

Optimal beskatningsform for selvstændigt erhvervsdrivende



Udarbejdet af:

Christoffer Oliver Rasmussen

Andreas Gudmund Nielsen

Vejleder: Henrik Nielsen

Hovedopgave HD. 2.del 2013/14 – Copenhagen Business School

Indholdsfortegnelse

1 Indledning.....	1
2 Problemformulering	4
3 Afgrænsning	6
4 Metode og disposition	7
4.1 Teori	7
4.2 Vurdering af data	7
4.3 Dispositionsoversigt	8
5 Beskatning efter personskatteloven	9
5.1 Kriterier for benyttelse af ordning	9
5.2 Indkomst- og fradragsbegreber	10
5.2.1 Personlig indkomst	10
5.2.2 Kapitalindkomst.....	10
5.2.3 Aktieindkomst.....	11
5.2.4 Ligningsmæssige fradrag	11
5.3 Opgørelse af skat.....	12
5.3.1 Arbejdsmarkedsbidrag	13
5.3.2 Bundskat	13
5.3.3 Kommuneskat, kirkeskat og sundhedsbidrag.....	13
5.3.4 Topskat.....	14
5.4 Det skrå skatteloft	14
5.5 Afregning af skat.....	15
6 Beskatning efter virksomhedsordningen	16
6.1 Begreber i virksomhedsordningen	17
6.1.1 Indskudskonto	17
6.2 Værdiansættelse af indskudskontoen	19
6.3 Indskydelse af privat gæld og negativ indskudskonto	20
6.4 Rentekorrektion.....	20
6.5 Mellemregningskontoen.....	21
6.6 Kapitalafkast	22
6.7 Den selvkontrollerende effekt.....	23
6.7.1 Eksempel på den selvkontrollerende effekt.....	24
6.8 Kapitalafkast i VSO	25
6.9 Hæverækkefølge	26

7 Beskatning efter kapitalafkastordningen	28
7.1 Kapitalafkast	28
7.1.1 Eksempel på opgørelse af kapitalafkastgrundlaget efter KAO	29
7.2 Konjunkturudligningsordning	30
8 Sammenligning af beskatningsformer (PSL, KAO og VSO)	32
8.1 Krav til regnskabsaflæggelse	32
8.2 Skattemæssig behandling af renter	32
8.3 Opsparing af overskud i virksomheden	33
8.4 Sammenligning af de forskellige ordninger for beskatning af virksomhedsindkomst samt fordele og ulemper	35
9 Case virksomhed – Hans Hansen Transport v/Hans Hansen	36
9.1 Skattesatser for casevirksomhed	37
9.2 Beregning efter personskatteloven	38
9.3 Beregning efter kapitalafkastordningen – uden henlæggelse til konjunkturudligning	40
9.4 Beregning efter kapitalafkastordningen – med henlæggelse til konjunkturudligning	43
9.5 Beregning efter virksomhedsskatteordningen	46
9.6 Beregning efter virksomhedsskatteordningen – mindre hævning uden optimering	50
9.7 Beregning efter virksomhedsskatteordningen – mindre hævning med optimering	54
10 Optimalt valg af beskatningsform	58
10.1 Sammenfatning af skatteberegninger	58
10.1.1 Indkomstskat til betaling	59
10.1.2 Udskudt skat	59
10.1.3 Effektiv skatteprocent	59
10.1.4 Optimal beskatning	60
10.2 Scenarier	60
10.2.1 Underskud i år 2	60
10.2.2 Indskud af privat gæld i virksomhedsordning	62
11 Betydning af lovgivningsmæssige ændringer	63
11.1 Effekt af ændring i skattesats for virksomhedsbeskatning fra 25% til 22%	63
11.2 Effekt af nedsættelse af fradraget for negativ kapitalindkomst over 50.000 kr.	64
12 Konklusion	66
12.1 Generelle forhold for optimalt valg af beskatningsform	66
12.2 Optimalt valg for Hans Hansen med stor hævning	68
12.3 Optimalt valg for Hans Hansen med mindre hævning	68
12.4 Betydning af fremtidige forhold og scenarier	69
13 Perspektivering	71
13.1 VSO i forhold til selskabsform	72
14 Litteraturliste, bilag. (fælles)	75
15 Bilag	76

1. Indledning

En personligt drevet virksomhed anses i dansk skatteret ikke som et selvstændigt skattesubjekt, men derimod en transparent enhed. En personligt drevet virksomhed er i denne terminologi defineret som virksomheder drevet som enkeltmandsvirksomheder, samt interessentselskaber. Det væsentlige ved denne definition er at beskatningen sker hos den enkelte deltager og ikke for virksomheden som en selvstændig enhed, som er tilfældet ved det selvstændige skattesubjekt, som f.eks. et ApS eller A/S.

Beskatningen af den selvstændige erhvervsdrivende kan ske efter personskatteloven (PSL), samt virksomhedsskatteordningen (VSO) eller kapitalafkastordningen (KAO), som begge er reguleret af virksomhedsskatteoven (VSL).

Før indkomståret 1987 var alle personlige virksomheder reguleret af personskatteloven. Dog blev der i 1987 indført væsentlige ændringer af PSL, hvilket blandt andet medførte en definering af begreberne personlig indkomst og kapitalindkomst. Som hovedregel beskattes kapitalindkomst lempeligere end personlig indkomst.

Efter PSL skal erhvervsmæssig indkomst indregnes som personlig indkomst med fradrag for erhvervsmæssige fradrag som driftsomkostninger jf. PSL § 3, stk. 2. Dog kan renteudgifter og andre finansielle udgifter ikke fradrages i den personlige indkomst, men skal fradrages i kapitalindkomsten jf. PSL § 4. Derudover blev begrebet aktieindkomst indført i 1996.

Med indførelsen af virksomhedsskatteoven og ændringerne i PSL, som nævnt ovenfor, blev der indført forskelle i fradragsværdier mellem beskatning i henhold til PSL og VSO. I 1993 blev kapitalafkastordningen indført som en mindre omfattende udgave af virksomhedsskatteordningen, men stadig underlagt en stor del af virksomsskatteoven. KAO blev indført som en forsimples af VSO, da den blev opfattet som for kompleks og administrativ tung for den almindelige selvstændige erhvervsdrivende.

Det er vores erfaring at mange selvstændige erhvervsdrivende på trods af denne forsimples forsæt lader sig beskattes efter PSL, da dette er den mest simple ordning. Dette gøres uden at der overvejes hvilken ordning der er mest optimal skattemæssigt, ofte som et resultat af manglende kendskab til mulighederne.

Vi ønsker med denne opgave med udgangspunkt i en personlig virksomhed, som er opstillet på baggrund af en virkelig virksomhed, at belyse nogle af de særlige forhold som har indvirkning på hvad der er den mest optimale personlige beskatningsform for en selvstændig erhvervsdrivende.

På baggrund af case virksomheden, som er et nystartet transportfirma, med en omsætning på 60 mio. kr., et resultat på 4 mio. kr., samt en balancesum på 46 mio. kr. og en egenkapital på (0,1) mio. kr. Den valgte virksomhed er opstillet på baggrund af en virkelig virksomhed, som er forsimplet og anonymiseret. Dette er gjort for at fjerne forhold der ikke er væsentlige for at belyse vores problemstilling og forskellene i ordningerne. Virksomheden har en god drift med en stor kunde, hvor der er forhandlet en god kontrakt for året, hvilket har resulteret i en høj overskudsgrad i forhold til branchen. Aktiverne i form af lastbiler er fuldt finansieret gennem bankgæld, hvorfor virksomheden har relativt høje renteomkostninger. Valget af vores case-virksomhed er nærmere beskrevet i afsnit 9. Den er udvalgt og forsimplet på baggrund af karakteristika der på baggrund af vores kendskab til ordningerne vil give mulighed for at belyse nogle væsentlige forhold i ordningerne, som er interessante at undersøge nærmere.

Vi har bevidst valgt en virksomhed som ikke nødvendigvis er helt repræsentativ for branchen, da overskud i denne størrelsesorden er sjældne i transportbranchen, eller den typiske opstartsvirksomhed. Dette er gjort fordi at denne type virksomhed, bedre kan medvirke til at belyse fordele og ulemper ved de forskellige ordninger, ligesom der er nogle væsentlige forskelle i ordningerne, der kommer til udtryk ved denne virksomhed. Hvis der var valgt en mere typisk opstartsvirksomhed ville det ikke fremstille forskellene, samt fordele og ulemper ved ordningerne og kun give minimale forskelle mellem beskatningsformerne.

Vi ønsker med denne opgave at øge vores kendskab til de tre ordninger og hvilke forhold der taler for at vælge den ene frem for den anden, og hvilke karakteristika der adskiller ordningerne.

Det er vigtigt at understrege, at det ikke er muligt at sige at en beskatningsform er optimal for alle i den samme type af virksomheder, da konkrete forhold for enhver virksomhed og person kan have stor betydning for konklusionen. Dette både i form af valg af beskatningsform, personlige skatteforhold, samt forventning til fremtiden, størrelsen af aktiviteten mv.

Derfor vil en stor del af vores analyse og konklusion tage udgangspunkt i fordele og ulemper, samt kendetegn ved de 3 ordninger. Vores konklusion for vores case-virksomhed kan derfor ikke bruges

som en generel konklusion for alle lignende virksomheder, som i alle tilfælde vil bero på en konkret analyse af den enkelte virksomhed, samt inddragelse af flere forhold end skatteberegningen.

Ved at anvende en specifik case virksomhed kan vi analysere forskelle i sluskskatten i de 3 ordninger for denne specifikke virksomhed. Denne analyse kan som nævnt grundet udvælgelsen af virksomheden belyse nogle af de væsentlige forhold i ordningerne vi mener, er interessante at undersøge.

På baggrund af analysen vil analysere os frem til den optimale beskatningsform for case virksomheden. Vi opstille nogle realistiske scenarier der ligeledes kan indvirke på beslutningen, hvorfra vi vil komme med en konklusion der skal kunne fungere som bidrag til beslutningsprocessen for case virksomhedens ejer, i forhold til valg af beskatningsform. Der er mange faktorer i valget som kan have indflydelse på hvilket ordning der er optimal, ud over den mindste skattebetaling, som f.eks. indtjeningsevne, finansieringsstruktur, personlige indkomst- og formueforhold.

Eftersom ordningerne er relativt komplekse og der er mange forhold der spiller ind i forhold til valg af ordning, inddrages ikke alle elementer af ordningerne. Vi har valgt kun at medtage de elementer der vurderes relevante for at belyse problemstillingen. Det er derfor vigtigt at understrege, at det grundet opgavens begrænsede omfang ikke er muligt at belyse alle aspekter af beslutningsprocessen, hvorfor vores fokus er på at finde den optimale beskatningsform for den personlige virksomhed. Særligt i forhold til de nuværende regnskabstal, samt mulige scenarier for virksomhedens fremtid og kun i mindre grad inddrage de personlige forhold.

2. Problemformulering

En selvstændig erhvervsdrivende har mulighed for at vælge flere former for beskatning. Muligheden består i at underlægge sig reglerne i hhv. personskatteloven, kapitalafkastordningen og virksomhedsskatteordningen.

Ordningerne har en del forskellige karakteristika, samt forskellige fordele og ulemper, som vi vil forsøge at belyse med denne opgave.

Det er ligeledes vores opfattelse at reglernes sammensætning og kompleksitet betyder at mange erhvervsdrivende ikke har tilstrækkelige ressourcer til at forstå disse fordele og ulemper og derfor kan risikere at ende i den nemmeste løsning og ikke nødvendigvis den mest optimale, set fra et skattemæssigt perspektiv.

For at besvare opgaven vil det være nødvendigt at lave en teoretisk gennemgang af de 3 ordninger for at illustrere forskellene og redegøre for reglerne. Vi ønsker med udgangspunkt i en forsimplet nystartet selvstændig erhvervsdrivende virksomhed, at undersøge hvilken beskatningsform der vil være mest fordelagtig for denne, samt opstille nogle scenarier for at bidrage til beslutningsprocessen i forhold til valg af beskatningsform. Der vil i opgaven blive taget udgangspunkt i en virkelig virksomhed, der er blevet forsimplet i forhold til regnskabstal, for at holde forhold der ikke er relevante for belysningen af forskelle mellem ordningerne ude.

Virksomheden er valgt på baggrund af de særlige forhold, vi vil belyse i opgaven. Der er som nævnt i indledningen taget udgangspunkt i en virksomhed som ikke nødvendigvis er repræsentativ for den typiske opstartsvirksomhed, da vi ønsker en virksomhed som kan medvirke til at belyse forskellene i ordningerne.

Det transportvirksomheden særligt er udvalgt for at belyse er følgende:

- 1) Betydning af et stort overskud, samt hvilken indvirkning et underskud i det efterfølgende år vil have af effekt i de 3 ordninger.
- 2) Betydninger af hævninger/privatforbrug
- 3) Forskellene i opgørelse af kapitalafkastgrundlag for VSO og KAO
- 4) Betydning af størrelsen og fradragsværdien for høje renteudgifter i forhold til kapitalafkast.

Særlige kendetegn ved case virksomheden er beskrevet nærmere i afsnit 9. De forhold vi har lagt vægt på i udvælgelsen af case virksomheden er særligt høje renteudgifter, stor aktivmasse, samt høj indtjening efter renter.

Vi har antaget en praktisk problemstilling i forhold til at bidrage til beslutningsprocessen om hvilken beskatningsform, der vil være optimal for den udvalgte selvstændige erhvervsdrivende.

Vi vil for at afdække vores problemstilling ligeledes undersøge, hvilke krav, der stilles for at benytte de tre ordninger. Vi vil derudover undersøge muligheden for skattemæssig optimering, for hvilken betydning valg af beskatningsform vil have for likviditeten, hvilket ofte er et af de væsentligste parametre for nystartede virksomheder.

Derudover vil vi undersøge betydningen af den udskudte skat, samt størrelsen af kapitalindkomsten. Vi vil på baggrund af analysen og beregninger af skatten for de muligheder for beskatning inden for de 3 ordninger, lave en samlet analyse af fordele og ulemper ved ordningerne.

Vi vil foretage skatteberegninger for følgende muligheder inden for beskatnings af personlig virksomhed, efter:

- *Personskatteloven*
- *Kapitalafkastordningen – uden henlæggelse til konjunkturudligning*
- *Kapitalafkastordningen – med henlæggelse til konjunkturudligning*
- *Virksomhedsskatteordningen – med årets hævning (4.1 mio. DKK)*
- *Virksomhedsskatteordningen – mindre hævning uden optimering*
- *Virksomhedsskatteordningen – mindre hævning med optimering*

Derudover vil vi opstille 2 scenarier for det kommende år, for at undersøge hvilken indvirkning det vil have i forhold til valg af beskatningsform og om det dermed vil være mere optimalt at vælge en anden beskatningsform, end hvad der vil være mest fordelagtigt på baggrund af dette års beskatning.

Dette skal samlet resultere i en analyse af hvilke forhold, der er vigtige af betragte i forhold til valg af ordning, både i form af den optimale beskatning, samt øvrige forhold, der er vigtige at betragte ved valg af beskatningsform.

3. Afgrænsning

Vi har valgt at lave en positiv afgrænsning, da omfanget af de behandlede ordninger er for stort til en fuld negativ afgrænsning af alle forhold i ordningerne. Vi har valgt at afgrænse os til at undersøge hvilken indvirkning nedenstående områder har skattemæssigt for vores case virksomhed, i forhold til valg af beskatningsform:

- 1) Fordele og ulemper ved PSL, KAO og VSO
- 2) Skattemæssig mulighed for optimering
- 3) Likviditetsmæssige fordele og ulemper
- 4) Kapitalindkomsten betydning
- 5) Underskuds betydning
- 6) Udskudt skats betydning

Vi vil kun beskæftige os med danske forhold og som nævnt i problemformuleringen kun for forhold der er væsentlige for case virksomheden, grundet begrænsningen i omfanget af opgaven. Dette gøres for at kunne komme tilstrækkeligt i dybden med de behandlede områder.

I beregningerne tages der udgangspunkt i regler og satser for 2013, og dermed ikke for regler der træder i kraft efter 31.12.2013, dog tages disse i betragtning i forhold til vurdering af fremtidig lovgivning.

Vi har ligeledes antaget at de skattemæssige – og regnskabsmæssige resultater er det samme, hvorfor der ikke reguleres for afskrivninger og andre ikke fradragsberettigede omkostninger, da det ikke vurderes at være væsentligt for opgaver og læsers vurdering af virksomheden.

Vi vil ligeledes kun komme ind på forhold der har betydning for vores case virksomhed, da omfanget af ordningerne vil gøre opgaven for omfangsrig, hvis alle elementer af beskatningsformerne blev inddraget, og da det vurderes, at problemstillingen ikke vil have gavn af inddragelsen af øvrige forhold i de 3 ordninger i forhold til opgavens omfang.

4. Metode og disposition

4.1 Teori

Grundlaget for opgaven er hovedsagligt lovgivning i form af personskatteloven, virksomhedsskatte-
loven, herunder kapitalafkastordningen. Derudover redegøres der for, hvad begrebet 'selvstændig
erhvervsdrivende' dækker over.

Der er i analysen beskrevet en case virksomhed, som er baseret på et realistisk datagrundlag. Analy-
sen giver en grundig gennemgang og beregning af beskatning efter de 3 ordninger. Den giver mu-
lighed for at belyse skattelovgivningens indvirkning på den selvstændig erhvervsdrivende, herunder
den økonomiske betydning, valg af beskatningsform har.

4.2 Vurdering af data

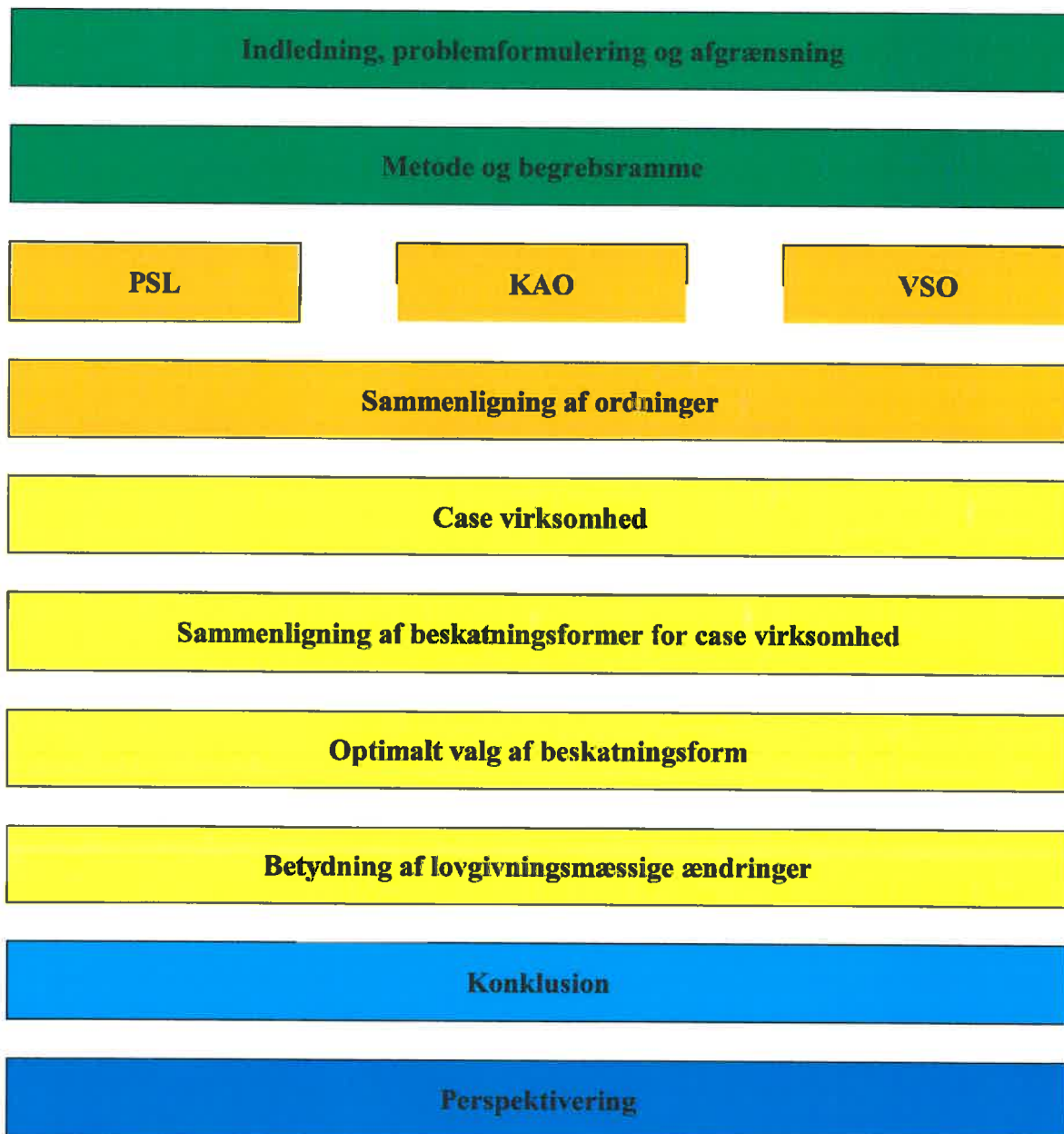
Opgaven er hovedsagligt baseret på sekundært data, herunder love og vejledninger. Dog er case
virksomheden baseret på et faktisk regnskab, som er forsimplet og anonymiseret, grundet opgavens
omfang. Da der hovedsagligt er anvendt sekundært data fra troværdige kilder som SKAT.dk, samt
lærebøger, vurderes den indsamlede data at være pålidelig.

Ved analysen af lovgivning og vejledninger er der anvendt juridisk metode, hvilket dækker over en
beskrivelse af de retskilder som inddrages, samt fortolkning heraf. Der er hovedsagligt anvendt ob-
jektiv lovfortolkning. Det dækker over at finde frem til lovgivningens mening, modsat den subjekti-
ve fortolkning som dækker over hensigten bag lovgivningen.

Det skyldes at de anvendte retskilder i høj grad er i anvendelse og praksis derfor er klart defineret,
ligesom at der tages udgangspunkt i lovens ordlyd, og dermed ikke tages stilling til lovforarbejde
eller lignende.

Det vurderes ligeledes at det ikke vil bidrage til opgaveløsningen, med en dybdegående subjektiv
lovfortolkning.

4.3 Dispositionsoversigt



5. Beskatning efter personskatteloven

Beskatning efter personskatteloven omfatter erhvervsdrivende, der ikke har tilvalgt enten virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen såfremt de er omfattet af dansk beskatning og betragtes som selvstændige erhvervsdrivende.

Dette afsnit redegør for hvem, der er omfattet af loven, ligesom indkomstbegreberne og beskatningsgrundlag for ordningen vil blive behandlet.

Statsskattelovens §§ 4, 5 og 6 gælder for både selvstændige erhvervsdrivende, samt øvrige skatteydere. Som beskrevet ovenfor er den selvstændige virksomhed kendetegnet ved at 'der for egen regning udøves virksomhed af økonomisk karakter og med det formål at indvinde økonomisk udbytte'.

Der skal opgøres en personlig indkomst og en kapitalindkomst, samt ligningsmæssige fradrag for at opgøre en skattepligtig indkomst efter PSL. Aktieindkomst beskattes særskilt og indgår derfor ikke i den skattepligtige indkomst.

Den skattepligtige indkomst kan opgøres som:

Opgørelse af skattepligtig indkomst efter PSL	Hjemmelsgrundlag
Personlig indkomst	PSL § 3
+/- kapitalindkomst	PSL § 4
- ligningsmæssige fradrag	PSL § 3, stk. 1
= Skattepligtig indkomst	
+/- Aktieindkomst (beskattes særskilt)	PSL § 4a

Personskattelovens skatteberegningsregler betyder at den selvstændige erhvervsdrivende får fuldt fradrag af deres driftsudgifter i den personlige indkomst, mens der kun opnås begrænset fradrag for renteudgifter, som følge af at der tages udgangspunkt i overskud før renter.

5.1 Kriterier for benyttelse af ordning

Skattepligtige personer i Danmark, hvilket er defineret i kildeskattelovens § 1, skal efter statsskatteloven betale indkomstskat i Danmark. Dette sker efter personskatteloven, såfremt der ikke vælges beskatning efter øvrige ordninger, hvis man efterlever kravene for at beskattes efter disse. Det er nødvendigt at klassificere indkomst og fradragstyper efter ovenstående skema, for at opgøre slut-

skatten. Det skyldes, at hver kategori af beskatning foretages forskelligt. Aktieindkomst beskattes særskilt og indgår derfor ikke i den skattepligtige indkomst.

5.2 Indkomst- og fradragsbegreber

5.2.1 Personlig indkomst

Personlig indkomst opgøres som udgangspunkt af al skattepligtig indkomst, der ikke indgår som kapitalindkomst og aktieindkomst jf. PSL §§ 3 stk. 1 og 4a.

Indtægter ved selvstændig erhvervsvirksomhed er dermed som hovedregel personlig indkomst.

Ved opgørelsen af den personlige indkomst kan den selvstændige erhvervsdrivende dog som nævnt fradrage driftsomkostninger, herunder skattemæssige afskrivninger. Indbetalinger til pensioner under grænseværdierne kan ligeledes fradrages i den personlige indkomst.

Eksempler på personlig indkomst for en selvstændig erhvervsdrivende kan være¹:

- Nettooverskud - personlig virksomhed
- Honorarer
- Værdi af fri bil, - fri bolig og - fri telefon
- Øvrig lønindkomst
- Jubilæumsgratiale, fratrædelsesgodtgørelse og gaver overstigende bundfradragsværdier.
- Pensionsudbetalinger
- Syge- og arbejdsløshedsdagpenge

5.2.2 Kapitalindkomst

Kapitalindkomst omfatter nettobeløb af indtægtstyper som er positivt nævnt i PSL §§ 4 stk. 1 og 2.

Der gives en liste af udtømmende typer af indkomst, som er defineret som kapitalindkomst.

De væsentligste typer for en selvstændig erhvervsdrivende efter PSL er²:

- 1) Renteindtægter og renteudgifter samt fradrag efter ligningslovens § 6 og § 6 A,
- 2) Skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab efter kursgevinstloven,
- 3) Skattepligtigt aktieudbytte og fortjenester, fradragsberettigede tab og skattepligtige afståelsessummer, der ikke er aktieindkomst efter § 4 a.

¹ Personskattecirkulærets p. 3.1 og 3.2

² <https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=145909>

- 4) Overskud eller underskud af en- eller tofamilieshuse m.v., fritidshuse, ejerlejligheder og lignende, som nævnt i ejendomsværdiskattelovens § 4, nr. 1-5 og 9-11,
- 5) Indkomst fra udlejning af afskrivningsberettigede driftsmidler
- 6) Fortjeneste opgjort efter ejendomsavancebeskatningslovens regler,
- 7) Beløb, der er skattepligtige eller fradragsberettigede efter afskrivningsloven

5.2.3 Aktieindkomst

Da aktieindkomst bliver beskattet separat indgår den ikke i den skattepligtige indkomst jf. PSL § 4a, stk. 4.

Ifølge PSL § 4a er der, som for kapitalindkomst i § 4, listet en udtømmende liste over aktieindkomstslementer. Aktieindkomsten omfatter blandt andet udbytter, visse udlodninger fra investeringsforeninger og fortjenester og tab efter ABL §§ 12-14.

Da listerne i §§ 4 og 4a er udtømmende kan øvrige indtægter der ikke er nævnt i § 4 i PSL, betragtes som personlig indkomst. Alle udgifter, der ikke kan henføres til kapitalindkomst, eller aktieindkomst, kan dermed fradrages i den personlige indkomst jf. PSL § 3 stk. 2.

5.2.4 Ligningsmæssige fradrag

Efter PSL § 1 gives ligningsmæssige fradrag i den skattepligtige indkomst. Fradrag, der ikke kan tages i personlig indkomst, kapitalindkomst eller aktieindkomst, betegnes som ligningsmæssige fradrag. Da de ligningsmæssige fradrag foretages i den skattepligtige indkomst og ikke den personlige indkomst, giver det ikke fradrag i topskattegrundlaget og bundskatten.

Eksempler på ligningsmæssige fradrag er:

- Fagligt kontingent
- Donationer til velgørenhed
- Servicefradrag
- Befordringsfradrag
- Underholdsbidrag
- Beskæftigelsesfradrag

5.3 Opgørelse af skat

Det danske skattesystem er opbygget som et progressivt skattesystem. Det betyder at skatten af den sidst tjente krone (marginalskatten), som hovedregel, altid er større end den del af indtægten, som betales i skat (gennemsnitsskatten). Det betyder samtidigt at gennemsnitsskatten stiger når indkomsten stiger. Teknisk set er det progressive system lavet ved, at den samlede skat er opbygget af flere forskellige skatter.

Indkomstskatten er reguleret efter PSL § 5. Hvor det fremgår at skatten opgøres som summen af³:

- 1) bundskat efter § 6,
- 2) topskat efter § 7,
- 3) udligningsskat efter § 7 a,
- 4) sundhedsbidrag efter § 8,
- 5) skat af aktieindkomst efter § 8 a,
- 6) skat af CFC-indkomst efter § 8 b og
- 7) skat svarende til kommunal indkomstskat efter § 8 c.



* Inkl. beskæftigelsesfradrag på 5,6 pct., dog maks. 17.900 kr.

** Negativ nettokapitalindkomst under 100.000 kr. for ægtepar (50.000 kr. for enlige) bevarer en fradragsværdi på 33,5 pct. (gns. kommune)

³ <https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=145909>

5.3.1 Arbejdsmarkedsbidrag

Arbejdsmarkedsbidrag betales af den personlige indkomst brutto, det vil sige at grundlaget er al personlig indkomst der er skattepligtigt i Danmark jf. lov om arbejdsmarkedsbidrag § 2⁴. Dog kan arbejdsgiveradministrerede pensionsindbetalinger fradrages i grundlaget. Satsen for arbejdsmarkedsbidrag er på 8 %.

5.3.2 Bundskat

Bundskatten beregnes på baggrund af den personlige indkomst, tillagt positiv kapitalindkomst, fratrasket personfradraget (42.000), jf. PSL § 6. Grundlaget beregnes som 5,83 % af grundlaget i 2013.

5.3.3 Kommuneskat, kirkeskat og sundhedsbidrag

Beskatningsgrundlaget for kommuneskat, kirkeskat og sundhedsbidrag er det samme. Det beregnes som den skattepligtige indkomst fratrasket personfradraget (42.000).

Kommuneskatten varierer fra kommune til kommune og fastsættes årligt af byrådet i de enkelte kommuner. Gennemsnitsskatten for kommunerne er i 2013, 24,9 %⁵. Grundlaget for beregningen er som nævnt ovenfor den samme som for kommuneskatten.

Kirkeskatten varierer en smule fra kommune til kommune. Den fastsættes af de enkelte sogne i kommunerne og opkræves som et gennemsnit i kommunen, dog tillagt et landsbidrag som fastsættes af kirkeministeren. Alle medlemmer af folkekirken betaler kirkeskat. Gennemsnitligt udgør kirkeskatten i 2013 0,72 %⁶

I 2007 ved kommunalreformen blev sundhedsbidraget indført som erstatning for det tidligere amtskommunale indkomstskat. Sundhedsbidraget er ligeledes indført i PSL § 7. Grundlaget for beregningen er som nævnt ovenfor den samme som for kommuneskatten.

⁴ <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=125354>

⁵ <http://www.skm.dk/skattetal/satser/kommunal-beskatning/kommuneskatter-gennemsnitsprocenten-i-2013/>

⁶ <http://www.skm.dk/skattetal/satser/kommunal-beskatning/kommuneskatter-gennemsnitsprocenten-i-2013/>

5.3.4 Topskat

Der betales i 2013 15 % i topskat af den del af den netto personlige indkomst, dvs. efter der er fratrullet arbejdsmarkedsbidrag. Der betales topskat af den del der overstiger 421.000 kr. i 2013⁷.

Såfremt den positive nettokapitalindkomst overstiger 40.000 kr. skal der beregnes topskat af den andel der overstiger de 40.000 kr. Det er ligeledes muligt at medregne en ægtefælle for den positive nettokapitalindkomst, hvorfor deres fælles grundlag i så fald vil være 80.000 t.kr.

5.4 Det skrå skatteloft

Det skrå skatteloft er efter PSL § 19 stk. 1. betyder, at man efter personskatteoven har fastsat et maksimalt beløb som man kan betale i bundskat, topskat, sundhedsbidrag, samt kommuneskat. Hvis man betaler en procent der overstiger disse grænser gives der et nedslag til denne procent.

Som led i forårspakke 2.0 fra 2009⁸ blev skatteloftet besluttet todelt, gældende fra indkomståret 2010, samtidigt med at man nedsatte loftet. Todelingen betyder at der er lavet en opdeling af skatteloftet, så det er opdelt i personlig- og kapitalindkomst. For 2013 er skatteloftet for personlig indkomst 51,7 %, mens det for positiv nettokapitalindkomst er 43,5 %.

For personer med positiv nettokapitalindkomst over 40.000 kr. (ugift, 80 t.kr. for gifte), laves topskatteberegningen derfor i to trin.

- 1) Der beregnes topskat af personlig indkomst
- 2) Samt personlig indkomst tillagt positiv nettokapitalindkomst der overstiger bundgrænsen for medregningen heraf på 40. t.kr.

Først beregnes topskatten for den personlige indkomst. Derefter beregnes topskatten af positiv nettokapitalindkomst, som udgøres af forskellen mellem de to beregnede skattebeløb. Såfremt skatteprocenterne overstiger ovennævnte grænser, gives der nedslag i sluskskatten.

⁷<http://m.skat.dk/skat.pml;jsessionid=DA44B341ADD8D00625BA38490B7670D2.uw-portal4?oId=54731&vId=0>

⁸ <http://www.skm.dk/skatteomraadet/talogstatistik/skatteberegning/1479.html#10-1x>

5.5 Afregning af skat

Der betales for en selvstændig 10 B-skatteater årligt (betales ikke for juni og december), som opgøres på baggrund af resultatet for det foregående år. Efter indberetning af selvangivelsen i juni, opgøres en sluskat som B-skatteaterne modregnes i.

Skatten kan opsummeres som:

Skat	Sats 2013	Grundlag beregning
<i>Bundskat</i>	5,83 %	PI(netto)+KI(positiv)-bundfradrag(42 t.kr.)
<i>Topskat</i>	15,00 %	PI(netto)-bundfradrag for topskat (421 t.kr.)
<i>Sundhedsbidrag</i>	6,00 %	SI-bundfradrag (42 t.kr.)
<i>Kommuneskat</i>	24,90 %	SI-bundfradrag (42 t.kr.), afhængig af kommune Den laveste værdi af: vurdering 1.1.2001 + 5 %, 1.1.2002, 1.10.2010
<i>Ejnd. Værdiskat</i>	1,00 %	
<i>Bruttoskat (AM-b.)</i>	8,00 %	PI(brutto)-pensionsindbetalinger (maks. 50 t.kr.)
<i>Virksomhedsskat</i>	25,00 %	Overskud før skat efter evt. reguleringer
<i>Kirkeskat</i>	0,88 %	SI-bundfradrag (42 t.kr.)

6. Beskatning efter virksomhedsordningen

Beskatning efter virksomhedsordningen giver mulighed for, at drive en personlig virksomhed ved en beskatningsform som tilnærmer sig beskatning af et kapitalselskab.

De væsentligste muligheder ved anvendelsen af virksomhedsordningen er⁹:

- 1) Der opnås fuldt fradrag for renteomkostninger fra virksomheden
- 2) Der kan foretages opsparing i virksomheden mod betaling af 25 % virksomhedsskat, hvorfor det er muligt at optimere den personlige indkomst. Det giver ligeledes mulighed for udjævning af beskatning ved varierende overskud.
- 3) Virksomhedsunderskud kan fradrages i anden indkomst.
- 4) Lempeligere beskatning af kapitalafkast af overskud

Det er en betingelse for at anvende virksomhedsordningen, at der sker en opdeling af virksomhedens - og den private økonomi. Der er ligeledes en række andre krav i forhold til opgørelse af skattemæssige specifikationer mv.. Såfremt det ikke er muligt at opfylde disse krav, sker beskatning efter reglerne i PSL, som beskrevet ovenfor.

For at anvende ordningen er det et krav, at man skal være selvstændig erhvervsdrivende. Som beskrevet ovenfor, er begrebet ikke direkte defineret i lovgivningen. Den generelle definition betyder, at det kun er muligt at anvende ordningen, såfremt man driver virksomhed for egen risiko og regning. Det er dermed ikke muligt at anvende ordningen hvis der drives hobby virksomhed eller arbejdet anses som et ansættelsesforhold.¹⁰

Tilvalg af ordningen sker årligt ved indberetning af selvangivelsen. Det er dermed muligt at vælge beskatningsform fra år til år. Dog sker der ved udtrædelse af virksomhedsordningen fuld beskatning af eventuelt opsparede overskud, hvorfor det sjældent er optimalt.

Det er ikke muligt at holde dele af virksomheden ude af ordningen. Ved tilvalg af VSO bliver hele virksomheden dermed omfattet og det er dermed ikke muligt kun at lægge de optimale aktiviteter ind i ordningen¹¹. Samtidigt er det ikke muligt kun at anvende ordningen på en virksomhed, såfremt man ejer mere end en. I det tilfælde vil alle virksomheder ejet i personligt regi skulle lægges ind i

⁹ Lærebog om indkomstskat s. 211

¹⁰ <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=1648473>

¹¹ Ligningsvejledningen E.G.2.1.2

virksomhedsordningen. Ved flere ejere (ved I/S, K/S og P/S konstruktioner), er det dog ikke krav at alle ejere benytter ordningen.

Som nævnt blev ordningen indført for at sidestille den personlige drevne virksomhed med kapital-selskaber. Der er derfor krav om at selskabet opfylder bogføringsloven og mindstekravsbekendtgørelsen¹². Det betyder at der skal udarbejdes et selvstændigt regnskab for virksomheden, så det kan adskilles fra den private økonomi. Der er ligeledes krav om at regnskabet skal specificere en mellemregningskonto, mellem den private og erhvervsmæssige del.

Der er ligeledes krav om at der skal opgøres en indskudskonto, et kapitalafkastgrundlag og en konto for opsparet overskud, hvilket der redegøres yderligere for i nedenstående afsnit.

6.1 Begreber i virksomhedsordningen

6.1.1 Indskudskonto

Ved valg af virksomhedsordningen skal der indledningsvist opgøres en indskudskonto. Indskudskontoen skal opgøres ved begyndelsen af regnskabsåret, i det indkomstår hvor virksomhedsordningen anvendes første gang.

Den viser hvilke aktiver og passiver der er indskudt i VSO. Kontoen udtrykker dermed, hvad der svarer til de skattemæssige ”anskaffelsesbeløb”, som udtrykker hvad der kan udtrækkes skattefrit fra virksomheden. Dog påvirker hæve rækkefølgen, som beskrevet nedenfor, hvad der kan hæves skattefrit. Ved opgørelse af indskudskontoen bruges nettoværdien af de indskudte aktiver og passiver jf. VSL § 3, stk. 2 og 3. Der er i VSL en begrænsning på, at nogle aktiver ikke må medtages i ordningen, som det fremgår af VSL § 1, stk. 2:

’Aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, ikke forrentede obligationer og præmieobligationer kan ikke indgå i virksomhedsordningen, ...’

Dog er der undtagelser for nogle specifikke obligationstyper, samt for investeringsforeninger og næringsaktier.

Som nævnt ovenfor skal alle virksomhedens aktiver og passiver ligeledes indskydes.

Ved overgang fra kapitalafkastordningen, kan der ligeledes skulle reguleres for overførte beløb fra konjunkturudligningsordningen, som beskrevet i nedenstående afsnit.

¹² <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=1648473>

Når den indledende opgørelse af indskudskontoen er foretaget, påvirkes den kun af de årlige reguleringer ved opgørelse af hæve rækkefølgen såfremt der er indskud eller hævnings. Indskud i virksomheden eller i virksomhedsordningen betyder, at der sker en overførsel af værdier fra privatøkonomien til virksomhedsøkonomien, mens en hævning i virksomheden betyder, at der sker en overførsel af værdier fra virksomhedsøkonomien til privatøkonomien.

Efter opgørelsen, er værdierne dermed fastsat og kan ikke reguleres ved f.eks. værdistigninger, hvorfor stigningerne vil blive skattepligtige jf. VSL § 3, stk. 6. Samtidigt kan indskudskontoen ligeledes ikke blive formindsket af værdifald, hvorfor ejeren altid kan hæve det fulde indskud.

Ved indskud af aktiver der anvendes til blandede benyttede formål, f.eks. ejendomme, skal der kun indregnes den erhvervsmæssige andel, såfremt det er af væsentlig betydning og det er muligt at opgøre.¹³

For ejendomme gælder det endvidere, at såfremt en ejendom tages ud af ordningen og indskydes igen, inden for 5 år, skal den oprindelige værdi på indskudskontoen anvendes.

For likvide aktiver som bankindeståender, obligationer, kontantbeholdninger mv. er det frivilligt om de skal indskydes i ordningen jf. VSL § 3, stk. 7. Det samme er tilfældet for blandet benyttede biler. Hvis den medtages anvendes reglerne om beskatning af fri bil, og alle omkostninger til dem afholdes af virksomheden. Såfremt den ikke indskydes, er det kun den erhvervsmæssige andel der medtages i virksomhedsregnskabet.¹⁴

Ved indskud af passiver i relation til blandet benyttede aktiver som f.eks. lån skal der foretages en opdeling af gælden, som regel følger denne opdelingen på aktivsiden.¹⁵

I VSL § 3, stk. 4 fremgår det hvorledes indskudskontoen skal værdiansættes ved opgørelsen. Fra ligningsvejledningens E.G.2.4.4 fremgår nedenstående tabel som opsummerer værdiansættelsen af aktiv og passiv former¹⁶:

¹³ Skatteretten 2, 6. udgave, s. 226

¹⁴ Skatteretten 2, 6. udgave, s. 227

¹⁵ Skatteretten 2, 6. udgave, s. 228

¹⁶ Ligningsvejledning, E.G.2.4.4

6.2 Værdiansættelse af indskudskontoen

Aktiv/passiv type	Værdiansættelse
Fast ejendom	Kontant anskaffelsessum. Alternativt den ejendomsvurdering ved indkomstårets begyndelse, med fradrag for ikke medregnede byrder og tillæg af forbedringer til anskaffelsessum.
Driftsmidler	Afskrivningsberettiget saldo værdi. Negativ saldo kan ikke fradrages. Såfremt at driftsmidler har været anvendt privat skal de optages til handelsværdi.
Blandet benyttet biler	Afskrivningsberettiget handelsværdi
Varelager	Værdien opgjort efter varelagerloven § 1, stk. 1-3.
Finansielle aktiver (ikke omfattet af VSL § 1, stk. 2)	Kursværdi
Andre aktiver	Anskaffelsessum med fradrag af skattemæssige afskrivninger. Alternativt skal kontantværdi anvendes, hvis der er sket omregning til denne.
Gæld	Kursværdi

6.3 Indskud af privat gæld og negativ indskudskonto

Ved indskud af privat gæld kan den erhvervsdrivende afdrage på gælden i virksomheden, med ubeskattede midler. Ved indskud af gælden kan der dog opstå en negativ indskudskonto, hvilket medfører en rentekorrektion i stedet for et kapitalafkast.

Hvis en indskudskonto bliver negativ med udgangen af et år, skyldes det der er lavet større hævn timer, end der er indskudskapital. Dette medfører at der skal beregnes rentekorrektion af indskudskontoen, da det betragtes som et lån i virksomheden.

En negativ indskudskonto indikerer normalt, at der indskudt privat gæld i virksomhedsordningen. Rentekorrektionen foretages for at udligne skattefordelen ved renteudgifterne. Såfremt den erhvervsdrivende kan påvise, at alle aktiver og passiver er erhvervsmæssige kan indskudskontoen blive nulstillet¹⁷. I den forbindelse er det hovedsagligt gældsposter der danner grundlag for vurderingen af om den kan nulstilles.

Såfremt renteudgifterne ved indskud af privat gæld overstiger rentekorrektionen, som beregnes på baggrund af kapitalafkastsatsen som i 2013 andrager 2 %, kan der være en skattemæssig fordel for den erhvervsdrivende. Dog skal det også overvejes hvor længe det planlægges at blive i ordningen, hvor hurtigt der kan afdrages på gælden, og om det er muligt at generere tilstrækkelige overskud og likviditet til at betale den udskudte skat ved udtrædelse af ordningen.

Såfremt dette ikke er tilfældet skal fordelene opvejes af den nye gæld der vil blive optaget her, og de tilhørende renter.

Et indskud af gæld flytter dermed beskatningstidspunktet, fra før betaling af gæld, til udskudt skat der først realiseres ved udtræden af ordningen. Det giver samtidig mulighed for at afdrage på privat gæld med midler der kun er foreløbigt beskattede. Dette giver mulighed for at afdrage på gælden hurtigere end ved brug af fuldt beskattede midler. Det opvejes til gengæld af det mindre kapitalafkast, eller evt. rentekorrektion ved en den negative påvirkning af indskudskontoen.

6.4 Rentekorrektion

Som nævnt ovenfor beregnes rentekorrektionen på baggrund af en negativ indskudskonto.

Korrektionen foretages når den erhvervsdrivende har indskudt privat gæld i ordningen, eller hæver mere end indskudskapitalen jf. VSL § 11, stk. 1 og 2. Som nævnt foretages korrektionen for at modsvare den skattefordel den erhvervsdrivende har ved at kunne afdrage med ubeskattede midler

¹⁷ Ligningsvejledningen, E.G.2.4.5

på gælden, hvorved de samlede renteudgifter formindskes. Såfremt rentekorrektionen ikke blev foretaget ville den erhvervsdrivende i princippet kunne få fuldt skattefradrag i topskatten for de private renteudgifter¹⁸.

Rentekorrektionen tillægges ved opgørelsen af den personlig indkomst hos den erhvervsdrivende, og ikke i virksomhedsresultatet, samt fradrages i kapitalindkomsten. Dette er i princippet det modsatte af kapitalafkastet, som fradrages i den personlige indkomst og tillægges kapitalindkomsten.

Rentekorrektionen beregnes som Kapitalafkastsatsen, som reguleres årligt og i 2013 udgør 2 %, gange med grundlaget, som er den negative indskudskonto (største talmæssige værdi af ved indtrædelse i VSO, eller ved årets udløb) jf. VSL § 11, stk. 1.

Rentekorrektionen er dog begrænset til maksimalt at kunne udgøre det mindste beløb af¹⁹:

Kapitalafkastsatsen gange med det talmæssigt største negative kapitalafkastgrundlag ved

- 1) Indkomstårets begyndelse/tidspunktet for indtrædelse i VSO, eller
- 2) Ved indkomstårets udløb

6.5 Mellemregningskontoen

For at være i stand til at opfylde kravet til en opdeling af privat- og virksomhedsøkonomien, kan der laves en mellemregningskonto. Dette giver mulighed for at foretage betalinger på vegne af virksomheden i privat regi, og omvendt. Mellemregningen giver mulighed for at holde styr på gælden til ejeren, som kan hæves skattefrit, ligesom der ikke beregnes kapitalafkast jf. VSL § 4 a,

Kontoen må ikke blive en gæld til virksomheden, da det ikke er tilladt at foretage lån i virksomheden, uden at det påvirker hæve rækkefølgen, indskudskonto og dermed resulterer i rentekorrektion²⁰.

Da mellemregningskontoen ikke har nogen skattemæssig effekt og kun anvendes til at holde styr på opdelingen af private og virksomhedsomkostninger, skal der ikke ske renteberegning jf. VSL § 4 a.

Det er kun tilladt at indskyde kontante beløb på mellemregningskontoen, ligesom det kun er muligt at indskyde på kontoen efter indtræden. Det skyldes som nævnt i ovenstående afsnit, at alle aktiver skal indskydes på indskudskontoen ved indtræden.

¹⁸ Skatteretten 2, 6. udgave, side 244

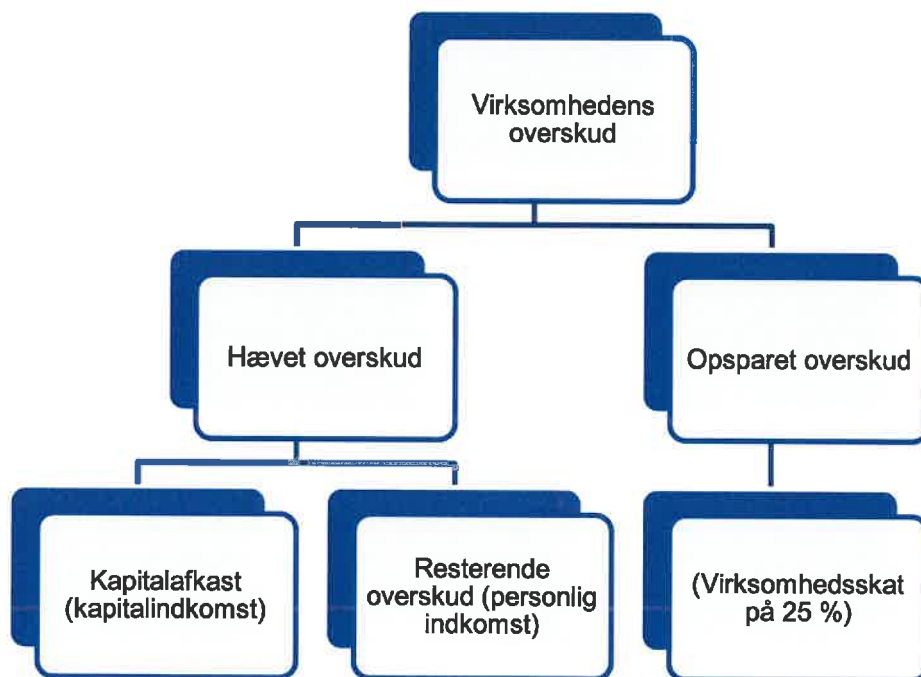
¹⁹ <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=1948910>

²⁰ Ligningsvejledningen, E.G. 2.5.1

6.6 Kapitalafkast

Kapitalafkastet er et udtryk for den del af virksomhedens overskud der kan henføres til det investerede i virksomheden. Størrelsen af kapitalafkastet er afhængigt af hvor stor en 'skattemæssig egenkapital' der er i virksomheden, hvilket beregningen af kapitalafkastgrundlaget tager højde for.

Virksomhedens hævede overskud skal efter VSL §§ 7-10 opdeles i det beregnede kapitalafkast, som behandles som kapitalindkomst, samt restende overskud, der behandles som personlig indkomst. Før denne opdeling kan laves, skal der dog laves en sontring mellem hævet – og opsparet overskud, hvilket kan illustreres af nedenstående figur²¹



Den del af virksomhedens overskud som ikke hævses til privat forbrug, opgøres som opsparet overskud i virksomhedsordningen. Den opsparede del af overskuddet beskattes med 25 % i optjeningsåret, og beskattes først som hævet overskud ved overførsel til privatøkonomien (modregnet de allerede betalte 25 %), som en del af hæve rækkefølgen, som er beskrevet i nedenstående afsnit.

²¹ Grunlæggende Skatteret s. 517

Kapitalafkastgrundlaget efter VSL § 8, stk. 1, er udtryk for den kapital som der er indskudt i virksomheden, dog med reguleringen af værdiansættelsen af fast ejendom. Ved opgørelsen af indskudskontoen medtages fast ejendom til den offentlige ejendomsvurdering, mens den ved opgørelsen af kapitalafkastgrundlaget skal medtages til anskaffelsessum, eller den 18. vurdering tillagt ej medregnede forbedringer eller ombygninger, hvis ejendommen er anskaffet før 1.1.1987²²

Det betyder, at der skal korrigeres for forskellen mellem den indregnede værdi og værdien til kapitalafkastgrundlaget, som oftest er til kontant anskaffelsessum.

Kapitalafkastgrundlaget opgøres ved indkomstårets start og udtrykker virksomhedens egenkapital (aktiver-passiver), korrigeret for mellemregningskonto og beløb der er hensat til senere hævning.

6.7 Den selvkontrollerende effekt

Der er som nævnt ovenfor indbygget en selvkontrollerende effekt i opgørelsen af kapitalafkastgrundlaget i form af rentekorrektionen, som regulerer for den skattemæssige rentefordel ved indskud af privat gæld, og de tilhørende renteudgifter²³. Hvis der lægges for meget privat gæld i virksomheden, resulterer det i en rentekorrektion, som kan medføre en negativ nettokapitalindkomst. Det medfører, at det kun er muligt at fradrage den i kommunale skatter, og ikke i bundskat og topskat, hvilket medfører en højere samlet beskatning.

Såfremt at indskudskontoen er positiv, er det muligt at indskyde privat gæld, da der ikke skelnes mellem den private - og virksomhedens gæld. Det er dermed muligt at opnå fradrag i den personlige indkomst for renteudgifter til den private gæld, modsat hvis den var blevet som privat gæld, hvilket havde medført fradrag i kapitalindkomsten.

Denne indskydelse af gæld har dog den effekt at den formindsker kapitalafkastgrundlaget. Dette har en modsvarende effekt, da overførslen fra den personlige indkomst til kapitalindkomsten formindskes, som kaldes den selvkontrollerende effekt.

Effekten forudsætter, at den private gæld har renteudgifter, der svarer til den fastsatte kapitalafkastsats. Disse er dog ofte højere, hvilket kan give incitament til at lægge privat gæld ind i virksomheden, såfremt der er en positiv indskudskonto og at det dermed ikke medfører rentekorrektion.

²² Ligningsvejledningen E.G. 2.9

²³ Lærebog om indkomstskat s. 225

6.7.1 Eksempel på den selvkontrollerende effekt

Overskud før renter	1 mio. kr.	Virksomhedsgæld	2 mio. kr.
Privat gæld	3 mio. kr.	Aktiver i virksomhed	6 mio. kr.
	<i>Ved 2 % i rente</i>		<i>Ved 4 % i rente</i>
Med privat gæld			
Overskud før renter	1.000.000		1.000.000
Renteudgifter	(100.000)	Gæld 5 mio. kr. * 2 %	(200.000) Gæld 5 mio. kr. * 4 %
Overskud efter renter	900.000		800.000
		Aktiver 6 mio. kr. -	Aktiver 6 mio. kr. -
Beregnet kapitalafkast	20.000	Gæld 5 mio. kr. * 2 %	20.000 Gæld 5 mio. kr. * 2 %
Kapitalindkomst	20.000		20.000
Personlig indkomst	880.000		780.000
Uden privat gæld			
Overskud før renter	1.000.000		1.000.000
Renteudgifter	(40.000)	Gæld 2 mio. kr. * 2 %	(80.000) Gæld 2 mio. kr. * 4 %
Overskud efter renter	960.000		920.000

Beregnet kapitalafkast	Aktiver 6 mio. kr. - 80.000	Gæld 2 mio. kr. * 2 %	80.000	Aktiver 6 mio. kr. - Gæld 2 mio. kr. * 2 %
Private renteudgifter	(60.000)	Gæld 3 mio. kr. * 2 %	(120.000)	Gæld 3 mio. kr. * 4 %
Kapitalindkomst	20.000		(40.000)	
Personlig indkomst	880.000		840.000	

Som det fremgår af ovenstående eksempel har den selvkontrollerende effekt den betydning, at det ikke har betydning, at der indskydes privat gæld, såfremt renten er lig kapitalafkastsatsen. I det tilfælde betyder den selvkontrollerende effekt, at både kapitalindkomst og den personlige indkomst forbliver uændret.

Som det ligeledes fremgår af ovenstående har det en betydning, såfremt rentesatsen af gælden er højere end kapitalafkastsatsen. Det betyder, at den personlige indkomst ved inddragelse af privat gæld bliver lavere, mens indkomsten flyttes til kapitalindkomsten. Dette giver samlet set en lavere beskatning, da beskatning af kapitalindkomst som udgangspunkt er lavere end personlig indkomst.

6.8 Kapitalafkast i VSO

Kapitalafkastgrundlaget kan opgøres som²⁴:

- + Virksomhedens aktiver
- Virksomhedens gæld
- Overskud hensat til hævnning efter VSL §§ 4 og 10, stk.1
- Indestående på mellemregningskontoen efter VSL § 4a

Beregningen af kapitalafkastet sker efter VSL § 7, ved at grundlaget ganges med den fastsatte pro-centsats. Som nævnt i VSL § 9 opgøres kapitalafkastsatsen af Københavns Fondsbørs, på baggrund af gennemsnittet af den, af Danmarks Nationalbank, opgjorte kassekreditrente for ikke finansielle selskaber for de første 6 måneder af det til indkomståret svarende kalenderår.²⁵

²⁴ Ligningsvejledningen E.G. 2.9

²⁵ <https://www.retsinformation.dk/Forms/r0710.aspx?id=158215>

For 2013 er kapitalafkastsatsen fastsat til 2 %²⁶

Ud over at kapitalafkastet som beskrevet ovenfor ikke kan være negativt, kan det heller ikke overstige overskuddet jf. VSL § 7, stk. 1. Såfremt at kapitalafkastet overstiger overskuddet anvendes kun overføres kun overskuddet som kapitalindkomst.

Det er ikke et krav, at kapitalafkastet overføres som hævnning til privatøkonomien. Det kan også indgå som opsparet overskud, det betyder dog, at kapitalafkastet medregnes i den personlige indkomst med tillæg af virksomhedsskatten. Det betyder, at fordelene ved overførslen til kapitalafkast ikke opnås. Fordelen består i, at overskuddet i virksomheden bliver formindsket, som følge af at beskatningsgrundlaget før beregning af AM-bidrag formindskes²⁷.

6.9 Hæve rækkefølge

Ved overførsel af værdier fra virksomhedens til den private økonomi skal overførslen ske i en bestemt rækkefølge, som er oplistet i VSL § 5. Formålet med denne krævede rækkefølge er, at der sker en effektiv beskatning af de hævede beløb og, at der ikke foretages skattefri hævnninger af f.eks. indskudskontoen, inden hævnning af årets skattepligtige overskud.

Hævningerne opgøres i forbindelse med indkomstopgørelsen, da den samlede skat er afhængig af hvor i hæverækkefølgen der hæves. Hævningerne kan inddeles i 3 grupper:

Faktisk hævede beløb: løbende hævnninger i løbet af året, som er udbetalt (eller overført til mellemregningskonto)

Ansete hævnninger: Beløb der kan anses for hævet i løbet af året, men som ikke har en direkte betaling eller overførsel. Relateres typisk til værdi af fri bil, - telefon, eller – bolig. Derudover dækker det over forbrug af egne varer, samt kontingenter og lignende, som ikke er erhvervsmæssige.

Hensatte hævnninger: Beløb der er hensat til senere hævnning. Fremkommer normalt ved optimering til topskattegrænsen, samt øvrige skattemæssige optimeringer.

²⁶ <http://www.skat.dk/skat.aspx?oId=2118568&vId=0>

²⁷ Ligningsvejledningen E.G. 2.12.3

Hæve rækkefølgen er som følger²⁸:

- 1) Kapitalafkast for året.
- 2) Resterende overskud for året.
- 3) Hævning af opsparet overskud.
- 4) Indestående på indskudskonto.

Den udvidede hæve rækkefølge er som følger²⁹:

1. Refusion af omkostninger til virksomhedens drift – såfremt de ikke er ført på en mellemregningskonto. (skattefrit)
2. Overførsler til medarbejdende ægtefælle (skattefrit)
3. Årets virksomhedsskat (skattefrit)
4. Beløb som er afsat til senere hævning (primo året) (skattefrit)
5. Kapitalafkast, som ikke opspares i virksomheden (kapitalindkomst)
6. Den personlige indkomst (personlig indkomst)
7. Opsparet overskud (personlig indkomst, med fradrag af betalt virksomhedsskat)
8. Fra indskudskontoen (skattefrit)

Punkt 1-5 i hæve rækkefølgen betragtes som tvungne hævninger. Hvis den selvstændige erhvervsdrivende ikke har hævet tilstrækkeligt til at modsvare disse vil der blive tvangshensat til senere hævning. Hvis dette ikke foretages, bliver beløbet anset som indskud på indskudskontoen.

²⁸ <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=18347#p5>

²⁹ Grundlæggende skatteret, s. 517

7. Beskatning efter kapitalafkastordningen

Kapitalafkastordningen blev fra indkomståret 1993 indført som en forenklet udgave af virksomhedsordningen. KAO er indeholdt i VSL § 22a.

Ved at vælge denne ordning kan den selvstændige erhvervsdrivende, som ikke har behov for alle elementer i VSO få en forenklet ordning, der indeholder nogle af virksomhedsordningens fordele i en forsimplet form. En af de væsentligste forsimplinger er, at der ikke, som i VSO, er krav om at der skal ske en opdeling af en privat- og virksomhedsøkonomi. Der er ligeledes ikke krav om, at der skal føres en indskuds- og mellemregningskonto.

Ved anvendelsen af ordningen er der kun krav om, at der skal opgøres et kapitalafkastgrundlag til beregningen af kapitalafkastet.

Den største fordel ved KAO er, at der som i VSO, er mulighed for at opnå fuld skatteværdi af fradrag for erhvervsmæssige renteudgifter, gennem kapitalafkastet.

7.1 Kapitalafkast

I KAO opgøres resultatet før renter efter reglerne i PSL § 4, opdelt i personlig indkomst og kapitalindkomst. Renter indgår derfor ved opgørelsen af kapitalindkomsten, uden opdeling i private og erhvervsmæssige renter. Den måde opdelingen af den private og erhvervsmæssige indkomst sker på er, at kapitalafkastet beregnes på baggrund af de erhvervsmæssige aktiver, efter VSL § 22a, stk. 1. Som i VSL fragår det beregnede kapitalafkast i den personlige indkomst, og tillægges i kapitalindkomsten.

På denne måde, da virksomhedens renteudgifter trækkes fra i opgørelsen af kapitalindkomsten, tilgodeses den begrænsede rentefradragsværdi, samtidig med at kapitalindkomsten delvist har en effekt som en forrentning af egenkapitalen³⁰.

Som hovedregel opgøres kapitalafkastet i KAO efter de samme regler som i VSO, med undtagelse af, at der i KAO ikke modregnes gæld i opgørelsen, undtagen varekreditorer. Kapitalafkastgrundlaget opgøres efter VSL 22a, stk. 5.

I opgørelsen indgår de erhvervsmæssige aktiver til de samme værdier som i opgørelsen af den skattemæssige egenkapital efter VSL, som oplistet i afsnit 6.2.

I kapitalafkastgrundlaget kan der f.eks. indgå:

³⁰ Lærebog om indkomstskat, s. 237

- Grunde og bygninger
- Driftsmidler og inventar
- Varelager
- Igangværende arbejder (kun nettoværdi)
- Immaterielle aktiver
- Andel af blandede benyttede aktiver efter VSL § 22 a, stk. 6.

Til kapitalafkastgrundlaget kan de følgende aktiver derimod ikke medtages³¹:

- 1) Kontantindeståender
- 2) Finansielle aktiver (undtaget andele i foreninger)
- 3) Fordringer (undtaget varedebitorer)
- 4) Aktiver fra PSL § 4, stk. 1, nr. 10, 12, 13 (anpartsvirksomheder)

Igangværende arbejder, varelager og debitorer kan kun indgå såfremt værdien overstiger varekreditorene (nettoværdi > 0). Bortset fra dette fragår gæld ikke i KAO, som det sker i efter VSO, hvor den skattemæssige egenkapital opgøres netto. Finansielle aktiver indgår ikke i KAO, da afkastet herfra normalt alligevel indregnes som kapitalindkomst. Samtidigt kan der ske en oppustning af grundlaget som følge af at en modsvarende gæld ikke indregnes efter KAO. Grundlaget kan derfor oppustes hvis der investeres i f.eks. driftsmidler, hvor der ikke skal modregnes den tilhørende gæld. Dette kan give nogle afvigelser mellem KAO og VSO, som beskrevet i sammenligningen af ordningerne.

Oppustningen kan dog på grund af modregningen af varekreditorer ikke gøres ved køb af f.eks. varelager, med mindre det er finansieret af bankgæld som ikke modregnes

7.1.1 Eksempel på opgørelse af kapitalafkastgrundlaget efter KAO fra "SKAT.dk"³²

Goodwill		350.000 kr.
Fast ejendom		900.000 kr.
Driftsmidler		150.000 kr.
Blandet benyttede driftsmidler, erhvervsmæssig andel		200.000 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	300.000 kr.	
Forudbetalinger på de igangværende arbejder	100.000 kr.	

³¹ Lærebog om indkomstskat, s. 237

³² <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oID=1948936>

Igangværende arbejder opgjort til nettoværdien	200.000 kr.	200.000 kr.
Varelagre		400.000 kr.
Varedebitorer		300.000 kr.
Værdi af igangværende arbejder, varelagre og varedebitorer		900.000 kr.
Varekreditorer		400.000 kr.
Igangværende arbejder, varedebitorer, varelagre overstiger varegæld	500.000 kr.	500.000 kr.
Kapitalafkastgrundlag		2.100.000 kr.

Det beregnede kapitalafkast kan ikke overstige den talmæssige værdi af det største af følgende to beløb:

1. Positiv personlig nettoindkomst fra erhvervsmæssig virksomhed (hvis negativ så 0).
2. Den negative nettokapitalindkomst (hvis positiv så 0).

7.2 Konjunkturudligningsordning

KAO giver mulighed for at anvende reglerne om konjunkturudligningsordningen i lighed med VSO efter VSL § 22b, stk. 1. Den er etableret for at give mulighed for at udjævne svingende indkomster. Det er kun muligt at benytte ordningen, i år hvor der ikke foretages hævninger fra konjunkturudligningskontoen.

Hensættelsen kan højst udgøre 25 % af hensættelsesgrundlaget. Dette opgøres med udgangspunkt i årets overskud før renter, samt skattepligtige kursreguleringer. Overførsler til medarbejdende ægtefælle fragår ligeledes i grundlaget.

Hensættelsesbeløbet fragår ved opgørelsen af den personlige indkomst, efter PSL § 3, stk. 2, nr. 8, men en frigivelse resulterer i den modsvarende indregning under personlig indkomst jf. VSL § 22b, stk. 4.

Ved frigivning sker der beskatning i det år hvor indskuddet hæves efter VSL § 22b, stk. 4. Henlæggelsen kan frigives for året, såfremt det hæves inden fristen for selvangivelsen i det pågældende år, hvor der skal ske beskatning. Henlæggelseskontoen føres efter FIFO princippet, hvor de ældste henlæggelser beskattes først ved frigivelse. Ved indsættelsen skal der samtidig ske indbetaling af virksomhedsskatten på 25 % (2013).

Ved negativ indkomst indtægtsføres henlæggelser svarende til underskuddet. Såfremt virksomheden ophører, skal der ligeledes ske indtægtsførsel af henlæggelsen i ophørsåret.

I KAO er der modsat i VSO krav om at indskudte beløb bindes på en konto i et pengeinstitut jf. VSL § 22b, stk. 3, samt at henlæggelsen skal udgøre mindst 5 t.kr., at den maksimalt kan udgøre 25

% af overskuddet, ligesom henlæggelsen højst kan bindes i 10 år. Dette betyder at ordningen er relativt likviditetskrævende i KAO, da pengene ikke kan anvendes i virksomheden. Set i forhold til VSO er der dermed en række begrænsninger i forhold til henlæggelsen. Dette er med til at gøre opsparing og optimering i KAO mindre attraktivt end i VSO.

Ved overgang til VSO er det muligt at overføre ordningen direkte til opsparet overskud³³. Dette giver mulighed for at undgå fuld beskatning efter det 10 år., såfremt VSO til vælges. Det er dog ikke muligt at gå den anden vej, og omdanne konto for opsparet overskud til en konjunkturudligningskonto, hvorfor det opsparede overskud i en virksomhedsordning, vil blive beskattet fuldt som personlig indkomst.

³³ Lærebog om indkomstskat s. 239

8. Sammenligning af beskatningsformer (PSL, KAO og VSO)

Beskatningsformerne er beskrevet i de tidligere afsnit. I dette afsnit bliver beskatningsformerne sammenlignet på forskellige parametre med hensyn til regnskabsmæssige krav, beskatning af forskellige indkomster etc. Der er både mange ligheder, men også mange forskelle, hvilke vil blive belyst i det følgende.

8.1 Krav til regnskabsaflæggelse

For alle selvstændige erhvervsdrivende er det et krav, at både bogføringsloven og mindstekravsbekendtgørelsen overholdes, uagtet hvilken beskatningsform, der anvendes. I virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen er der yderligere krav til opgørelse af henholdsvis indskudskonto og kapitalafkastgrundlag i VSO og kapitalafkastgrundlag i VSO, som nævnt i afsnit 6.6.

Yderligere i kapitalafkastordningen er det et krav, at der holdes styr på specifikationen af henlægninger til konjunkturudligningskontoen³⁴ jf. ovenstående afsnit.

I virksomhedsskatteordningen er der også yderligere krav; Virksomhedens økonomi og den erhvervsdrivendes private økonomi skal holdes adskilt og der skal foreligge opgørelse af konto for opsparet overskud³⁵.

Det må ud fra ovenstående konkluderes, at virksomhedsskatteordningen er den mest omfattende rent administrativt, hovedsageligt grundet kravet om adskillelse af økonomierne. Kapitalafkastordningen er den næst mest omfattende og personskatteloven den mindst omfattende.

Mange selvstændige erhvervsdrivende har behov for assistance fra revisor til opgørelse af kapitalafkastgrundlag, indskudskonti, konti for opsparet overskud mm., hvorfor omkostninger til dette også skal tages i betragtning ved valg af beskatningsform..

8.2 Skattemæssig behandling af renter

Renteomkostninger behandles forskelligt i de tre ordninger. Fradragsværdien for negativ kapitalindkomst varierer fra ordning til ordning. Dette er et af de helt store udslagspunkter i forbindelse med valg af ordning, hvilket vil blive belyst i forbindelse med gennemgangen af case virksomheden senere i opgaven.

³⁴ Virksomhedsskatteoven kapitel 2 og Mindstekravsbekendtgørelsen kapitel 6

³⁵ Virksomhedsskatteoven kapitel 1 og Mindstekravsbekendtgørelsen kapitel 5

I personskatteloven skelnes der ikke mellem erhvervsmæssige og private renter. Alle renter beskattes derfor som kapitalindkomst. Fradragsværdien for renterne afhænger af, om den selvstændige har positiv eller negativ kapitalindkomst. Positiv kapitalindkomst beskattes som personlig indkomst. Den negative kapitalindkomst indgår nemlig udelukkende i beregningen for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat, hvorimod personlig indkomst også omfattes af bundskat og topskat.

I kapitalafkastordningen behandles renter på samme måde som i personskatteloven. Hvis virksomheden har mange renteudgifter er det derfor ikke særlig fordelagtigt at anvende enten personskatteloven eller kapitalafkastordningen, da fradragsværdien er væsentligt mindre.

I virksomhedsskatteordningen er det resultatet efter renter, der lægges ind og beskattes under den personlige indkomst. Dette vil sige, at man får fradrag i den personlige indkomst og dermed også i topskatten for renter. Dette er en væsentlig forskel i forhold til de to øvrige ordninger og ydermere er virksomhedsskatteordningen en særdeles fordelagtig beskatningsform. Såfremt privat gæld ikke er indskudt i virksomhedsordningen, vil de private renteudgifter stadig blive beskattet som negativ kapitalindkomst.

Ud fra ovenstående kan det konkluderes, at virksomhedsskatteordningen som udgangspunkt er den mest attraktive ordning for virksomheder med gæld og dertilhørende rentekomkostninger. Der er dog også en del andre faktorer der kan spille ind på hvad den optimale beskatningsform er. Det kan f.eks. være størrelsen af resultatet, hævningerne, sammensætningen af balancen mv.. Dette behandles nærmere i analysen.

8.3 Opsparing af overskud i virksomheden

Det er udelukkende muligt for erhvervsdrivende at opspare overskud i virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen. Dette betyder, at erhvervsdrivende, der benytter personskatteloven vil blive beskattet af hele resultatet for virksomheden i den personlige indkomst i indkomståret. Dermed er der ikke mulighed for at udjævne indkomsten/skatten i tilfælde af svingende indtjening.

I kapitalafkastordningen er det muligt at opspare overskud til en midlertidig beskatning efter virksomhedsskattesatsen (25 % i 2013). Der kan maksimalt opspares 25 % af virksomhedens skattepligtige resultat før renter. Opsparingen efter skat skal bindes på en konjunkturudligningskonto i banken inden fristen for selvangivelsen for indkomståret hvori der opspares. Dette har den konsekvens at

der vil være fri likviditet til at betale den udskudte skat, der påhviler opsparingen inden den kommer til endelig beskatning. Dog er det ikke muligt at benytte opsparingen til reinvesteringer i virksomheden efter binding af opsparingen.

Når virksomhedsskatteordningen anvendes er det muligt at opspare overskud, såfremt årets hævninger ikke overstiger overskuddet. I lighed med kapitalafkastordningen skal der betales en foreløbig virksomhedsskat på 25 % af opsparingen. Opsparingen i begge ordninger gør det muligt for den erhvervsdrivende at udjævne sin indkomst over tid med svingende indtjening og dermed opnå en skattebesparelse. På opsparingen påhviler der en udskudt skatteforpligtelse i form af kommende indkomstskat, der skal betales for det indkomstår, hvor opsparingen hæves. Den udskudte skat beregnes som den indkomstskat, der påhviler indkomsten fratrukket den allerede betalte virksomhedsskat, hvilket illustreres senere i opgaven.

Det opsparede overskud i virksomhedsskatteordningen skal ikke bindes på en konto ligesom i kapitalafkastordningen. Dette gør det muligt for den erhvervsdrivende, at anvende opsparingen til nye investeringer i virksomheden i stedet for at skulle lånefinansiere. Der påhviler ingen renteberegning på den udskudte skat, hvorfor man kan se dette som en form for rentefrit lån. Når opsparingen hæves – enten ved at hævninger, i et år, er større end resultatet, eller at virksomheden laver underskud – vil den erhvervsdrivende få tillagt hævningen af opsparet overskud til sin personlige indkomst og dermed blive beskattet i hæve året.

Når opsparet overskud hæves vil den erhvervsdrivende få godtgjort den allerede betalte virksomhedsskat som et nedslag i skatten, da denne allerede er betalt. Man får derfor betalt virksomhedsskat tilbage, hvis man laver underskud i virksomheden og har opsparet overskud fra tidligere.

En ulempe ved at opsparingen kan benyttes til investeringer i virksomheden er, at det kan skabe et pres på likviditeten, hvis der i et år med overskud i virksomheden også hæves fra kontoen for opsparet overskud.

I tilfælde af at virksomheden ophører eller sælges vil det opsparede overskud komme til beskatning. En stor opsparing af overskud medfører en stor udskudt skatteforpligtelse, hvorfor det er vigtigt for den erhvervsdrivende at have fokus på det likviditetsmæssige aspekt af dette, både i forhold til hævninger og den forventede fremtidige indtjening.

8.4 Sammenligning af de forskellige ordninger for beskatning af virksomhedsindkomst samt fordele og ulemper

	PSL	KAO	VSO
Personlig indkomst	Resultat før renter	Resultat før renter - Kap. afkast af aktiver	Resultat efter renter - Kap. afkast af egenkapital + Rentekorrektion
Kapitalindkomst	Renter	Renter + Kap. afkast af aktiver	+ Kap. afkast af egenkapital - Rentekorrektion
Skattepligtig indkomst	Resultat efter renter	Resultat efter renter	Resultat efter renter
Opsparing af indkomst	Ikke muligt	Konjunkturudligningskonto max 25 % af resultat før renter Aconto skat 25 %	Opsparet overskud Aconto skat 25 %
Fordele	Enkel ordning Lav beskatning af renteindt.	Relativ enkel ordning Lav beskatning af renteindt. Der kan spares op Mulighed for kapitalafkast	Høj fradragsværdi af renteudg. Der kan spares op Mulighed for kapitalafkast
Ulemper	Lav fradragsværdi af renteudg. Ikke muligt at spare op Ikke muligt at få kapitalafkast	Lav fradragsværdi af renteudg. Konjunkt. skal indbetales Kræver revisor	Høj beskatning af renteindt. Besværlig ordning Mange specifikationer Kræver revisor

9. Case virksomhed – Hans Hansen Transport v/Hans Hansen

Sammenligningen af de forskellige beskatningsformer tager udgangspunkt i en case virksomhed og – person, der beror på en virkelig virksomhed, som blot er blevet forsimplet for at kunne illustrere forskelle i de forskellige beskatningsformer. Virksomheden Hans Hansen Transport v/Hans Hansen kører med varer for flere supermarkeds kæder i Danmark fra kædernes centrallagre til de respektive butikker. Virksomheden er stiftet 1.1.2013 og er en enkeltmandsvirksomhed, der drives af Hans Hansen fra lejede lokaler.

Da Hans Hansen startede virksomheden, indskød han lastvogne med tilhørende erhvervsmæssig gæld. Lastvognene er ejet af virksomheden og finansieret ved optagelse af banklån med en rente på 6 %. Der er købt 50 lastvogne til 1.000 t.kr. pr. stk. Der ligger en god indtjening i virksomheden og der laves et resultat efter renter på 4.000 t.kr.

Virksomhedens økonomi er adskilt fra Hans Hansens private konti og der føres bogføring som overholder bogføringsloven.

Beregningerne tager udgangspunkt i de bestemmelser, der er nævnt i tidligere afsnit og beror på satser og regler gældende for året 2013.

Der beregnes i første analyse ud fra forudsætningen, at Hans Hansen har foretaget hævninger på 4.100 t.kr. fra virksomheden i løbet af året. Hans Hansen er bosat i Vanløse, hvorfor satserne for Københavns Kommune anvendes.

Regnskabet for virksomheden er vist i bilag 1.

9.1 Skattesatser for case virksomhed

Da Hans Hansen er bosat i Københavns Kommune anvendes skattesatserne herfor til beregningerne.

<i>Kommuneskat</i>	<i>23,80 %</i>
<i>Kirkeskat</i>	<i>0,80 %</i>
<i>Sundhedsbidrag på</i>	<i>6 %</i>
<i>Bundskat på</i>	<i>5,83 %</i>
<i>Topskat på</i>	<i>15 %</i>

I forhold til fradrag er der kun medtaget beskæftigelsesfradrag, mens der ikke er taget højde for øvrige fradrag, som følge af at det ikke vurderes relevant for vores problemstilling.

Beskæftigelsesfradraget efter LL § 9J kan beregnes som:

Personlig indkomst (brutto) 6,95 %, dog maksimalt 22.300 (2013)*

9.2 Beregning efter personskatteloven

I personskatteloven opdeles virksomhedens resultat i resultat før renter og renteindtægter/-omkostninger. Disse to indkomster bliver fordelt på hhv. personlig indkomst og kapitalindkomst.

Personlig indkomst

Resultat før renter	7.000.000
AM-bidrag	(560.000)
	<u>6.440.000</u>

Kapitalindkomst

Finansielle indtægter	0
Finansielle omkostninger	(3.000.000)
	<u>(3.000.000)</u>

Ligningsmæssigt fradrag

Maksimalt beskæftigelsesfradrag jf. LL § 9J	(22.300)
	<u>(22.300)</u>

Skattepligtig indkomst

3.417.700

Efter opdelingen på de forskellige indkomsttyper kan disse benyttes til opgørelse af beregningsgrundlag for skatten. Dette er foretaget herunder:

Beregningsgrundlag for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat:

Skattepligtig indkomst	3.417.700
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	<u><u>3.375.700</u></u>

30,60 % heraf 1.032.964

Beregningsgrundlag for bundskatten:

Personlig indkomst	6.440.000
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	<u><u>6.398.000</u></u>

5,83 % heraf 373.003

Beregningsgrundlag for topskatten:

Personlig indkomst	6.440.000
Bundgrænse	(421.000)
Beregningsgrundlag	6.019.000
15,00 % heraf	902.850
AM-bidrag	560.000
Kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat	1.032.964
Bundskat	373.003
Topskat	902.850
Anvendt kompensation for rentefradragets skatteværdi ³⁶	(1.000)
Skat i alt	2.867.817

Da Hans Hansen ikke har fradrag for renterne i den personlige indkomst vil alle de 7 mio. kr. komme til beskatning i personlig indkomst til den høje marginalskat.

De 3 mio. kr. i renteomkostninger vil der udelukkende opnås fradrag for i den skattepligtige indkomst som ikke indeholder bundskat og topskat.

Den høje beskatning af den personlige indkomst og det lave fradrag for negativ kapitalindkomst resulterer i en høj effektiv skatteprocent.

³⁶ PSL § 11

9.3 Beregning efter kapitalafkastordningen – uden henlæggelse til konjunkturudkligning

I kapitalafkastordningen skal der beregnes et kapitalafkastgrundlag som beskrevet tidligere. Kapitalafkastgrundlaget beror sig på åbningsbalancen i en ny op startet virksomhed. Åbningsbalancen er vist herunder:

Aktiver

Driftsmidler	50.000.000
	<u>50.000.000</u>

Passiver

Bankgæld	50.000.000
	<u>50.000.000</u>

Da kapitalafkastgrundlaget er summen af de erhvervsmæssige aktiver, er kapitalafkastgrundlaget opgjort til 50.000.000 kr.

Kapitalafkastsatsen udgør 2 % i 2013, hvorfor kapitalafkastet opgøres til 1.000.000.

Maksimeringsreglen vedrørende kapitalafkastet i kapitalafkastordningen siger, at kapitalafkastet ikke kan være større end den største af den skattepligtige indkomst før renter i virksomheden og den negative kapitalindkomst i virksomheden. Da disse er hhv. 7.000.000 og 3.000.000 kan de 1.000.000 benyttes som kapitalafkast.

Personlig indkomst

Resultat før renter	7.000.000
Kapitalafkast	<u>(1.000.000)</u>
	6.000.000
AM-bidrag	<u>(480.000)</u>
	5.520.000

Kapitalindkomst

Finansielle indtægter	0
Kapitalafkast	1.000.000
Finansielle omkostninger	<u>(3.000.000)</u>
	(2.000.000)

Ligningsmæssigt fradrag

Maksimalt beskæftigelsesfradrag jf. LL § 9J	(22.300)
	<u>(22.300)</u>

Skattepligtig indkomst

3.497.700

Efter opdelingen på de forskellige indkomsttyper kan disse benyttes til opgørelse af beregningsgrundlag for skatten. Dette er foretaget herunder:

Beregningsgrundlag for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat:

Skattepligtig indkomst	3.497.700
Personfradrag	<u>(42.000)</u>
Beregningsgrundlag	<u><u>3.455.700</u></u>
30,60 % heraf	<u><u>1.057.444</u></u>

Beregningsgrundlag for bundskatten:

Personlig indkomst	5.520.000
Personfradrag	<u>(42.000)</u>
Beregningsgrundlag	<u><u>5.478.000</u></u>
5,83 % heraf	<u><u>319.367</u></u>

Beregningsgrundlag for topskatten:

Personlig indkomst	5.520.000
Bundgrænse	<u>(421.000)</u>
Beregningsgrundlag	<u><u>5.099.000</u></u>
15,00 % heraf	<u><u>764.850</u></u>

AM-bidrag	480.000
Kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat	1.057.444
Bundskat	319.367
Topskat	764.850
Anvendt kompensation for rentefradragets skatteværdi ³⁷	(1.000)
Skat i alt	<u>2.620.661</u>

I kapitalafkastordningen indgår det skattepligtige resultat før renter i den personlige indkomst. Her er det i modsætning til personskatteloven muligt at overføre kapitalafkast af de investerede aktiver fra personlig indkomst til beskatning under kapitalindkomst, hvilket resulterer i en højere fradragsværdi for disse.

Grundlaget for den personlige indkomst er derfor 1 mio. kr. lavere end efter personskattelovens regler. Modsvarende er den negative kapitalindkomst 1 mio. kr. lavere. Da hele den flyttede indkomst er over topskattegrænsen giver det en højere fradragsværdi af 1 mio. kr. på 15 % (topskat) og 5,83 % (bundskat), samt 8 % i AM-bidrag.

³⁷ PSL § 11

9.4 Beregning efter kapitalafkastordningen – med henlæggelse til konjunkturudligning

Som tidligere nævnt er det i kapitalafkastordningen muligt at henlægge til konjunkturudligning. Der kan henlægges op til 25 % af virksomhedens skattepligtige resultat. Beløbet skal indsættes på en særligt indrettet konto i banken inden udløbet for fristen af selvangivelsen og være bundet i minimum 3 måneder.

Det forudsættes i efterfølgende beregninger at Hans Hansen henlægger det maksimale på konjunkturudligningskontoen.

Udover henlæggelsen til konjunkturudligning er beregningen identisk med beregningen for kapitalafkastordningen uden konjunkturligning.

Skattepligtigt resultat før renter	7.000.000
25 % heraf – maksimal henlæggelse	1.750.000

Personlig indkomst

Resultat før renter	7.000.000
Henlæggelse på konjunkturudligningskonto	(1.750.000)
Kapitalafkast	(1.000.000)
	4.250.000
AM-bidrag	(340.000)
	3.910.000

Kapitalindkomst

Finansielle indtægter	0
Kapitalafkast	1.000.000
Finansielle omkostninger	(3.000.000)
	(2.000.000)

Ligningsmæssigt fradrag

Maksimalt beskæftigelsesfradrag jf. LL § 9J	(22.300)
	(22.300)

Skattepligtig indkomst

1.887.700

Efter opdelingen på de forskellige indkomsttyper kan disse benyttes til opgørelse af beregningsgrundlag for skatten. Dette er foretaget herunder:

Beregningsgrundlag for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat:

Skattepligtig indkomst	1.887.700
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	1.845.700
30,60 % heraf	564.784

Beregningsgrundlag for bundskatten:

Personlig indkomst	3.910.000
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	3.868.000
5,83 % heraf	225.504

Beregningsgrundlag for topskatten:

Personlig indkomst	3.910.000
Bundgrænse	(421.000)
Beregningsgrundlag	3.489.000
15,00 % heraf	523.350

Beregningsgrundlag for virksomhedsskatten:

Henlæggelse på konjunkturudligningskonto	1.750.000
Beregningsgrundlag	1.750.000
25,00 % heraf	437.500

Beregning af udskudt skat:

Henlæggelse på konjunkturudligningskonto	1.750.000
AM-bidrag (8 %)	140.000
Indkomstskat (51,43 %) $(1.750.000 - 140.000) \cdot 0,5143^{38}$	828.023
Virksomhedsskat (25 %)	(437.500)
Udskudt skat	530.523

AM-bidrag	340.000
Kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat	564.784
Bundskat	225.504
Topskat	523.350
Virksomhedsskat	437.500
Udskudt skat	530.523
Anvendt kompensation for rentefradragets skatteværdi ³⁹	(1.000)
Skat i alt	2.620.661

Likviditetsmæssig påvirkning i skatten for 2013 **2.090.138**

Det ses her, at den samlede skat er identisk med skatten i afsnit 9.3, hvor kapitalafkastordning uden konjunkturudligning benyttes. Dette skyldes den udskudte skat. Man "sparer" ikke skatten på indkomsten ved konjunkturudligning, men man får den skubbet til et senere tidspunkt, hvorfor den likviditetsmæssige påvirkning af Hans Hansen har en positiv effekt på 530 t.kr.

Den udskudte skat er et udtryk for den skat, der påhviler henlæggelsen. Den udskudte skat er beregnet som den maksimale udskudte skat, hvilket vil sige, at det er til topskatte-beskatning. Såfremt det var muligt for Hans Hansen fremadrettet at udligne en eventuelt svingende indkomst med henlæggelsen, vil det altså være muligt for ham at få henlæggelsen til beskatning med lavere marginaler, dvs. uden topskat og dermed spare 15 % p i skat.

³⁸ I beregningen af udskudt skat antages det, at henlæggelsen vil komme til beskatning i høj personlig indkomst over topskattegrænsen. Såfremt henlæggelsen kommer til beskatning i en indkomst under topskattegrænsen, vil satsen for beregningen være 15 % p lavere.

³⁹ PSL § 11

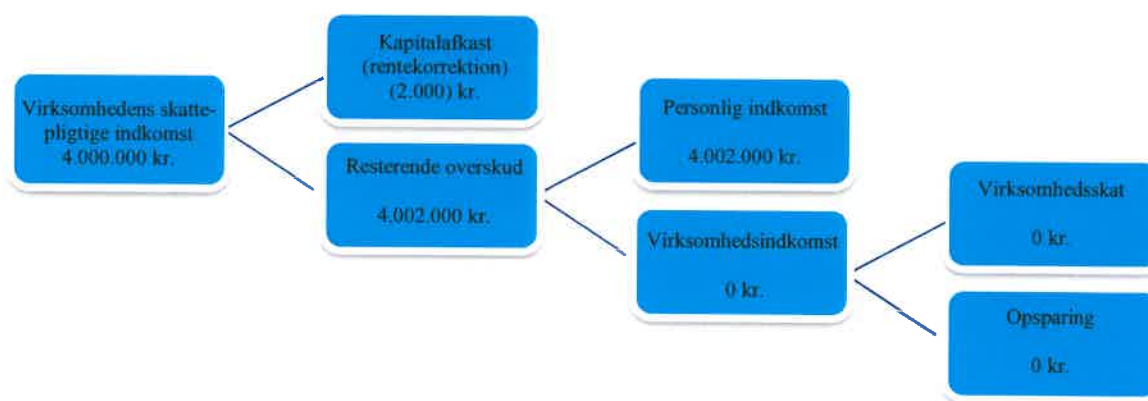
9.5 Beregning efter virksomhedsskatteordningen

Ved indtræden i virksomhedsskatteordningen skal der primo opgøres indskudskonto og kapitalafkastgrundlag. Da der indskydes aktiver og gæld for lige store beløb, er både indskudskonto og kapitalafkastgrundlag lig nul.

Da det forudsættes at Hans Hansen hæver 4,1 mio. og resultatet i virksomheden udgør 4 mio. har han hævet 100 t.kr. for meget, hvilket hæves på indskudskontoen, i forhold til hæve rækkefølgen. Da der ej heller er opsparet overskud fra tidligere år, resulterer dette i en negativ indskudskonto. Det betragtes som, at Hans Hansen har "lånt" 100 t.kr. af virksomheden og der skal dermed beregnes en rentekorrektion deraf. Kapitalafkastsatsen på 2 % benyttes til beregningen af rentekorrektionen, hvorfor denne er på 2.000 kr.

Til illustration af overskudsdisponeringen i virksomhedsskatteordningen er nedenstående kassesystem opstillet. Dette viser, hvordan indkomsten fordeles på henholdsvis kapitalindkomst, personlig indkomst og virksomhedsindkomst. I dette tilfælde, under foregående antagelser, er der ingen indkomst, der kommer til virksomhedsbeskatning, da opsparingen efter virksomhedsskat ikke kan være større end virksomhedens resultat minus hævninger.

Overskudsdisponeringen i virksomhedsordningen kan illustreres således:



Hævningerne fordeles således efter hæve rækkefølgen:

Kapitalafkast/(rentekorrektion)	(2.000)
Personlig indkomst	4.002.000
Hævet fra indskudskonto	100.000
Hævet i alt	<u>4.100.000</u>

Kontant hævet	4.100.000
Hævet i alt	4.100.000
Personlig indkomst	
Resultat af virksomhed	4.000.000
Rentekorrektion	2.000
	4.002.000
AM-bidrag	(320.160)
	3.681.840
Kapitalindkomst	
Finansielle indtægter	0
Rentekorrektion	(2.000)
Finansielle omkostninger	0
	(2.000)
Ligningsmæssigt fradrag	
Maksimalt beskæftigelsesfradrag jf. LL § 9J	(22.300)
	(22.300)
Skattepligtig indkomst	3.657.540

Efter opdelingen på de forskellige indkomsttyper kan disse benyttes til opgørelse af beregningsgrundlag for skatten. Dette er foretaget herunder:

Beregningsgrundlag for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat:

Skattepligtig indkomst	3.657.540
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	3.615.540
30,60 % heraf	1.106.355

Beregningsgrundlag for bundskatten:

Personlig indkomst	3.681.840
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	3.639.840
5,83 % heraf	212.202
<i>Beregningsgrundlag for topskatten:</i>	
Personlig indkomst	3.681.840
Bundgrænse	(421.000)
Beregningsgrundlag	3.260.840
15,00 % heraf	489.126
<i>Beregningsgrundlag for virksomhedsskatten:</i>	
Opsparing i virksomhedsskatteordningen	0
Beregningsgrundlag	0
25,00 % heraf	0
AM-bidrag	320.160
Kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat	1.106.355
Bundskat	212.202
Topskat	489.126
Virksomhedsskat	0
Anvendt kompensation for rentefradragets skatteværdi ⁴⁰	(40)
Skat i alt	2.127.803

⁴⁰ PSL § 11

Efter beskatningen i virksomhedsskatteordningen ses det, at der fås fradrag for alle renteomkostningerne i den personlige indkomst, hvilket øger fradragsværdien af disse og sænker den samlede effektive skat i forhold til kapitalafkastordningen og personskatteloven. Der er ingen indkomst, der videreføres til senere beskatning (opsøres i virksomhedsskatteordningen), da hele resultatet er hævet.

Skatten til betaling for 2013 for Hans Hansen er højere end den skat han skulle betale ved benyttelsen af kapitalafkastordningen, hvilket betyder at likviditeten er bedst i kapitalafkastordningen, men det over tid er billigere i skat, at vælge virksomhedsskatteordningen i denne situation grundet det høje fradrag for renter.

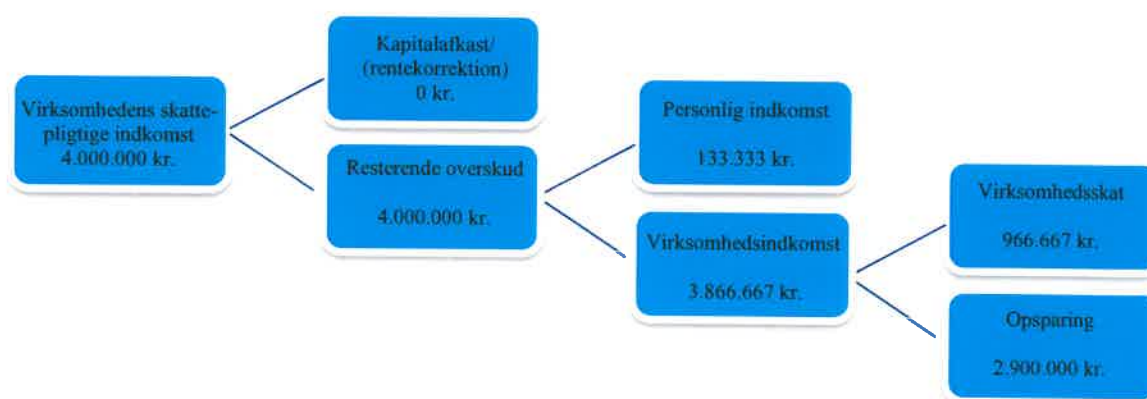
9.6 Beregning efter virksomhedsskatteordningen – mindre hævnings uden optimering

I denne beregning i virksomhedsordningen antages det, at Hans Hansen har hævet 1,1 mio. i stedet for 4,1 mio. Han har derfor ikke hævet af indskudskontoen, men kun af årets resultat og vil derfor ikke få en rentekorrektion, da hans indskudskonto og kapitalafkastgrundlag er lig nul.

Herunder er vist, hvordan overskudsdisponeringen i virksomhedsskatteordningen er foretaget. Da grundlaget for beregning af kapitalafkast er lig nul fordeles intet af overskuddet til beskatning under kapitalindkomst. Det resterende overskud på 4 mio. fordeles herefter mellem personlig indkomst og virksomhedsindkomst. I kassesystemet beregnes dette bagfra, da opsparingen efter skat skal være forskellen mellem det skattepligtige resultat og det hævdede resultat, altså 2,9 mio. kr. Herefter regnes baglæns, så man kommer frem til opsparingen før skat som er lagt ind som virksomhedsindkomst. Forskellen mellem det resterende overskud og virksomhedsindkomsten vil derfor være personlig indkomst før AM-bidrag.

Regnskabet for Hans Hansen Transport efter den ændrede hævnings fremgår af bilag 2

Overskudsdisponeringen i virksomhedsordningen ser derfor således ud:



Hævningerne fordeles således efter hæve rækkefølgen:

Virksomhedsskat	966.667
Personlig indkomst	133.333
Hævet i alt	1.100.000

Kontant hævet	1.100.000
Hævet i alt	1.100.000

Personlig indkomst

Resultat af virksomhed	4.000.000
Opsparing i virksomhedsskatteordningen	(3.866.667)
Kapitalafkast	0
	133.333
AM-bidrag	(10.666)
	122.667

Kapitalindkomst

Finansielle indtægter	0
Kapitalafkast	0
Finansielle omkostninger	0
	0

Ligningsmæssigt fradrag

Beskæftigelsesfradrag jf. LL § 9J	(9.267)
	(9.267)

Skattepligtig indkomst	113.400
-------------------------------	----------------

Efter opdelingen på de forskellige indkomsttyper kan disse benyttes til opgørelse af beregningsgrundlag for skatten. Dette er foretaget herunder:

Beregningsgrundlag for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat:

Skattepligtig indkomst	113.400
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	71.400
30,60 % heraf	21.848

Beregningsgrundlag for bundskatten:

Personlig indkomst	122.667
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	80.667
5,83 % heraf	4.702

Beregningsgrundlag for topskatten:

Personlig indkomst	122.667
Bundgrænse	(421.000)
Beregningsgrundlag⁴¹	0
15,00 % heraf	0

Beregningsgrundlag for virksomhedsskatten:

Opsparing i virksomhedsskatteordningen	3.866.667
Beregningsgrundlag	3.866.667
25,00 % heraf	966.667

⁴¹ Beregningsgrundlag for topskatten kan ikke være negativt.

Beregning af udskudt skat:

Opsparing i virksomhedsskatteordningen	3.866.667
AM-bidrag (8 %)	309.333
Indkomstskat (51,43 %) $(3.866.667 - 309.333) \cdot 0,5143^{42}$	1.829.536
Virksomhedsskat (25 %)	(966.667)
Udskudt skat	1.172.202

AM-bidrag	10.666
Kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat	21.848
Bundskat	4.702
Topskat	0
Virksomhedsskat	966.667
Udskudt skat	1.172.202
Skat i alt	2.176.085

Likviditetsmæssig påvirkning i skatten for 2013 **1.003.883**

Den effektive skat i denne beregning er højere end den effektive skat i virksomhedsordningen med den "fulde hævning". Dette skyldes at den personlige indkomst i 2013 ikke når op til topskattegrænsen og de "lave" marginaler bliver derfor ikke udnyttet optimalt i året. Herudover bliver den udskudte skat afsat til beskatning efter den maksimale forpligtelse, der kan påhvile denne.

Der er mulighed for Hans Hansen i de kommende år at udligne en eventuelt svingende indkomst med det opsparede overskud og dermed undgå topskatten, hvorved han vil opnå en lavere effektiv skat end den beregnede ud fra de givne forudsætninger.

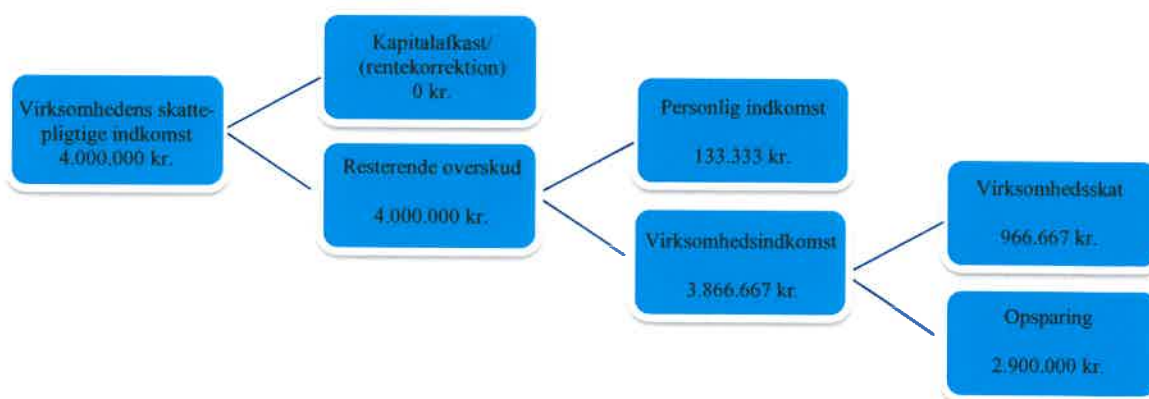
Den likviditetsmæssige påvirkning for indkomståret er modsat beregningen med den fulde hævning meget lav. Dette skyldes at en meget stor del af overskuddet opspares og der dermed kun betales virksomhedsskatten på 25 %.

⁴² I beregningen af udskudt skat antages det, at opsparingen vil komme til beskatning i høj personlig indkomst over topskattegrænsen. Såfremt opsparingen kommer til beskatning i en indkomst under topskattegrænsen, vil satsen for beregningen være 15 % p lavere.

9.7 Beregning efter virksomhedsskatteordningen – mindre hævning med optimering

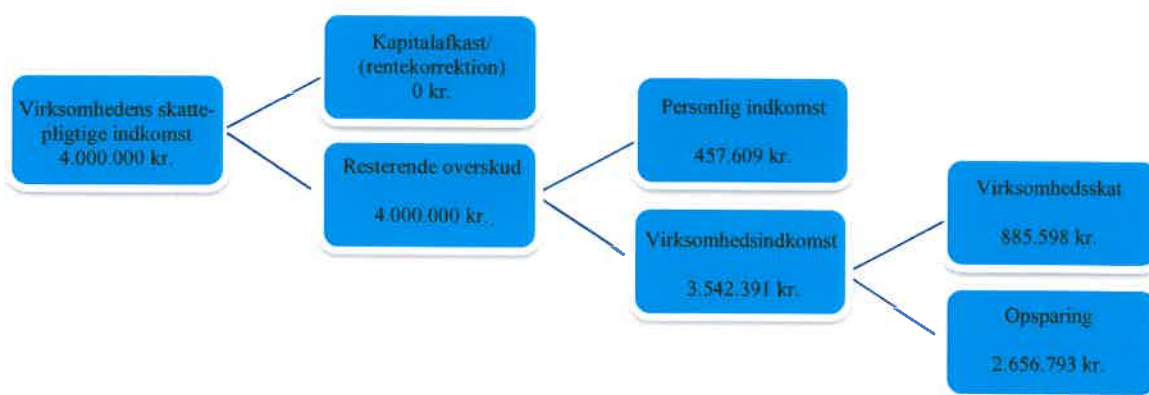
I denne beregning antages det stadig, at Hans Hansen har hævet 1,1 mio. Hans Hansen har forespurgt om det er muligt, at optimere hans skat på den længere bane ud fra de givne forudsætninger. Det er derfor besluttet, at der skal hensættes til senere hævning således, at de lave skattemarginaler bliver udnyttet i 2013.

Før optimeringen af Hans Hansens indkomst ser overskudsdisponeringen i virksomhedsskatteordningen således ud:



Overskudsdisponeringen i virksomhedsskatteordningen laves ud fra forudsætningen om, at Hans Hansen skal ramme en personlig indkomst, der ikke udløser topskat. Det vil sige, at den personlige indkomst før AM-bidrag skal lande på 457.609 kr. Derfor hæver vi den personlige indkomst i kassesystemet til dette. Derefter skal virksomhedsindkomsten sænkes med et tilsvarende beløb.

Overskudsdisponeringen efter optimering i virksomhedsordningen ser derfor således ud:



Hævningerne fordeles således efter hæve rækkefølgen:

Virksomhedsskat	885.598
Personlig indkomst	457.609
Hævet i alt	1.343.207

Kontant hævet	1.100.000
Hensat til senere hævning	243.207
Hævet i alt	1.343.207

Personlig indkomst

Resultat af virksomhed	4.000.000
Opsparing i virksomhedsskatteordningen	(3.542.391)
Kapitalafkast	0
	457.609
AM-bidrag	(36.609)
	421.000

Kapitalindkomst

Finansielle indtægter	0
Kapitalafkast	0
Finansielle omkostninger	0
	0

Ligningsmæssigt fradrag

Beskæftigelsesfradrag jf. LL § 9J	(22.300)
	(22.300)

Skattepligtig indkomst	398.700
-------------------------------	----------------

Efter opdelingen på de forskellige indkomsttyper kan disse benyttes til opgørelse af beregningsgrundlag for skatten. Dette er foretaget herunder:

Beregningsgrundlag for kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat:

Skattepligtig indkomst	398.700
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	356.700
30,60 % heraf	109.150

Beregningsgrundlag for bundskatten:

Personlig indkomst	421.000
Personfradrag	(42.000)
Beregningsgrundlag	379.000
5,83 % heraf	22.095

Beregningsgrundlag for topskatten:

Personlig indkomst	421.000
Bundgrænse	(421.000)
Beregningsgrundlag	0
15,00 % heraf	0

Beregningsgrundlag for virksomhedsskatten:

Opsparing i virksomhedsskatteordningen	3.542.391
Beregningsgrundlag	3.542.391
25,00 % heraf	885.598

Beregning af udskudt skat:

Opsparing i virksomhedsskatteordningen	3.542.391
AM-bidrag (8 %)	283.391
Indkomstskat (51,43 %) $(3.542.391 - 283.391) \cdot 0,5143^{43}$	1.676.103
Virksomhedsskat (25 %)	(885.598)
Udskudt skat	1.073.896
AM-bidrag	36.609
Kommuneskat, sundhedsbidrag og kirkeskat	109.150
Bundskat	22.095
Topskat	0
Virksomhedsskat	885.598
Udskudt skat	1.073.896
Skat i alt	2.127.348

Likviditetsmæssig påvirkning i skatten for 2013 **1.053.452**

Den effektive skatteprocent er nu faldet i forhold til beregningen uden optimering. Dette skyldes at de lave marginaler er blevet "fyldt op". Det ses, at den personlige indkomst er lig bundgrænsen for topskatteberegningen.

Dog er den likviditetsmæssige påvirkning højere ved optimeringen, da Hans Hansen flytter indkomst fra virksomhedsindkomst til personlig indkomst.

⁴³ I beregningen af udskudt skat antages det, at opsparingen vil komme til beskatning i høj personlig indkomst over topskattegrænsen. Såfremt opsparingen kommer til beskatning i en indkomst under topskattegrænsen, vil satsen for beregningen være 15 % p lavere.

10. Optimalt valg af beskatningsform

10.1 Sammenfatning af skatteberegninger

	PSL	KAO uden henlæggelse	KAO med henlæggelse	VSO fuld hævning	VSO min- dre hæv- ning	VSO min- dre hæv- ning med optimering
Indkomstskat til betaling	2.867.817	2.620.661	2.090.138	2.127.803	1.003.883	1.053.452
Udskudt skat	-	-	530.523	-	1.172.202	1.073.896
Indkomstskat i alt	2.867.817	2.620.661	2.620.661	2.127.803	2.176.085	2.127.348
<i>Effektiv skatte %</i>	<i>71,70%</i>	<i>65,52 %</i>	<i>65,52 %</i>	<i>53,20 %</i>	<i>54,40 %</i>	<i>53,18 %</i>
Resultat før renter	7.000.000	7.000.000	7.000.000	-	-	-
Resultat	-	-	-	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Rentekorrektion	-	-	-	2.000	-	-
Kapitalafkast	-	(1.000.000)	(1.000.000)	-	-	-
Opsparing VSO	-	-	-	-	(3.866.667)	(3.542.391)
Henlæggelse konjunkt.	-	-	(1.750.000)	-	-	-
Personlig indkomst	7.000.000	6.000.000	4.250.000	4.002.000	133.333	457.609
Renteomkostninger	(3.000.000)	(3.000.000)	(3.000.000)	-	-	-
Rentekorrektion	-	-	-	(2.000)	-	-
Kapitalafkast	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-
Kapitalindkomst	(3.000.000)	(2.000.000)	(2.000.000)	(2.000)	-	-
Beskæftigelsesfradrag	(22.300)	(22.300)	(22.300)	(22.300)	(9.267)	(22.300)
Ligningsm. fradrag	(22.300)	(22.300)	(22.300)	(22.300)	(9.267)	(22.300)
Opsparing VSO	-	-	-	-	3.866.667	3.542.391
Henlæggelse konjunkt.	-	-	1.750.000	-	-	-
Virksomhedsindk.	-	-	1.750.000	-	3.866.667	3.542.391

10.1.1 Indkomstskat til betaling

For beregningerne i ordningerne med fuld hævning af årets resultat ses det tydeligt, at der kommer en stor indkomstskat til betaling i modsætning i virksomhedsskatteordningerne, hvor der har været mulighed for at spare op. Dog udmærker kapitalafkastordningen sig med, at der kan spares op i indkomståret, selvom hele overskuddet ellers er hævet. Dette medfører en likviditetsmæssig fordel i forhold til ikke at kunne skubbe indkomsten til senere endelig beskatning.

Virksomhedsskatteordningen udmærker sig i de tilfælde, hvor overskuddet ikke er fuldt hævet. I virksomhedsskatteordningen er der ingen begrænsning på, hvor stor en del af overskuddet, der kan opspares, hvilket er en modsætning til kapitalafkastordningen, hvor der maksimalt kan opspares 25 % af det skattepligtige resultat før renter. Dog kan opsparingen ikke være større end resultatet minus hævningerne.

10.1.2 Udskudt skat

Den udskudte skat opstår i de tilfælde, hvor indkomsten opspares og konjunkturudlignes til senere år. Den udskudte skat er beregnet til den maksimale beskatning som denne kan have. Den er derfor ikke et udtryk for den slutskat som Hans Hansen vil ende ud med, men derimod blot et udtryk for den maksimale forpligtelse, der kan påhvile ham, såfremt han eksempelvis hæver hele det opsparede overskud i år 2014 og samtidig har positiv indkomst i virksomheden over topskattegrænsen.

I Hans Hansens skatteplanlægning er det derfor muligt at få den effektive beskatning af det opsparede overskud til at være lavere, hvis hans gennemsnitlige indkomst over perioden for hans virksomhedsskatteordning ikke overstiger topskattegrænsen. Dette kan gøres ved, at han når han går på pension og sælger virksomheden, opretholder virksomhedsskatteordningen ved f.eks. at købe en udlejningsejendom og derefter hæver af det opsparede overskud, til dette er opbrugt.

10.1.3 Effektiv skatteprocent

Den effektive skatteprocent regnes som indkomstskatten i alt, i procent af indkomsten på 4 mio. kr.. Det ses tydeligt i tabellen, at den effektive skatteprocent hovedsageligt påvirkes af, hvordan der opnås fradrag for renteomkostninger og kapitalafkast. Efter personskattelovens regler er den effektive skatteprocent på 71,70, altså højere end marginals-katten. Det skyldes at overskuddet beskattes før renter, og der dermed kun opnås delvist fradrag for de 3 mio. kr. i renteudgifter i virksomheden. I kapitalafkastordningen er den effektive skatteprocent 65,52, hvilket skyldes at man her har flyttet 1 mio. kr. fra personlig indkomst ned til kapitalindkomst til modregning i den negative kapitalind-

komst. I 'virksomhedsskatteordningen med mindre hævning uden optimering', er den effektive skatteprocent 54,40, hvilket skyldes at alle renteomkostninger fradrages i den personlige indkomst. Årsagen til afvigelsen mellem virksomhedsskatteordningen med fuld hævning og virksomhedsskatteordningen med mindre hævning og optimering skyldes rentekorrektionen.

10.1.4 Optimal beskatning

Hvis man kigger på indkomstskatten til betaling i de fire beregninger af scenarie 1, så er det kapitalafkastordningen, der umiddelbart vurderes at udløse den mindste skattebetaling for indkomståret. Dette er ikke overensstemmende med, at det er den mest fordelagtige beskatningsform. Kigger man derimod på den samlede indkomstskat (inkl. udskudt skat), vil virksomhedsskatteordningen være den beskatningsform, der udløser den mindste samlede sluskat. Det skal dog pointeres, at vurderingen beror på de opstillede forudsætninger og ikke er generelt for alle selvstændigt erhvervsdrivende.

Der bør også kigges på beregningerne for virksomhedsskatteordningerne med den mindre hævning. En mindre hævning vil ikke påvirke resultatet af skatteberegningen, i hverken kapitalafkastordningen, eller personskatteloven. I virksomhedsskatteordningen påvirker det opsparingen af overskud og dermed fordelingen mellem indkomst til virksomhedsbeskatning og indkomst til beskatning efter personlig indkomst. Det må derfor konkluderes, at det kan betale sig, at beregne maksimale hævninger etc. hvis man bliver beskattet efter virksomhedsskatteordningen, da man både kan spare likviditet på skatten for indkomståret og få mulighed for at udjævne indkomsten over tid.

10.2 Scenarier

10.2.1 Underskud i år 2

Idet det antages, at Hans Hansen har fået at vide, at han fra 1.1.2014 ikke længere er leverandør til de supermarkeder som han tidligere har kørt for, betyder en væsentlig nedjustering i aktiviteten. Det vil blandt andet betyde at han må sælge størstedelen af sine biler pr. årsskiftet.

Det antages derfor at Hans Hansen Transport laver et underskud på 1 mio. kr. i 2014 og ikke har hverken renteomkostninger eller renteindtægter. Der tages udgangspunkt i satser og beløbsgrænser for 2013. Endvidere antages det, at kapitalafkast mv. i både virksomhedsordningen og kapitalafkastordningen er lig nul. Disse antagelser laves for at simplificere beregningerne og blot vise det relevante ved undersøgelsen.

Vi vil herefter vise konsekvenserne i de forskellige ordninger:

	PSL	KAO med henlæggelse	VSO fuld hævning	VSO mindre hævning
Indkomstskat til betaling	-	167.855	-	167.855
Indkomstskat til modtagelse	-	(364.402)	-	(364.402)
Indkomstskat i alt	-	(196.547)	-	(196.547)
Resultat før renter	(1.000.000)	(1.000.000)	-	-
Resultat	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)
Hævet overskud	-	-	-	-
Hævet konjunkturudl.	-	1.457.609	-	1.457.609
Personlig indkomst	(1.000.000)	457.609	(1.000.000)	457.609
Renteomkostninger	-	-	-	-
Kapitalafkast	-	-	-	-
Kapitalindkomst	-	-	-	-
Beskæftigelsesfradrag	-	(22.300)	-	(22.300)
Ligningsm. fradrag	-	(22.300)	-	(22.300)
AM-bidrag 8 %	-	36.609	-	36.609
Kommuneskat mv. 30,60 %	-	109.150	-	109.150
Bundskat 5,83 %	-	22.096	-	22.096
Top skat 15 %	-	-	-	-
Godtgjort virksomhedsskat 25 %	-	(364.402)	-	(364.402)

Det ses i ovenstående tabel, at underskuddet ikke kan modregnes i anden indkomst for personskatte-
loven og for virksomhedsordningen, hvor der ikke er opsparet overskud fra tidligere. Underskuddet
kan dog fremføres og modregnes i senere års indkomst.

I kapitalafkastordningen og virksomhedsordningen, hvor der er opsparet overskud fra tidligere vil
underskuddet blive tvangshævet fra opsparet overskud. Dette udgør dog kun 1 mio. For at optimere
Hans Hansen til stopskattegrænsen i 2014 (2013 satser mv.) bliver der hensat til senere hævning
med 457.609 kr. Dette gøres for at udnytte de lave skattemarginaler.

I tilfælde hvor der ikke er opsparet overskud fra tidligere, der kan fremføres, vil det ikke være muligt at udnytte marginalerne i 2014. Dette skal derfor også tages i betragtning, når der vælges beskatningsform – altså hvad man har af forventninger til fremtiden.

10.2.2 Indskud af privat gæld i virksomhedsordningen

Såfremt det antages, at Hans Hansen ultimo 2013 har måtte optage et andelsboliglån på 2 mio. kr. til en forrentning på 5 % p.a., vil det have følgende effekt på vurderingen af skatteberegningerne. Forholdene vedrørende indskud af privat gæld er forklaret i afsnit 6.7, hvortil der henvises.

Indskud af privat gæld anses som en hævning i virksomhedsordningen og vil derfor nedregulere kapitalafkastgrundlaget. Renteomkostningerne på den private gæld vil derefter kunne medtages i virksomhedsordningen og Hans Hansen får derfor fuldt fradrag for sine renteomkostninger i topskatten.

Da der beregnes rentekorrektion af indskuddet af privat gæld med gældende kapitalafkastsats på 2 % for 2013 vil disse 2 % stadig blive beskattet/fradraget som kapitalindkomst, hvorimod den del af renterne, der ligger over 2 % vil blive fradraget i personlig indkomst. Det vil sige, at Hans Hansen vil kunne få fradrag for 3 % p af renteomkostningerne på andelsboliglånet.

Den likviditetsmæssige påvirkning på dette vil betyde, at Hans Hansen herefter, fordi lånet nu ligger i virksomhedsordningen, vil kunne benytte ikke-beskattede midler til at afdrage på gælden, såfremt han genererer positiv likviditet i virksomheden. Dog skal det huskes, at den udskudte skat på det opsparede overskud skal kunne betales, såfremt denne kommer til beskatning.

Da indskud af privat gæld anses som en hævning og dermed en skattepligtig transaktion i virksomhedsordningen, vil det som udgangspunkt kun kunne betale sig, at foretage denne transaktion, såfremt der ikke er opsparet overskud i virksomheden, da indskuddet dermed blot vil blive hævet på indskudskontoen.

Dette er et eksempel på, at det ikke kun er virksomhedens forhold, der skal tages i betragtning, når der tages beslutning om beskatningsform, da der ligger mange forskellige muligheder og scenarier. Det er vigtigt for den skattepligtige, at informere om, hvad forventer til fremtiden mv. er.

11. Betydning af lovgivningsmæssige ændringer

11.1 Effekt af ændring i skattesats for virksomhedsbeskatning fra 25 % til 22 %

Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget en nedsættelse af selskabs- og virksomhedsskatteprocenten fra 25 % til 22 %. Nedsættelsen sker gradvist i perioden 2014 til 2016.

I det følgende vil vi analysere konsekvenserne for de tidligere beregninger. Det vil hovedsageligt være den likviditetsmæssige betydning, der lægges vægt på i analysen.

	PSL	KAO uden henlæggelse	KAO med henlæggelse	VSO fuld hævning	VSO min- dre hæv- ning	VSO min- dre hæv- ning med optimering
Virksomhedsskat 25 %						
Opsparing i virksomhed	-	-	1.750.000	-	3.866.667	3.542.391
Virksomhedsskat heraf	-	-	437.500	-	966.667	885.598
Virksomhedsskat 22 %						
Opsparing i virksomhed	-	-	1.750.000	-	3.866.667	3.542.391
Virksomhedsskat heraf	-	-	385.000	-	850.667	779.326
Effekt	-	-	(52.500)	-	(116.000)	(106.272)

Nedsættelsen af virksomhedsskatteprocenten har udelukkende indflydelse på kapitalafkastordningen og virksomhedsskatteordningen i de tilfælde, hvor der opspares overskud eller henlægges til konjunkturudligning.

Den likviditetsmæssige besparelse på virksomhedsskatten udgør 12 % af skattebetalingen. Da virksomhedsskatten udelukkende udgør en aconto betaling for skatten og dermed ikke en endelig skat, betyder dette at den udskudte skat blot stiger tilsvarende. Der påhviler derfor en større skatteforpligtelse på det opsparede overskud, hvorfor den effektive skatteprocent ikke ændres.

Den likviditetsmæssige besparelse kan for virksomhederne benyttes til reinvesteringer i aktiviteten etc.

11.2 Effekt af nedsættelse af fradraget for negativ kapitalindkomst over 50.000 kr.

I skattereformen "Forårspakken" er det vedtaget at sundhedsbidraget og bundskatten gradvist skal sammenlægges. Dette sker i perioden fra 2012 til 2019 med 1 % om året, hvor sundhedsbidraget udfases og tillægges bundskatten. Dette betyder, at fradraget for negativ kapitalindkomst falder, da bundskatten ikke beregnes af negativ kapitalindkomst.

Herunder er der lavet en analyse af fradragsværdierne i de forskellige beskatningsformer, og derefter beregnet den beløbsmæssige effekt af det ændrede fradrag for den negative kapitalindkomst på 3 mio. fra Hans Hansen Transport i en sammenligning mellem år 2013 og 2019.

Det antages, at indkomsten ligger over topskattegrænsen.

Fradragsværdi i PSL og KAO			
	2013	2019	Forskel
Kommuneskat	23,80%	23,80%	
Sundhedsbidrag	6,00%	0,00%	
Kirkeskat	0,80%	0,80%	
I alt	30,60%	24,60%	
Renteomkostninger	3.000.000	3.000.000	
Fradragsværdi	918.000	738.000	(180.000)

Fradragsværdi i VSO			
	2013	2019	
AM-bidrag	8,00%	8,00%	
Kommuneskat	23,80%	23,80%	
Sundhedsbidrag	6,00%	0,00%	
Kirkeskat	0,80%	0,80%	
Topskat	15,00%	15,00%	
Bundskat	5,83%	11,83%	
Fradragsværdi i VSO	55,32%	55,32%	
Renteomkostninger	3.000.000	3.000.000	
Fradragsværdi	1.659.600	1.659.600	-
Forskel	741.600	921.600	

Det ses tydeligt i beregningerne, at der er en langt større fradragsværdi for renteomkostninger (negativ kapitalindkomst) i virksomhedsskatteordningen. Fradragsværdien i virksomhedsskatteordningen for den negative kapitalindkomst bliver ikke påvirket af Forårspakken. Derimod ses det tydeligt i beregningerne, at sænkningen af sundhedsbidraget påvirker fradragsværdien efter kapitalafkastordningen og personskattelovens regler. Forskellen på den effektive skatteprocent mellem personskatteloven og kapitalafkastordningen sammenlignet med virksomhedsskatteordningen bliver dermed også større over tid for selvstændige erhvervsdrivende med høje renteomkostninger i virksomheden.

For den positive kapitalindkomst vil ændringen ikke have betydning, idet bundskatten også beregnes af positiv kapitalindkomst.

12. Konklusion

Som nævnt i sammenfatningen af skatteberegningerne afsnit 10.1, er der en del forhold der gør sig gældende ved valg af beskatningsform. Nogle af de forskelle mellem ordningerne, som vi har konstateret i analysen er sammenfattet i oversigten i afsnit 8.4.

12.1 Generelle forhold for optimalt valg af beskatningsform

De forhold, der særligt har betydning i at skabe forskelle mellem ordningerne er blandt andet størrelsen af renteudgifter. Mens man i VSO får fuldt fradrag for renteomkostninger, samt beregner et kapitalafkast, som er maksimeret til overskuddet efter renter, som flytter indkomst fra den personlige indkomst til kapitalindkomsten, har man i KAO maksimalt mulighed for at flytte det højeste beløb af det skattepligtige resultat før renter og den negative kapitalindkomst i virksomheden.

Dette betyder at ved en lav grad af lånefinansiering, med en høj indtjening og store hævninger, kan det være en fordel at benytte KAO, da kapitalafkastgrundlaget vil være højt, hvilket kan benyttes som følge af det skattepligtige resultat.

Såfremt der var en lavere indtjening, kan det være en fordel at bruge VSO, som følge af kapitalafkastet ikke er begrænset her. Det kan på den måde være muligt at flytte en del indkomst til lavere beskatning som kapitalindkomst.

Ved en højere grad af belåning, med en høj indtjening vil det ofte være en fordel at benytte VSO som følge af, at der her kan opnås fuldt fradrag for renteudgifterne, da der tages udgangspunkt i overskuddet efter renter. Ved en lavere indtjening vil det ligeledes være tilfældet, som følge af fradraget.

Ulempen ved benyttelse af PSL og KAO vil i disse tilfælde være, at der opnås en lav fradragsværdi af renteudgifterne, mens hele overskuddet kommer til beskatning i personlig indkomst. Det vil derfor sjældent være en fordel at benytte PSL eller KAO, såfremt der er betydelige nettorenteudgifter.

Balancesammensætningen, samt graden af finansiering kan have stor indflydelse på hvilken ordning der er optimal at benytte. Renteniveauet på gælden kan ligeledes have stor betydning, da det f.eks. ved gæld med forretning under kapitalsats, kan være en fordel at bruge KAO, fordi der bliver flyttet mere fra PI til KI end renterne udgør.

Mulighederne for opsparing er ligeledes et vigtigt parameter i forhold til at beslutte hvilken ordning der skal vælges. I både KAO og VSO er der gode muligheder for opsparing, mens hele overskuddet efter PSL kommer til beskatning. En af de væsentlige forskelle mellem KAO og VSO i forhold til opsparing er, at det i VSO kun er muligt at spare op, såfremt hævningerne ikke overstiger årets resultat. I KAO vil det uanset hævningerne være muligt at opspare op til 25 % af resultatet. Det kræver dog indbetaling på en bundet konto, hvorfor det kan være meget likviditetskrævende for virksomheden. Ved år med store hævninger i en virksomhed med god likviditet kan KAO dermed have en fordel i forhold til VSO.

I forhold til beregningen af kapitalafkastet i VSO og KAO, giver forskellen i måden det beregnes på som nævnt ovenfor, samt begrænsningerne i udnyttelsen i KAO, nogle udfordringer. Særligt i virksomheder med svingende resultat, samt en lav grad af belåning kan der opstå år, hvor det ikke er muligt at benytte kapitalafkastet, da det er begrænset af renteudgifterne, samt størrelsen af overskuddet.

Et andet forhold der har betydning ved valg af beskatningsform er størrelsen af den administrative byrde. VSO stiller betydeligt større krav til administrationen, da der skal være en fuldstændig opdeling af privat- og virksomhedsøkonomien. Det er ligeledes de færreste erhvervsdrivende der selv er i stand til at lave en korrekt selvangivelse efter reglerne i VSO. Dette betyder at der i valget af ordning også skal tages højde for evt. revisoromkostninger ved brug af VSO og for størstedelen også KAO.

Den skattemæssige optimeringsmulighed i forhold til skatteplanlægning og optimering af livstidsindkomsten kan ligeledes have stor indvirkning i forhold til hvilket ordning der skal benyttes. Såfremt der løbende genereres store overskud, som der ikke er behov for at hæve, vil VSO ofte være det optimale, da det er muligt at opspare overskuddet uden at skulle betale fuld topskat af hele overskuddet.. Dog kan KAO også komme i spil såfremt belåningsgraden er lav og der er tilstrækkelig likviditet til at binde opsparingen på en konjunkturudligningskonto. Dette er dog begrænset til maksimalt 10 år, hvorefter det er muligt at overføre til opsparet overskud i VSO.

Såfremt der løbende hæves mere end overskuddet og der er likviditet til at foretage en opsparing taler det for at anvende KAO. Det skyldes at man kan udskyde/spare skatten af op til 25 % af overskuddet som kan indbetales på en konjunkturudligningskonto, og dermed fragår den personlige ind-

komst. Ved et evt. efterfølgende år med underskud vil der dermed kunne foretages beskatning af dette opsparede overskud, til en lavere skattesats. I VSO vil det derimod ikke være muligt at foretage opsparing såfremt hævningerne overstiger overskuddet. Hvorfor hele hævningen kommer til beskatning.

Den udskudte skat er ligeledes en faktor der skal tages højde for i forhold til vurdering af beskatningsform. Som nævnt er den udtryk for den maksimale forpligtelse, og dermed ikke nødvendigvis den skat der ender med at blive betalt. Såfremt det opsparede overskud udnyttes optimalt i forhold til skattegrænser, vil denne skat dermed kunne formindskes betydeligt.

Betydningen af likviditet er ligeledes vigtig at tage højde for. De fleste virksomheder er meget afhængige af likviditeten i virksomheden. Valget af den optimale beskatningsform i forhold til skattebetalingen er derimod ikke altid optimal i forhold til en likviditetsbetragtning, hvorfor dette forhold ligeledes skal tage i betragtning ved valget.

12.2 Optimalt valg for Hans Hansen med stor hævning

I forhold til den udvalgte case virksomhed ved en hævning på 4,1 mio. kr. udviser sammenfatningen af skatteberegningerne i afsnit 10.1, ved anvendelse af VSO med den fulde hævning, den mindste skattebetaling på 2.128 t.kr., uden en udskudt skat, da hele overskuddet er hævet.

Såfremt der ses isoleret på år 2013 og beskatningen af denne indkomst, da vil VSO være den mest optimale beskatningsform for Hans Hansen.

12.3 Optimalt valg for Hans Hansen med mindre hævning

Såfremt der som nævnt i afsnit 9.6 kun hæves 1,1 mio. kr., er det muligt i VSO at opnå en aktuel skattebetaling på 1.053 t.kr., samt en udskudt skat på 1.074 t.kr., på baggrund af et opsparet overskud på 3.542 t.kr., samlet set på samme niveau som ved den fulde hævning. Dog kan denne beregning give en mindre skat hvis det er muligt at anvende det opsparede overskud i de kommende år til en lavere skattesats ved fx modregning i underskud senere år eller hensættelse til senere hævning ved udjævning af indkomst.

I forhold til case virksomhedens nuværende forhold vil det derfor på baggrund af skattebetalingen være optimalt at anvende VSO i dette år, uanset størrelsen af hævningerne. Dog vil den samlede skattebetaling kunne minimeres hvis hævningerne kan begrænses, som nævnt ovenfor.

12.4 Betydning af fremtidige forhold og scenarier

Når beskatningsformen skal vælges, er det også vigtigt, at se på forventninger til fremtiden. I afsnit 10.2.1 behandles scenariet, at der laves underskud for Hans Hansen Transport i år 2. Dette viser, hvordan der ved opsparing fra tidligere tvangshæves af det opsparede overskud og den betalte virksomhedsskat godtgøres - indkomstudjævning. I scenariet, hvor hele overskuddet hæves i år 1, vil det her rent faktisk kunne være en fordel at have anvendt kapitalafkastordningen i år 1, da den gav mulighed for at opspare overskud til senere. Den samlede skattebetaling er dog stadig større end i VSO grundet det højere rentefradrag. Havde Hans Hansen Transport været en knap så tung virksomhed på rente-siden, ville KAO have været en optimal beskatningsform.

Scenariet, hvor der ikke var hævet så meget, er det klart mest optimale for Hans Hansen, da han her i år 1 både får fradrag for renterne i den personlige indkomst og opspare overskud til indkomstudjævning over tid.

I afsnit 10.2.2 behandles et scenarie, der taler for virksomhedsordningen idet, det er den eneste ordning, hvor der kan indskydes privat gæld. Det konkluderes herudfra, at hvis den skattepligtige har privatgæld med en forrentning over kapitalafkastsatsen, så kan det være en fordel at indskyde denne i virksomhedsordningen for at flytte renteomkostninger op under den personlige indkomst. Der skal dog trædes varsomt, såfremt der fra tidligere er opsparet overskud, da indskuddet ses som en hævn.

Den valgte case virksomhed bidrager altså til at belyse forhold, der adskiller de forskellige ordninger. Den store aktiv-masse, der er finansieret ved bankgæld og ikke egenkapital taler for brugen af kapitalafkastordningen, da kapitalafkastgrundlaget her er højt. Dog taler bankfinansieringen med en rente på 6 % for virksomhedsordningen, da man her har fuldt fradrag for renteomkostningerne i den personlige indkomst, hvilket man ikke har i kapitalafkastordningen. Den høje indtjening taler for brugen af virksomhedsordningen, da denne er den mest fleksible i forhold til opsparing af overskud, men da Hans Hansen har hævet hele overskuddet i 2013 taler kapitalafkastordningen for i denne sammenhæng, da det her er muligt at opspare overskud selvom man har hævet hele resultatet. De høje hævnings taler derfor for brugen af kapitalafkastordningen, også set i lyset af scenarie, hvor der laves underskud i år 2 uden at have de høje renteomkostninger.

Det er som nævnt i indledningen vigtigt at understrege at det grundet opgavens begrænsede omfang ikke er muligt at belyse alle aspekter af beslutningsprocessen. På samme måde er det vigtigt at

understrege at det ikke er muligt at sige at en beskatningsform er optimal for alle i den samme kategori af virksomheder, da konkrete forhold for enhver virksomhed og person kan have stor betydning for valget af beskatningsform. Vores konklusion for vores case virksomhed kan derfor ikke bruges som en generel konklusion for alle lignende virksomheder, som i alle tilfælde vil bero på en konkret analyse af den enkelte virksomhed, samt ejerens personlige indkomst- og formueforhold.

13. Perspektivering

Både KAO og VSO giver som tidligere nævnt mulighed for at overføre beskatning af overskud, til de kommende indkomstår. Dog begrænset til 10 år for konjunkturudligningsordningen i KAO. Dette giver mulighed for optimering af beskatningstidspunktet og flytte beskatning til det optimale beskatningstidspunkt i forhold til indkomstforhold.

Formålet med ordningerne har som tidligere nævnt været at lave en beskatningsform der giver nogle af de samme fordele som at drive et kapitalselskab, samt mulighed for at udjævne beskatningen. Som ved et kapitalselskab giver særligt VSO mulighed for opsparing i virksomheden, mod betaling af en acontoskat der svarer til selskabsskatten. Denne opsparing resulterer som tidligere nævnt i en udskudt skat, som først kommer til beskatning på et senere tidspunkt.

Som nævnt i konklusionen er det ligeledes ved valg af den optimale beskatningsform muligt at spare en del i skat i forhold til beskatning efter PSL. I og med denne besparelse opnås mister statskassen nogle skatteindtægter, ligesom den får udskudt en del skatteindbetalinger, som følge af den udskudte skat. Dette betyder samlet et tab for statskassen i form af at skulle finde alternative finansieringskilder.

Spørgsmålet er derfor hvorfor reglerne giver mulighed for en sådan besparelse og tab af skatteindtægter?

En del af incitamentet for staten ved at gøre det muligt at drive personlig virksomhed efter f.eks. VSO, som kan give en lavere samlet slutskat er blandt andet, at det giver en nemmere og mindre administrativ adgang til at drive selvstændig virksomhed. Hvis man i regnestykket indregner indtægterne fra virksomheder der aldrig var startet, hvis det var nødvendigt at stifte et selskab og følge de relativt administrativt dyre regler for disse, ville det formentlig være en god forretning for staten. Et af problemerne ved opstartsvirksomheder er ligeledes at skaffe tilstrækkelig likviditet til at investere i nye initiativer og at vokse sig større. På den måde giver VSO en ordning der giver en fordel mht. likviditet og skat for den selvstændige erhvervsdrivende.

En vækstvirksomhed vil samlet bidrage væsentligt mere til staten i form af moms, afgifter, skat af evt. medarbejders løn, samt at skabe beskæftigelse, hvilket vil give staten færre udgifter. Staten vil

derfor have væsentlig større gavn af at tilbyde særligt iværksættere en lavere beskatningsform, såfremt det fører til at der bliver skabt flere virksomheder i landet.

Ulempen ved reglerne er, at der er mange erhvervsdrivende som på trods af reglerne alligevel ville drive virksomhed, som har mulighed for at optimere deres skat. Dette resulterer samlet i at statskassen får et samlet tab i skatteindtægter, samt en væsentligt udskydelse af skatteindtægter.

Såfremt en selvstændig erhvervsdrivende har benyttet VSO i mange år og har en betydelig opsparing i virksomheden, og virksomheden bliver solgt, er der ikke noget krav om at overskuddet kommer til fuld beskatning i den personlige indkomst, hvis VSO kan videreføres. Dette er muligt ved at starte en ny aktivitet, som f.eks. en udlejningsejendom.

Det er på den måde muligt at udskyde beskatningen yderligere og fortsætte optimeringen af skatten. Det er på denne måde muligt i princippet at udskyde beskatningen til pensionstidspunktet, hvor skatte for størstedelen af befolkningen er væsentligt lavere. Dette medfører at en evt. topskat kan spares.

Ved valg af VSO er det for en stor del af selvstændige erhvervsdrivende muligt at spare et væsentligt skattebeløb i forhold til anvendelse af PSL. Det vurderes dog at ordningerne kan være medvirkende til at iværksættere har bedre mulighed for at udvikle deres virksomheder, ved anvendelse af ordningerne. Samlet set vil det derfor i sidste ende være i statens interesse, at der findes en mindre administrativ virksomhedsform end kapital selskabsform, som giver nogle af fordelene ved kapital selskabsform.

13.1 VSO i forhold til selskabsform

Som tidligere nævnt er det at drive virksomhed i kapital selskabsform, noget mere administrativt omfattende, end efter reglerne for personlige virksomheder. Det giver dog også mulighed for hæftelsesbegrænsning til den indskudte kapital. I selskabsform beskattes ejeren af løn og udbytte, samt en overskudsbeskatning på selskabsskatteprocenten i lighed med VSO og KAO. Renter i selskabet indgår i beskatningen og dermed opsparingen. Udbytte kan efter selskabsbeskatning udloddes til en marginalskat på 42 % (27 % af de først 48.300 i 2013 (dobbelte inkl. ægtefælle))

Som tidligere nævnt kan der i VSO også indskydes privatgæld, dette påvirker kapitalafkastgrundlag og indskudskontoen, samt overskuddet gennem højere renteomkostninger. Likviditeten i VSO bli-

ver ligeledes påvirket, da afdrag på gælden sker fra VSO. Ejeren har mulighed for på den måde at få fradrag for renterne i personlig indkomst modsat kapitalindkomst, hvilket har en højere skatteværdi. Derudover vil kapitalafkast være lavere. Dette er en fordel i forhold til selskabsform, da det i selskabsform ikke er muligt at indskyde privat gæld. Der er i selskabsform ligesom i VSO mulighed for at optimere skatten i forhold til topskattegrænsen, gennem udbetaling af lønninger, hvorefter et eventuelt restoverskud vil kunne opspares, samt udloddes som udbytte til kapitalafkastsatserne, som nævnt ovenfor.

Om man skal vælge at drive virksomhed i kapitalselskabsform eller efter VSO, afhænger af mange faktorer. Nogle de vigtigste er dog størrelsen af risici i forretningen, som følge af at der hæftes ubegrænset i en personlig virksomhed. Ofte vil dette dog ikke have den store betydning, såfremt der er en stor fremmed finansiering, da de fleste finansieringskilder vil kræve en form for kaution eller sikkerhedsstillelse for at give lånet.

Ved salg af virksomheden er det i selskabsform muligt at sælge skattefrit, såfremt der er dannet et holdingselskab, hvorefter udlodning sker til udbytteskattesatser. Ved personlig virksomhed kommer det opsparede overskud til beskatning ved salg, såfremt det ikke er muligt at finde en anden aktivitet der kan videreføre ordningen.

Ved generationsskifte eller inddragelse af flere ejere, er det ligeledes betydeligt nemmere at foretage i selskabsform. Det skyldes at der i det tilfælde kan handles med aktier/anparter, hvilket ikke er muligt i en personlig virksomhed.

Såfremt en personlig virksomhed skal omdannes til selskab, er der to muligheder for omdannelse, enten en skattepligtig- eller skattefri omdannelse. Ved en skattefri omdannelse er det muligt at udskyde beskatning af eventuelle fortjenester ved omdannelsesdatoen til når aktierne/anparterne sælges. Til gengæld skal hele nettoværdien af virksomheden betales med aktier i kapitalselskabet, ligesom omdannelsen sker efter særlige regler.

Ved en skattepligtig omdannelse stilles ejeren på lige fod med hvis virksomheden var blevet solgt til en ekstern part. Der skal derfor betales skat af alle fortjenester, på baggrund af en markedsværdiansættelse af alle aktiver (inkl. goodwill). En sådan omdannelse kan være meget likviditetskrævende, såfremt der er opbygget betydelige skattemæssige fortjenester i virksomheden. Det kræver ligeledes en del administrative omkostninger til advokat, revisor mv.

En af de væsentligste ulemper ved selskabsform i forhold til en personlig virksomhed er at underskud i en virksomhed i kapitalselskabsform ikke kan modregnes i indehaverens personlige indkomst, men kun i fremtidige overskud i virksomheden. Dette giver et likviditetstab i form af betalte skatter af den personlige indkomst. I VSO og KAO er det muligt at modregne årets underskud i tidligere opsparet overskud og få godtgjort den betalte virksomhedsskat. Dette er ikke muligt i selskabsform, hvor virksomhedsskatten er en endelig skat.

Derudover vil et kapitalselskabs regnskab være offentligt tilgængeligt, hvilket giver mulighed for konkurrenter mv. til at få indblik i selskabets indtjening og finansielle stilling.

Overordnet set vil valg af selskabsform altid skulle ske på baggrund af en konkret vurdering. Der er mange aspekter der skal overvejes, både i form af den skattemæssige optimale form, risikoafdækning, samt forventninger til fremtiden. Det er ligeledes vigtigt at der løbende tages stilling til om den nuværende form for virksomhedstype er optimal. Samlet set kan valg af virksomhedstype have stor indvirkning på både kapitalforhold, likviditet, samt muligheden for at klare sig i markedet.

14. Litteraturliste

Bøger

- Lærebog om indkomstskat, 15. udgave, 1. oplag, af Aage Michelsen, Steen Askholt, Jane Bølander, John Engsig og Liselotte Madsen
- Grundlæggende skatteret 2013, 6. udgave, 1. oplag, af Henrik Dam, Henrik Gam, Kjeld Hemmingsen og Jacob Graff Nielsen
- Skatteretten 2, 6. udgave, Jan Pedersen, Kurt Siggaard, Niels Winther-Sørensen, Jakob Bundgaard, Inge Langhave Jeppesen, Malene Kerzel, Jane Ferniss, Claus Hedegaard Eriksen og Jens Wittendorff
- Erhvervsjura, 12. udgave, 1. oplag, af Thomas Riis, Peter Møglvalg-Hansen og Børge Dahl
- Ligningsvejledningen 2013, Personbeskatning I, SKAT

Internet

<http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=2064100&vId=0&lang=DA> (SKAT)

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

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

15. Bilag

15.1 Bilag 1

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Nettoomsætning		60.000.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		<u>(9.500.000)</u>
Bruttoresultat		50.500.000
Andre eksterne omkostninger		(7.000.000)
Personaleomkostninger		(26.500.000)
Af- og nedskrivninger		<u>(10.000.000)</u>
Driftsresultat		7.000.000
Finansielle omkostninger		<u>(3.000.000)</u>
Årets resultat		<u>4.000.000</u>

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.000.000
Materielle anlægsaktiver		40.000.000
Anlægsaktiver		40.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.000.000
Tilgodehavender		6.000.000
Omsætningsaktiver		6.000.000
Aktiver		46.000.000
	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>
Kapitalindestående		(100.000)
Egenkapital		(100.000)
Bankgæld		30.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		30.000.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		10.000.000
Bankgæld		3.100.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.500.000
Anden gæld		1.500.000
Kortfristede gældsforpligtelser		16.100.000
Gældsforpligtelser		46.100.000
Passiver		46.000.000

15.2 Bilag 2

	Note	2013 kr.
Nettoomsætning		60.000.000
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		<u>(9.500.000)</u>
Bruttoresultat		50.500.000
Andre eksterne omkostninger		(7.000.000)
Personaleomkostninger		(26.500.000)
Af- og nedskrivninger		<u>(10.000.000)</u>
Driftsresultat		7.000.000
Finansielle omkostninger		<u>(3.000.000)</u>
Årets resultat		<u>4.000.000</u>

	Note	2013 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.000.000
Materielle anlægsaktiver		40.000.000
Anlægsaktiver		40.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.000.000
Tilgodehavender		6.000.000
Omsætningsaktiver		6.000.000
Aktiver		46.000.000
	Note	2013 kr.
Kapitalindestående		2.900.000
Egenkapital		2.900.000
Bankgæld		30.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		30.000.000
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		10.000.000
Bankgæld		100.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.500.000
Anden gæld		1.500.000
Kortfristede gældsforpligtelser		13.100.000
Gældsforpligtelser		43.100.000
Passiver		46.000.000