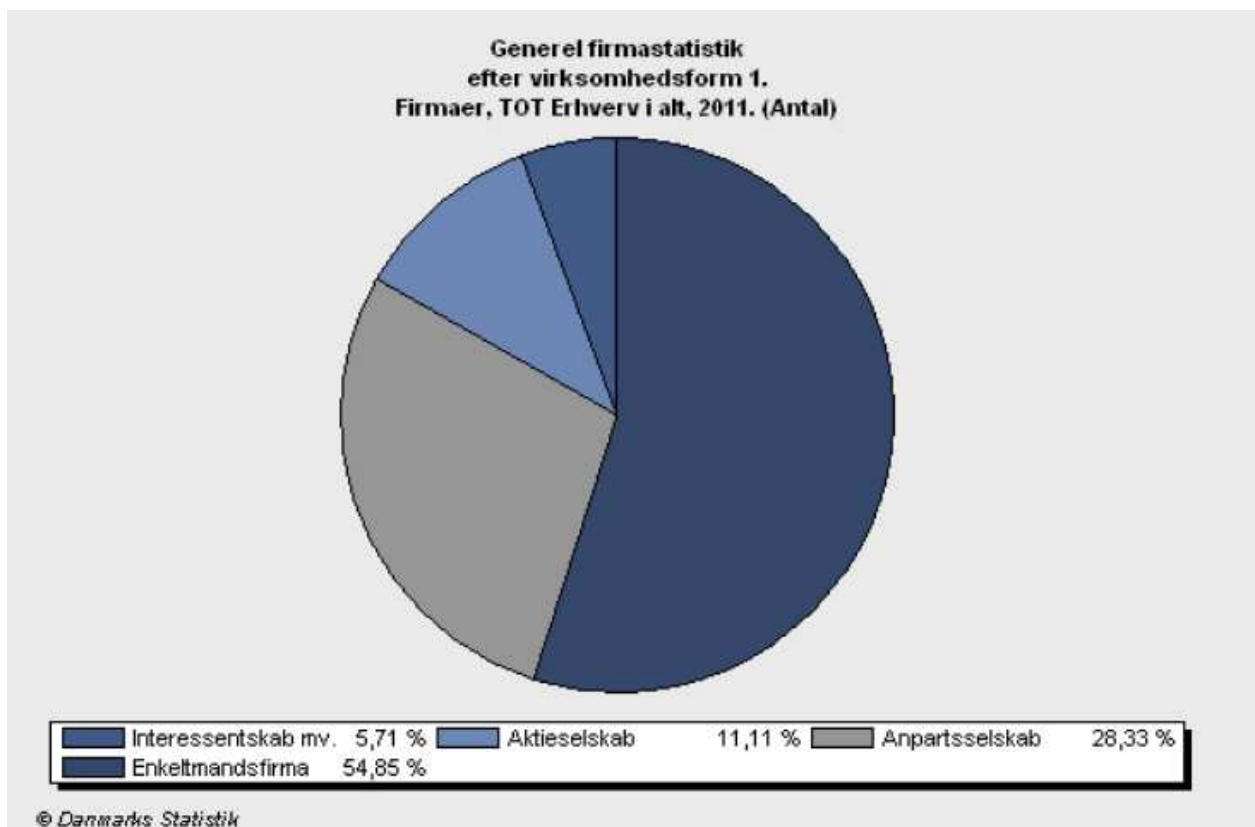
[http://www.tax.dk/lv-2012-1/lve/E\\_H\\_2\\_1\\_2.htm](http://www.tax.dk/lv-2012-1/lve/E_H_2_1_2.htm)

Personskatteloven

<https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=145909>

## Bilagsoversigt

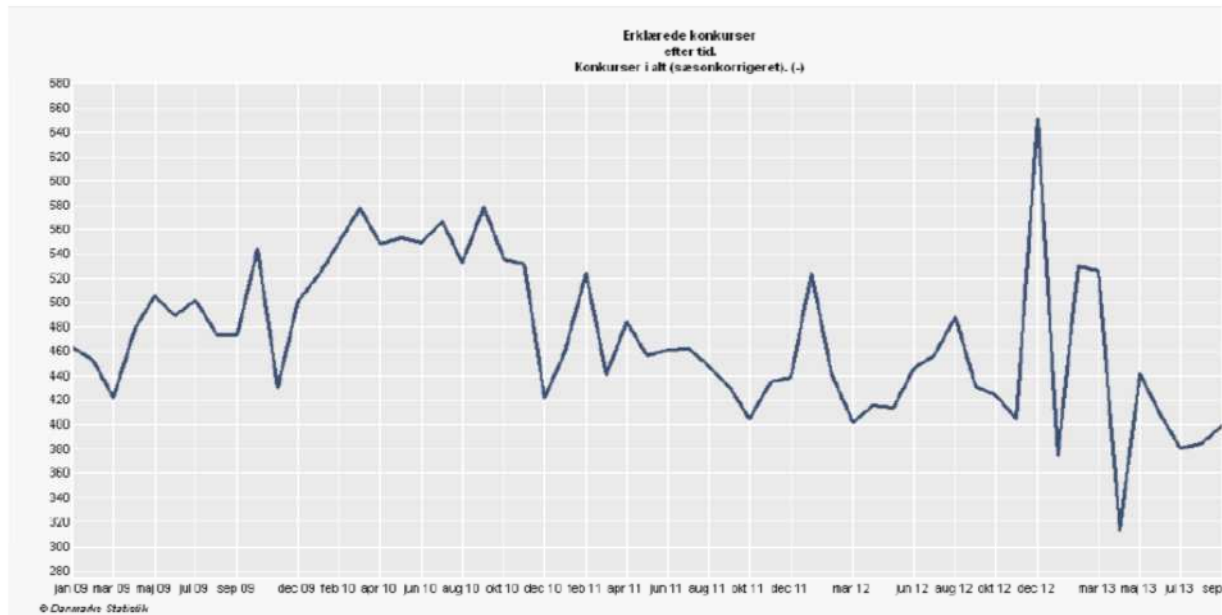
Bilag 1 – procentfordeling mellem enkeltmandsvirksomhed, interessentskab, A/S og ApS



Figuren er fremskaffet fra Danmarks Statistik, hvor der er valgt enkeltmandsvirksomheder, interessentskabet, aktieselskabet og anpartsselskaber samt firma og TOT Erhverv i alt og 2011.

<http://www.statistikbanken.dk/statbank5a/SelectVarVal/Define.asp?Maintable=GF5&PLanguage=0>

## Bilag 2 – graf over antal konkursramte virksomheder



Figuren er fremskaffet fra Danmarks Statistik, hvor der er valgt med sæsonkorrigeret og fra 2009 og frem til 2013

<http://www.statistikbanken.dk/statbank5a/selectvarval/define.asp?PLanguage=0&subword=tabdel&MainTable=KONK9&PXSIId=161301&tablestyle=&ST=SD&buttons=0>