

Copenhagen Business School 2012

Cand.merc.aud.-studiet – Juridisk institut

Kandidatafhandling

Valg af virksomhedsform

Under hensyntagen til den erhvervsdrivendes skatteretlige og selskabsretlige stilling.

Vejleder: Christen Amby

Afleveret den. 20. marts 2012

Antal anslag: 170.100

Normalsider: 75

Udarbejdet af:

Jacob Helly Juell-Hansen

290382-XXX

Executive summary

The focus of this thesis is the choice of business format to obtain the best thinkable solution in regard of company legislation as well as in terms of taxation.

I have tried to identify characteristics in different kinds of companies, to determine if it's possible to put up some basic guidelines that could be helpful in the process of choosing the "optimal" business form.

Through the thesis I have made a theoretical description of the Danish company legislation, by describing key elements in the Danish Company act "Selskabsloven", to disclose differences in the regulation to the sole proprietorships that are far less regulated.

In Denmark the proprietors are free to choose between existing forms of business formats, or to create a new unseen kind, due to the contractual freedom that is present. Though the possibility to create a new kind of business format exists I have had focus on the most common forms, sole proprietorships and sole shareholder companies.

Secondly I have presented taxation of Danish companies that are subject to company taxation, which is paid by 25 % of the taxable income. Likewise I have made a brief introduction to the taxation of the sole proprietorships that are not subject to taxation, whereas the proprietor is subject to the taxation due to transparency. There are three different methods of calculating the taxation of the proprietor which I have introduced.

In the section of the analysis I have selected four companies with different characteristics, of which I have tried to find some general guidelines when given the choice between a sole shareholder company and a sole proprietorship. The analysis is carried out one company at a time, starting by evaluating the different implications given by choosing between different business formats in relation to company legislation and hereafter evaluating the effects of the different kinds of taxation.

The analysis shows that it is possible to put up some basic guidelines that give an indication on which of the methods for taxation of the proprietor or shareholder results in the highest disposable income. But at the same time it is important to state that it is not directly possible to deliver guidelines that can clearly supply the right solution. In any case the choice depends on several individual needs from the proprietor that, in combination with the evaluation of risk, tax costs, and other, will be the best solution for the individual in question.

Indholdsfortegnelse

1. Indledning	1
1.1 Problemformulering.....	3
1.2 Afgrænsning	4
1.3 Metode og struktur.....	4
1.3.1 Præsentation af casevirksomheder.....	6
1.4 Dataindsamling og kildekritik	7
1.5 Målgruppe.....	7
2. De forskellige virksomhedsformer.....	8
2.1 Den selskabsretlige aftalefrihed.....	8
2.2 Personlige virksomheder	9
2.2.1 Retlig regulering af personlige virksomheder	9
2.2.2 Tegning og hæftelse.....	10
2.2.3 Skattemæssig behandling af personlige virksomheder	10
2.2.4 Årsrapport.....	11
2.2.5 Kort opsummering af personlige virksomheder	11
2.3. Kapitalselskaber	12
2.3.1 Regulering af kapitalselskaber.....	12
2.3.2 Stiftelse	13
2.4.3 Tegning og ledelse af kapitalselskaber	15
2.3.4 Kapitalforhold.....	16
2.3.5 Årsregnskab, herunder revisionspligten	16
2.3.6 Opsummering af virksomhedsformen kapitalselskaber	18
3. Det danske skattesystem	19
4. Beskatning af personlige virksomheder	20
4.1 Personskattelovens almindelige regler	20
4.1.1 Underskud	24
4.2 Beskatning ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen	24
4.2.1 Betingelser for at anvende virksomhedsskatteordningen	25

4.2.2 Indtræden i VSO og indskudskonto	25
4.2.3 Kapitalafkast og rentekorrektion	27
4.2.4 Indkomstopgørelsen efter VSO og hæverækkefølge	30
4.2.5 Ophør af virksomhed eller anvendelse af VSO	32
4.2.6 Virksomhedsomdannelse.....	33
4.3 Beskatning ved anvendelse af kapitalafkastordningen	33
4.3.1 Opgørelse af kapitalafkast	34
4.3.2 Konjunkturudligningskonto.....	34
4.4 Sammenfatning af beskatningsformerne for personlige virksomheder	35
4.4.1 Kort sammenfatning af beskatning efter personskattelovens almindelige regler	35
4.4.2 Kort sammenfatning af virksomhedsskatteordningen	36
4.4.3 Kort sammenfatning af kapitalafkastordningen	37
5. Beskatning af kapitalselskaber	39
5.1 Skattepligten	39
5.2 Skatteopgørelsen.....	40
5.2.1 Aktier – gevinst og tab samt udbytte.....	41
5.2.2 Udbytter.....	41
5.2.3 Kursgevinstloven – tab og gevinster	42
5.2.4 Overførsel af midler fra selskabet til kapitalejeren	42
5.3 Kort sammenfatning af beskatning af kapitalselskaber	43
6. Analyse	45
6.1 Produktionsvirksomhed	46
6.1.1 Erhvervsretlige overvejelser.....	47
6.1.2 Skattemæssige overvejelser.....	49
6.1.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler	49
6.1.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen.....	51
6.1.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen	54
6.1.2.4 Beskatning via et kapitalselskab.....	56
6.1.3 Opsamling af beskatningsformer, virksomhed 1.....	58
6.2 Udlejningsvirksomhed – fremmedfinansieret.....	60
6.2.1 Erhvervsretlige overvejelser.....	61

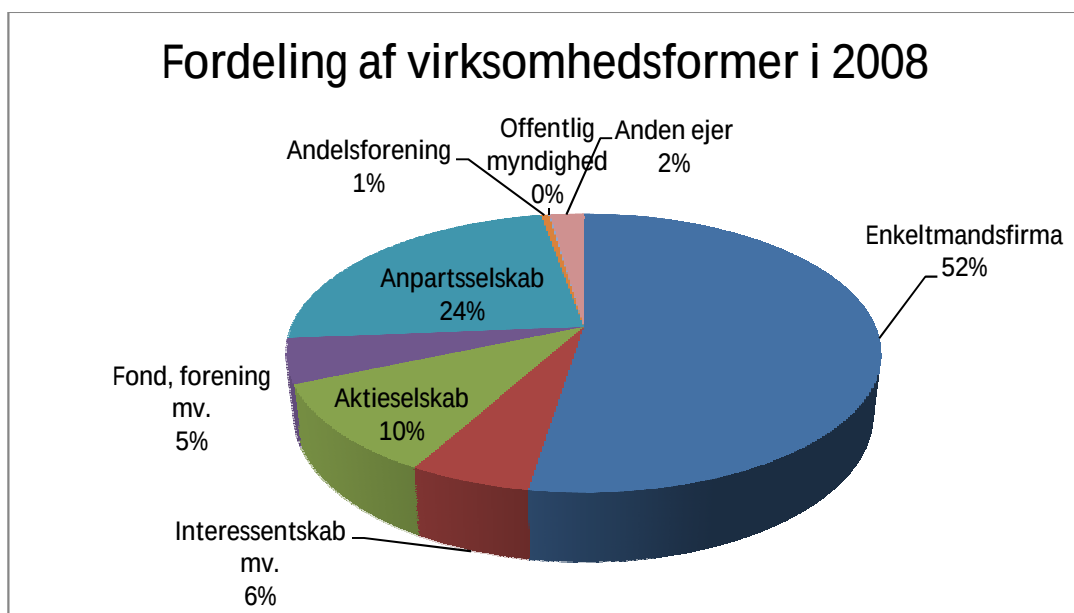
6.2.1.1 Personlig virksomhed	61
6.2.1.2 Kapitalselskab	62
6.2.1.3 Delkonklusion på den erhvervsretlige vurdering af udlejningsvirksomheden	63
6.2.2 Skatteretlige overvejelser	63
6.2.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler	63
6.2.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen.....	64
6.2.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen	65
6.2.2.4 Beskatning via et kapitalselskab.....	65
6.2.2.5 Opsamling af beskatningsformer, virksomhed 2.....	66
6.3 Udlejningsvirksomhed – egenfinansieret.....	68
6.3.1 Erhvervsretlige overvejelser.....	69
6.3.1.1 Personlig virksomhed.....	69
6.3.1.2 Kapitalselskab	69
6.3.1.3 Delkonklusion på den erhvervsretlige vurdering af udlejningsvirksomheden	70
6.3.2 Skatteretlige overvejelser	70
6.3.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler	70
6.3.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen.....	71
6.3.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen	73
6.3.2.4 Beskatning via kapitalselskab	74
6.3.2.5 Opsamling på beskatningsformer, virksomhed 3	74
6.4 Konsulentvirksomhed	76
6.4.1 Erhvervsretlige overvejelser.....	77
6.4.1.1 Personlig virksomhed.....	77
6.4.1.2 Kapitalselskab	77
6.4.1.3 Delkonklusion på de erhvervsretlige overvejelser – konsulentvirksomheden	77
6.4.2 Skattemæssige overvejelser.....	78
6.4.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler	78
6.4.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen.....	79
6.4.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen	80
6.4.2.4 Beskatning via kapitalselskab	80
6.4.2.5 Opsamling af beskatningsformer, konsulentvirksomheden.....	81

7. Konklusion.....	82
10. Litteraturliste.....	86

1. Indledning

Når man står over for at starte egen virksomhed, er der en række forhold, man skal tage stilling til. Hvilken virksomhedsform man ønsker at drive sin aktivitet igennem er en af dem, og dette skal denne afhandling tage udgangspunkt i.

Når man starter sin virksomhed op, er der frit valg mellem de kendte former for virksomheder eller man kan "finde på en ny slags". De mest almindelige former for virksomheder, er de kendte enkeltmandsvirksomheder i personligt regi, samt anparts- og aktieselskaber. De personlige virksomheder udgør 52 % af de samlede registrerede virksomhedstyper i 2008, mens anparts- og aktieselskaber tegner sig for hhv. 24 % og 10 %.



Figur 1 - Egen tilvirkning.

Der er stor forskel på den skatteretlige stilling og den selskabsretlige stilling mellem de forskellige virksomhedsformer.

Hvis man vælger selskabsformen, er man underlagt en række formelle krav fra selskabsloven, samt krav om offentliggørelse af årsrapport hvert år. Skatteretligt har selskabsformen et overraskende godt ry, til trods for at erhvervsdrivende af mindre virksomheder ofte opnår en mere gunstig situation ved at drive virksomhed i personligt regi. Særligt i tilfælde hvor der er store renteindtægter, eller der er indskudt store midler fra den erhvervsdrivende, vil drift i personligt regi være mere hensigtsmæssigt, da der her vil være en inddeling mellem personlig- og kapitalindkomst, hvoraf sidstnævnte beskattes mere lempeligt jf. senere afsnit.

I praksis er det ofte tradition og mode som er afgørende for valget af virksomhedsformen. Der er ligeledes stor fokus på at reducere sin personlige hæftelse, hvorfor det må antages, at der er en større andel af kapitalselskaber end hvad der er hensigtsmæssigt, dette skal ses i lyset af, at den begrænsede hæftelse i mange tilfælde ikke er en realitet. Da de fleste selskaber er eneanpartshaverselskaber, er der typisk stillet personlig sikkerhed fra kapitalejerens side for at selskabet kan få lån i banken mv. I disse tilfælde synes fokus på begrænset hæftelse at være irrationelt.

Valg af den rette virksomhedsform er vigtig, og bør træffes på et velfunderet grundlag. Dog ser man ofte, at selvstændige træffer beslutningen omkring formen ud fra mere eller mindre tilfældige kriterier, såsom hvordan bekendte driver deres virksomhed, eller hvis der er særlige former, som er hyppigt anvendt i den konkrete branche. Det er derfor mere tilfælde og tradition som er afgørende, frem for en konkret vurdering.

Derfor bør man blandt andet, tage ovenstående indledende kommentarer med i sine overvejelser, omkring valg af virksomhedsform, så man finder den form, der giver en den bedst mulige selskabsretlige såvel som skatteretlige stilling.

1.1 Problemformulering

Formålet med denne afhandling er, at give et indblik i hvilke faktorer der er bestemmende i forbindelse med erhvervsdrivendes valg af virksomhedsform.

Problemstillingen er aktuel for revisorer, i deres daglige omgang med kunder, og tilsvarende for selvstændige som står over for at etablere egen virksomhed.

Dette har ledt mig frem til følgende hovedspørgsmål, som jeg vil bruge denne afhandling til at give overblik over:

Hvilken virksomhedsform skal man vælge, når man skal starte egen virksomhed?

For at uddybe og præcisere problemformuleringen, har jeg valgt følgende underspørgsmål:

- Hvilke virksomhedsformer er mulige ved opstart af virksomhed.
- Hvordan adskiller beskatningsformerne sig fra hinanden, mellem de forskellige virksomhedsformer.
- Hvilken betydning har virksomhedens karakteristika
 - a. Risikoprofil
 - b. Finansieringsprofil, egenfinansieret eller fremmedfinansieret; rente indtægter, eller rente omkostninger
 - c. Svingende indtjening contra stabil indtjening

1.2 Afgrænsning

Formålet med opgaven er at give et overblik over mekanismer, der spiller en væsentlig rolle ved valg af virksomhedsform. Det er derfor vigtigt for mig, at dette holdes forholdsvis simpelt, og at der tages udgangspunkt i de mest gængse virksomhedsformer. For at beregningerne bliver til at overskue, og der er et fornuftigt sammenligningsgrundlag, vil jeg kun beskæftige mig med virksomheder med én deltager. Således afgrænser jeg mig fra Interessentskaber, Partnerselskaber, og Kommanditselskaber. Af de virksomhedsformer, hvor deltagerne er skattesubjekt, vil jeg således kun behandle den personlige virksomhed, skatteberegningsformerne efter personskatteloven, virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen.

Ved behandling af kapitalselskabsbeskatning tager jeg ligeledes udgangspunkt i et selskab med én ejer.

Ovenstående typer af virksomheder, har for det meste kun aktivitet i Danmark, hvorfor jeg ikke i teorien eller i analysen, vil fortage en konkret gennemgang af beskatning ved faste driftssteder i udlandet, grænseoverskridende handler, eller tilfælde som giver anledning til CFC-beskatning.

I analysedelen vil jeg lave beregninger på skatten, som strækker sig over en periode på 5 år, på de virksomheder som har svingende indtjening, hvorimod jeg udelukkende vil foretage min vurdering baseret på 1 år, i de tilfælde hvor der er tale om en virksomhed med stabil drift.

Beregninger i denne afhandling, er foretaget med skattesatser kendt fra indkomstår 2011.

1.3 Metode og struktur

Afhandlingens overordnede formål er, at give et indblik i hvilke skatteretlige såvel som erhvervsretlige faktorer, som bør medtages ved valg af virksomhedsform.

Gennemgangen tager udgangspunkt i problemformuleringen, og vil være en primært teoretisk gennemgang af lovgivningen, og eksemplificeret på en række cases, for at kunne vise hvordan det fungerer i praksis.

Strukturen i afhandlingen er som følger;

Kapitel 1 indeholder indledningen til afhandlingen, hvori problemformulering, opgavens metode, og cases præsenteres.

Kapitel 2 er den beskrivende del, af det juridiske grundlag for personlige virksomheder og kapitalselskaber, med fokus på aftalefriheden i relation til de personlige virksomheder, og en gennemgang af selskabsloven som er gældende for kapitalselskaber.

Kapitlerne 3 - 5 indeholder en gennemgang af skatteregler for personlige virksomheder og kapitalselskaber. Fokus er rettet på simpel beskatning af personer, hvor den progressive beskatning illustreres. Yderligere gennemgår jeg virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen. Ved beskrivelsen af beskatning af kapitalselskaber bliver der gennemgået de mest basale regler, samt fokus på områder der for nyligt er ændret i forbindelse med skattereform 2.0.

Kapitel 6 er den analyserende del, hvor jeg tager afsæt i teorien og de i kapital 1 introducerede cases. Heri vil jeg forsøge at illustrere kendetegn ved forskellige virksomhedstyper, som er væsentlige i forbindelse med valg af virksomhedsformen.

Kapitel 7 indeholder konklusionen på de foregående kapitler, og besvarelsen på de stillede spørgsmål fra problemformuleringen.

Kapitel 8 runder afhandlingen af med en perspektivering over opgaven.

1.3.1 Præsentation af casevirksomheder

For at illustrere faktorer som er bestemmende for valget af virksomhedsformen, har jeg valgt fire virksomheder med forskellige karakteristika, som kan have indflydelse på det endelige valg.

Virksomhed nr. 1, er en **produktionsvirksomhed**, som producerer maskindele til produktionsapparater i medicinalindustrien. Kendetegnene for virksomheden er, at der skal foretages væsentlig investering i maskiner, som skal finansieres af eksterne kreditgivere, hvilket medfører store renteudgifter. Ydermere er der forventninger til udsving i resultater, med underskud de første to år, efterfulgt af stigende positive resultater grundet stigende omsætning. I relation til det hæftelsesmæssige skal der foretages en vurdering af risiko for produktansvarshæftelser, og dermed risiko for erstatningskrav rettet mod virksomheden i tilfælde af fejl i solgte produkter.

Virksomhed nr. 2, er en **udlejningsvirksomhed** som ejer og udlejer en beboelsesejendom. Virksomheden er primært fremmedfinansieret, der er tale om en ejendom med en meget attraktiv beliggenhed, hvor samtlige lejemål er udlejet. Ejendommen er anskaffet 1. januar 2011. Afkastet forventes at være stabilt 6-7 % af investeringen før renter, og finansiering opnås til 4 %. Karakteristisk er således, et stabilt afkast, store renteudgifter, og en stor gældspost. Dog er der her ikke det store direkte behov for risikoafgrænsning, da driften som nævnt er stabil, og der ikke vurderes at være en branche med store risici for sagsanlæg som følge af produktansvar, eller er skønnet et behov for afgrænsning af øvrig formue fra konkurs.

Virksomhed nr. 3, er ligeledes en **udlejningsvirksomhed** som ejer og udlejer en beboelsesejendom. Virksomheden er dog egenfinansieret, da ejeren havde overskydende likviditet, der er igen tale om en ejendom med en meget attraktiv beliggenhed, hvor samtlige lejemål er udlejet. Ejendommen er anskaffet 1. januar 2011. Afkastet forventes at være stabilt 6-7 % af investeringen før renter. Karakteristisk er således, et stabilt afkast, ingen renteudgifter, og ingen gæld. Her er der tilsvarende ikke det store direkte behov for risikoafgrænsning, da driften som nævnt er stabil, og der ikke vurderes at være en branche med store risici for sagsanlæg som følge af produktansvar, eller er skønnet et behov for afgrænsning af øvrig formue fra konkurs.

Virksomhed nr. 4, er en **konsulentvirksomhed**. Virksomheden består af ejeren selv, som yder bogføringsmæssig assistance til forskellige mindre virksomheder. Der er ingen aktiver i virksomheden, da den til formålet anskaffede computer er under grænsen for småanskaffelser. Ejeren har en kundeporteføje, således at han kan sælge sine timer og opnå et stabilt indtægtsgrundlag allerede første år. Beregninger foretages dermed udelukkende på baggrund af det første indkomstår. Der er ikke skønnet nogen større risici i forbindelse med opstarten af virksomheden, og risiko for tab skønnes at være forsvindende lille.

1.4 Dataindsamling og kildekritik

Selve afhandlingen tager afsæt i love på området, faglitteratur, ligningsvejledninger, samt artikler og andre publikationer fra relevante kilder.

En stor del af kilderne i denne afhandling er selve lovteksten fra danske skattelove og selskabslovgivningen. Disse love finder jeg det ikke relevant at forholde mig kritisk overfor.

Ligningsvejledninger udgives af SKAT, som et fortolkningsbidrag med eksempler, for at give en bedre forståelse for loven. Da vejledningen netop udgives af SKAT, tillægges disse en stor grad af troværdighed.

Den anvendte faglitteratur, artikler og publikationer fra danske rådgivningsvirksomheder, vil som udgangspunkt ikke være lige så neutrale som den rene lovtekst, da disse i nogen grad er farvet af forfatterens egne holdninger. Ved anvendelse af sådanne kilder, er der derfor taget højde for dette.

Den anvendte litteratur er naturligvis påvirket af at såvel skattelovgivningen som selskabslovgivningen hele tiden ændrer sig. Herunder er selskabsloven ændret radikalt, således må litteraturen i høj grad suppleres af lovteksten i tilfælde hvor litteraturen er forældet.

Dataindsamlingen er afsluttet den 31. oktober 2011, således at eventuelle lovforslag eller ændringer ikke vil blive behandlet i denne afhandling.

1.5 Målgruppe

Denne opgave har jeg skrevet som afslutning på Cand.merc.aud studiet ved Copenhagen Business School.

Målgruppen for afhandlingen er først og fremmest yngre revisorer, og studerende som ønsker at få deres viden på området opdateret. Ydermere er målgruppen de som står for at starte egen virksomhed, som kan bruge dele af opgaven som afsæt inden de træffer deres valg af virksomhedsform, således at de træffer deres valg på et mere oplyst grundlag.

2. De forskellige virksomhedsformer

I dette afsnit vil der blive foretaget en gennemgang af selskabsretlige forhold, som knytter sig til hver af de enkelte virksomhedsformer. Ligeledes vil jeg beskrive skattemæssige følger ved valg af de enkelte virksomhedsformer, herunder hvorledes beskatningen foretages.

2.1 Den selskabsretlige aftalefrihed

I Danmark hersker et udpræget princip omkring aftalefrihed ved valg af virksomhedsform.

Denne aftalefrihed vil ikke bliver gennemgået yderligere, da den ikke praktiseres i væsentligt omfang.¹ Advokater og revisorer, som oftest assisterer med rådgivning i forbindelse med de erhvervsdrivendes valg, rådgiver primært omkring de gængse former for virksomheder som ApS, A/S, I/S og almindelige personlige virksomheder. Da jeg ydermere kun behandler virksomheder med én deltager, har det ikke væsentlig relevans, at beskrive muligheder for at skabe nye virksomhedsformer via aftalefrihed mellem flere virksomhedsdeltagere.

Princippet deler sig i tre, og omfatter henholdsvis valgfrihed til at være blandt kendte virksomhedsformer, mulighed for at skabe en hidtil uset virksomhedsform som passer til ønskede kriterier og slutteligt at fastsætte indholdet i selskabskontrakten for den valgte virksomhedsform.²

Valgfriheden af virksomhedsformen omfatter at man uafhængig af branche frit kan vælge frit blandt eksisterende virksomhedsformer. Til denne valgfrihed er der dog enkelte begrænsninger, som knytter sig til særlige erhverv. Disse begrænsninger kan være forbud mod specifikke virksomhedsformer for enkelte erhverv eller påbud om, hvilken form virksomheden skal drives i. Herunder er det ikke tilladt af drive landbrug som kommanditselskab, ligeledes skal banker og realkreditinstitutter drives som aktieselskaber.³

I relation til forholdet til offentlige myndigheder er der ikke fri adgang til frit at fastlægge sin retsstilling. Er der eksempelvis tale om et selskab, hvor der indgår begrænset hæftelse, kan de deltagende parter ikke aftale at blive betegnet som et interessentskab, og dermed opnå de skattemæssige fordele der følger denne virksomhedsform⁴. Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har adgang til at nægte registrering af en virksomhed, hvis den valgte virksomhedsform ikke stemmer overens med realiteterne i virksomheden. Skattemyndighederne har ligeledes adgang til at omkvalificere virksomhedsformen, så beskatningsformen stemmer overens med realiteterne i virksomheden.

¹ Valg af selskabsform, s. 50.

² Valg af selskabsform, kapitel 2.

³ Valg af selskabsform, kapitel 2.

⁴ Valg af selskabsform s. 49.

2.2 Personlige virksomheder

Dette afsnit vil beskrive de erhvervsretlige forhold omkring den personlige virksomhed. Da jeg har afgrænset mig fra virksomheder med flere deltagere, bliver fokus på enkeltmandsvirksomheden, og der vil ikke blive foretaget gennemgang af virksomhedsformer som I/S, K/S eller P/S.

Personlige virksomheder, også kendt som enkeltmandsvirksomheder, er den mest udbredte form for virksomhed i Danmark. Som det fremgår af indledningen, er 52 % af registrerede virksomheder i Danmark personlige virksomheder målt mod 24 % for anpartsselskaber.

Det er ikke muligt at udpege enkelte brancher, som er særligt dominerende inden for denne organisationsform, men hyppigt forekommende brancher er eksempelvis håndværksvirksomheder, landbrug, fiskeri og detailhandel⁵.

I det efterfølgende vil der blive foretaget en beskrivelse af personlige virksomheder (enkeltdmandsvirksomheden), og der vil følge af afgrænsningen, ikke blive foretaget omtale af personselskaber herunder interessentskaber ol., hvor der er mere end én deltager.

2.2.1 Retlig regulering af personlige virksomheder

Personlige virksomheder er direkte omfattet af LEV, jf. § 1, stk. 1. Personlige virksomheder er herefter omfattet af samme regler for navne som interessentskaber og kommanditselskaber⁶.

Det medfører, at der ikke som tidligere er krav om at virksomhedens navn skal følges af indehaverens navn, hvis det ikke indgår som en del af virksomhedens navn. Tidligere var det sådan, at indehaverens navn skulle fremgå som en direkte del af virksomhedens navn, så omverdenen kunne se dette. Eks. ”Købmanden på hovedgaden v/ Jens Peter Jensen”, nu er det tilstrækkeligt med ”Købmanden på hovedgaden”.

Når det kommer til registreringsforhold for disse personlige virksomheder, så gælder der andre regler, end dem vi kender fra kapital-selskaberne. I modsætning til krav til kapital-selskaberne kan og skal der ikke ske registrering af enkeltmandsvirksomheder hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Registrering af personlige virksomheder sker i CVR-registeret⁷.

⁵ Valg af selskabsform, s. 72.

⁶ Selskabsformerne s. 54 ø

⁷ Jf. lov om det centrale virksomhedsregister § 3, stk. 1.

2.2.2 Tegning og hæftelse

Den personlige virksomhed tegnes overfor omverdenen af indehaveren, men kan tilsvarende tegnes af eventuelt ansatte som indtræder i en stilling som giver ”prokura” til at tegne virksomheden, f.eks. i form af en stillingsfuldmagt. Prokurafuldmagt er reguleret i LEV § 7, mens omtalte stillingsfuldmagter er reguleret i AFTL fra § 10.

I modsætning til kapitalselskaber, hvor der er begrænset hæftelse, er der i enkeltmandsvirksomheder ikke tilsvarende inddeling mellem indehaverens og virksomhedens aktiver, da enkeltmandsvirksomheden ikke er en selvstændig juridisk person, hvilket medfører at indehaveren hæfter personligt og ubegrænset for virksomhedens kreditorer. Kreditorerne kan, hvis de har forfaldne fordringer rette henvendelse til ejeren med ønske om, at disse indfries. Kreditor skelner ikke mellem virksomheden og indehaveren, da disse i denne sammenhæng er et og samme retssubjekt.

Da der ikke er et kapitalkrav til personlige virksomheder, kan indehaveren indskyde ubegrænset i virksomheden. Indskud kan ske via en mellemregning eller direkte på egenkapitalen. Nærmere omtale af indskud og hævninger, særligt ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen, vil fremkomme i afsnit 5.

2.2.3 Skattemæssig behandling af personlige virksomheder

Skatteretligt anses den personlige virksomhed ej heller for at udgøre et selvstændigt subjekt, hvorfor beskatningen af virksomheden sker direkte gennem ejerens selvangivelsesforløb til skat. Indkomståret følger derfor samme periode som for fysiske personer, hvilket normalt er kalenderåret Indsendelsesfristen for selvangivelser, i tilfælde af kalenderår, d. 30. juni året efter indkomstårets udløb.⁸

Den erhvervsdrivende har mulighed for at vælge forskellige beregningsmetoder for beskatningen af virksomhedens drift. Herunder er virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen og naturligvis den ”almindelige” beskatning efter personskattelovens almindelige regler.

Virksomhedsskatteordningen blev indført, for at give personlige virksomheder lignende muligheder, som der ses i kapitalselskaberne omkring beskatningsformen, så overskuddet beskattes med en virksomhedsskat på 25 %, og den resterende del kan indestå i virksomheden til brug for investeringer ol. Virksomhedsindehaverne bliver i denne form kun beskattet af de faktiske foretagne hævninger i virksomheden. For at anvende virksomhedsskatteordningen er der særskilte krav om klar adskillelse mellem virksomheden og privatøkonomien, og der er krav om overholdelse af bogføringsloven.

Nærmere gennemgang af beskatningsformen for disse personlige virksomheder, vil blive gennemgået i afsnit 5.

⁸ KSL § 22.

2.2.4 Årsrapport

For personlige virksomheder er der ikke krav om udarbejdelse af regnskaber eller krav om revision. Vælger en personlig virksomhed alligevel at aflægge årsrapport, skal denne aflægges efter reglerne for regnskabsklasse A⁹.

I praksis udarbejder de fleste virksomheder et sådant regnskab, som skal bruges til forskellige interessenter i særdeleshed bankforbindelser og andre kreditorer.

2.2.5 Kort opsummering af personlige virksomheder

Personlige virksomheder er en meget simpel måde af drive sin virksomhed på, da det er den mindst regulerede form, underforstået at der ikke stilles så mange krav til formalia mv. At virksomhedsformen ikke er så reguleret gør opstarten lettere, da der ikke er krav om stiftelsesdokumenter eller indskud af kapital.

Som hovedregel tegner indehaveren virksomheden alene dog undtaget tilfælde, hvor der indgår fuldmægtige.

Af ulemper ved den personlige virksomhed nævnes hæftelsesforhold. Da virksomheden ikke er en selvstændig juridisk person, som kan indgå aftaler mv., ligger den ubegrænsede hæftelse direkte hos indehaveren, der er således ikke mulighed for at begrænse sin hæftelse i enkeltmandsvirksomheden.

Personlige virksomheder er ikke underlagt krav om indsendelse af årsrapport eller krav om at have en revisor tilknyttet.

Personlige virksomheder er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor beskatningen sker hos indehaveren.

⁹ ÅRL § 3, stk. 2.

2.3. Kapitalselskaber

I dette afsnit vil jeg redegøre for den selskabsretlige regulering af kapitalselskaber i hovedtræk tilsvarende som for forrige afsnit om personlige virksomheder. Afsnittet afslører tydeligt, at der er opsat væsentligt flere regler for dette område.

Kapitalselskaber er modsat enkeltmandsvirksomheden noget mere kompliceret, og der er et større regelsæt som regulerer disse. Et kendetegn ved kapitalselskaber er, at deltagerne har begrænset hæftelse for den kapital, de har indskudt, eller lover at indskyde jf. SL § 1, stk. 2¹⁰.

Lovgivningen som regulerer kapitalselskaberne, er nu samlet i en lov, selskabsloven, hvor der tidligere var såvel en anpartsselskabslov og en aktieselskabslov.

At der er mange hensyn at tage i forbindelse med kapitalselskaber afspejles i loven. Bag kapitalselskaber er der ofte, flere ejere som i sagens natur hæfter begrænset. Derfor er der behov for regulering i forhold til selskabets medkontraahenter i form af eksterne parter. I mange tilfælde er der mange ejere bag et kapitalselskab, og disse kan ikke altid rummes i selskabets ledelsesorganer, hvorfor der er et reguleringsbehov for at beskyttes disses interesser mod eventuelt misbrug fra dominerende ejere. Selskabslovgivningen har været gennem løbende udvikling, hvor der blandt andet er gennemført regler om beskyttelse af kapitalgrundlaget, regler om gennemsigtighed i regnskaberne, således at omgivelserne ikke mister tilliden til kapitalselskaberne.¹¹

2.3.1 Regulering af kapitalselskaber

Som omtalt, er alle kapitalselskaber omfattet af selskabsloven. Der er ikke som tidligere et krav om at selskabet skal være erhvervsdrivende. Efter administrativ praksis anses kapitalselskaber for at være erhvervsdrivende. Den begrænsede hæftelse er som nævnt et af grundtrækkene bag selskabsformen, hvor udgangspunktet er at deltagerne har stemmeret og udbytteret efter deres ejerandel, dog er der undtagelser, hvor der er foretaget inddeling i aktieklasser i vedtægterne, hvor stemme- og udbytteret kan fordeles frit.

De fleste former for erhvervsvirksomhed kan drives i selskabsform, dog er der få undtagelser for visse liberale erhverv af hensyn til erstatningsansvar. Tidligere var eksempelvis advokatvirksomhed afskåret fra at blive drevet i selskabsform, hvilket blev ændret i 1990, der findes dog særlige hæftelsesregler for disse jf. RPL § 124 og § 124 b, hvorefter advokaten ”hæfter personligt for ethvert krav opstået som følge af vedkommendes bistand til en klient”.

Som hovedregel er der frit valg ved stiftelse mellem anpartsselskab og aktieselskab, men hovedtanken er at anpartsselskaber er til mindre virksomheder med få ejere og en beskeden kapital.

¹⁰ Selskabsformerne, s. 219

¹¹ Selskabsformerne, s. 220

Undtagelser til valgfriheden ses i tilfælde af banker og sparekasser, samt selskaber som ønskes noteret til offentlig handel, disse skal drives som aktieselskaber.

Blandt andre forskelle mellem anpartsselskaber og aktieselskaber skal nævnes kapitalkravet. Anpartsselskaber kan stiftes med en kapital på 80.000 kr., mens der fortsat er krav om 500.000 for at stifte et A/S.

2.3.2 Stiftelse

Efter reformen af selskabslovgivningen fra 2010 hvor vi fik en ny selskabslov, er det blevet lettere at foretage stiftelse af et kapitalselskab, og der er nu fælles regler for stiftelse af ApS og A/S.

Et kapitalselskab kan jf. SL § 24 oprettes af en eller flere stiftere. Stiftere skal have en retsevne, og må derfor ikke være under værgemål, rekonstruktionsbehandling eller konkurs. Stifter kan være såvel en fysisk som en juridisk person, dog skal en juridisk person have tillagt beføjelse til at erhverve rettigheder, indgå forpligtelser og være part i retssager jf. SL § 24, stk. 4.

Stifteren af selskabet kan have bopæl i Danmark såvel som uden for landets grænser. Udenlandske stiftere skal opfylde tilsvarende kriterier i relation til retsevne og handleevne. Kriterier for udenlandske stifters rets- og handleevne afgøres i det land, hvor stifter har domicil eller nationalitet.

Kravene til stifter skal være opfyldt når stiftelsesdokumenterne underskrives og indtil registrering har fundet sted.¹²

Stifteransvaret i forbindelse med stiftelsen omtales i SL § 41, hvori det angives at et selskab som endnu ikke er registreret ikke kan påtage sig forpligtelser, hvorfor eventuelle forpligtelser påhviler stifter fra underskriftdagen frem til registreringen. Ved registreringen overtager kapitalselskabet omtalte forpligtelser.

Praktisk set stiftes et selskab ved at der udarbejdes et stiftelsesdokument, som underskrives af stifter og anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 2 uger efter underskriftdatoen jf. SL § 9. Fra underskriftdato frem til registreringen hæfter stifter foreløbig for aftaler indgået på vegne af selskabet under stiftelsen som ved registrering overtages disse forpligtelser af selskabet.

¹² Werlauff, Selskabsret, s. 155.

Stiftelsesdokumentet skal indeholde en række faste elementer jf. SL § 25 - 26, herunder;

Selskabets vedtægter

Navn, bopæl og eventuelt cvr-nummer for kapitalselskabets stiftere

Tegningskursen for kapitalandelene

Fristerne for tegningen og indbetalingen af kapitalandelene

Fra hvilken bestemt dato stiftelsen skal have retsvirkning

Fra hvilken bestemt dato stiftelsen skal have virkning i regnskabsmæssig henseende

Om selskabet skal afholde omkostningerne ved stiftelsen og i bekræftende fald, de anslåede omkostninger

I relation til indbetalingen skal det bemærkes, at der er mulighed for at indbetale 25 % af den tegnede kapital, dog mindst 80.000 jf. SL § 33 overkurs skal dog indbetales fuldt ud, tilsvarende skal kapitalen indbetales fuldt ud, hvis der er indskud af andre værdier end kontanter.

De ovenfor nævnte punkter skal suppleres med følgende forhold jf. SL § 27, hvis der er truffet beslutning herom;

Særlige rettigheder eller fordele, der skal tilkomme stiftere eller andre

Indgåelse af aftale med stiftere eller andre, hvorved der kan påføres kapitalselskabet en væsentlig økonomisk forpligtelse

At kapitalandele kan tegnes mod indskud af andre værdier end kontanter

At kapitalselskabets årsrapport ikke skal revideres, hvis kapitalselskabet kan fravælge revision efter årsregnskabsloven eller anden lovgivning, og

Størrelsen af den del af den tegnede selskabskapital, der er indbetalt på tidspunktet for stiftelse.

Selskabets vedtægter er reguleret efter SL § 28, og skal indeholde følgende punkter;

- Kapitalselskabets navn og eventuelle binavne
- Kapitalselskabets formål
- Selskabskapitalens størrelse og antallet af kapitalandele eller kapitalandelenes pålydende værdi
- Kapitalandelenes rettigheder
- Kapitalselskabets ledelsesorganer
- Indkaldelse til generalforsamling og
- Kapitalselskabets regnskabsår.

Ad 1. Der er særlige krav til virksomhedsnavnet, herunder skal selskabstypen indgå som del af navnet, navnet skal adskille sig fra andre selskabers navne. Andres rettigheder over firmanavn, slægtsnavn mv. må ikke krænkes, navnet må ikke være egnet til at vildlede, herunder må der ikke indgå branchebetegnelser som selskabet ikke har tilknytning til¹³.

Ad 2. Formålsbestemmelsen skal præciseres i vedtægterne, hvorfor det ikke er tilstrækkeligt at angive at selskabet har til formål at være erhvervsdrivende. Dog er der praksis for ”løse formuleringer” som eksempel på et formål ”handel og anden i den forbindelse stående virksomhed”. Angivelsen er tilstrækkelig jf. praksis, men kan dække over det meste.¹⁴

Ad 4. Heri skal angives om der er knyttet særlige rettigheder til de enkelte kapitalandele, herunder om der er foretaget inddeling i klasser med forskellige rettigheder. Det kunne eksempelvis være, at der er afvigelser i forhold til hovedreglen omkring lige stemme- og udbytteretter. I det tilfælde skal forholdet fremgå af vedtægterne.

2.4.3 Tegning og ledelse af kapitalselskaber

Da kapitalselskaber er selvstændige juridiske personer, og ikke kan handle på egne vegne er det nødvendigt, at ledelsen kan tegne selskabet altså indgå i aftaler på selskabets vegne. I denne afhandling tages der afsæt i virksomheder med en deltager, således vil det i et ApS være ham som i sin funktion som direktør, er den tegningsberettigede i selskabet. Tegningsreglerne skal fremgå af vedtægterne og anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Regler om tegning og ledelsesstruktur er ikke videre aktuelt i nærværende afhandling, da strukturen i selskaber med en ejer er noget forenklet. Alle beslutninger foretages af en og samme person. Af den grund foretager jeg ikke en gennemgang af de eksisterende ledelsesorganer i kapitalselskaberne og deres indbyrdes forhold, men omtaler kun generalforsamlingen og direktionen.

¹³ Werlauff, Selskabsret s. 358

¹⁴ Werlauff, Selskabsret s. 359

Generalforsamlingen er selskabets øverste organ¹⁵, og her kan kapitalejerne udøve deres stemmeret. Ordinære generalforsamlinger afholdes normalt årligt i forbindelse med godkendelse af årsrapport herunder beslutning om eventuel udlodning til kapitalejere, valg af direktion og valg af revisor.

2.3.4 Kapitalforhold

Som nævnt tidligere kræves der nu 80.000 kr. for at stifte et ApS. For at beskytte selskabets medkontrahenter er der værneregler til at sikre opretholdelse af et hensigtsmæssigt kapitalberedskab. Således er der i henhold til SL § 119 en handlepligt når der registreres tab af over halvdelen af den tegnede kapital, dog altid hvis kapitalen kommer under 62.500 kr. Handlepligten består i at ledelsen skal sikre at generalforsamlingen afholdes senest 6 måneder efter at kapitaltabet konstateres. På generalforsamlingen skal ledelsen redegøre for selskabets økonomiske stilling og om fornødent stille forslag om foranstaltninger, der bør træffes herunder om selskabets opløsning jf. SL § 119.

Denne paragraf omfatter en handlepligt, men ikke en pligt til at reetablere kapitalen. Dermed kan et selskab godt fortsætte driften med en kapital, der er under 62.500 kr. såfremt ledelsen og ejerne skønner, at dette er forsvarligt.¹⁶ Da der ikke er et specifikt krav om at kapitalen skal reetableres, så kan det være tilstrækkeligt, at ejeren låner penge til selskabet. Alternativt kan kapitalen reetableres ved eksempelvis en gældskonvertering.

Såfremt selskabet har frie reserver, er det muligt at foretage en udlodning af udbytte, som skal vedtages på selskabets generalforsamling, uanset om der er tale om en ekstraordinær eller en ordinær udlodning¹⁷.

2.3.5 Årsregnskab, herunder revisionspligten

I modsætning til de personlige virksomheder er selskaberne underlagt regler omkring indsendelse af regnskaber til offentliggørelse hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Årsrapporten skal aflægges efter årsregnskabsloven og indsendes senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb til styrelsen.^{18 19}

Der stilles forskellige krav til kapitalselskabernes rapportering og revisionspligt afhængig af regnskabsklasse.

¹⁵ Selskabsformerne, s. 250

¹⁶ Werlauff, Selskabsret, s. 179.

¹⁷ Selskabsformerne, s. 309

¹⁸ ÅRL § 3

¹⁹ ÅRL § 138

Kriterier for hvilken regnskabsklasse et pågældende selskab befinder sig i findes i ÅRL § 7, hvor byggeklodsmoellen er oplyst. I denne opgave lægges vægten på de små virksomheder hvorfor jeg kun nævner selskaber, som befinder sig i regnskabsklasse B som omfatter virksomheder, der to på hinanden følgende regnskabsår ikke overskrider to af følgende størrelser;

En balancesum på 36 mio. kr.,

En nettoomsætning på 72 mio. kr. og

Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 50.

Selskaber i klasse B udgør efter et skøn fra E&S omkring 95 % af aktie- og anpartsselskaberne i Danmark²⁰.

Kapitalselskaber er i Danmark underlagt regler om revisionspligt og skal derfor lade årsrapporten revidere af en offentligt godkendt revisor.²¹ Som undtagelse herfor er der dog vedtaget nye regler, som bevirker at mindre selskaber kan fravælge revisionen, hvilket kan være relevant for de mindre selskaber som bliver behandlet i nærværende opgave. Grænserne for fravalg af revision fremgår tilsvarende af ÅRL § 135. Det betyder at selskaber som på balancetidspunktet på hinanden to følgende år ikke overskrider to af nedenstående grænser kan fravælge revisionen;

En balancesum på 4 mio. kr.,

En nettoomsætning på 8 mio. kr. og

Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 12

I mindre selskaber er det således relevant, at foretage en vurdering af om revisionen er en værdiskabende proces eller om denne skal fravælges. Vurderingen må foretages i de konkrete eksempler, og afhænger særligt af eksterne interessenter som banker og lignende, der kan have interesse i at selskabets regnskab bliver revideret.

Andre forhold som er værd at nævne, er at der ved drift i selskabsform er strenge krav til adskillelse mellem selskabets og hhv., ejerens og ledelsens økonomi. Som eksempel herpå kan nævnes Selskabslovens § 210, som foreskriver ” Et kapitalselskab må ikke direkte eller indirekte stille midler til rådighed, yde lån eller stille sikkerhed for kapitalejere eller ledelsen i selskabet”.

Denne paragraf giver ofte anledning til problemstillinger, og netop udlån til ledelsesmedlemmer og ejere var et af myndighedernes fokusområder i 2010. SKAT og Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har oplyst, at der vil blive foretaget en gennemgang af selskabers udlån til ledelsesmedlemmer og ejere. Gennemgangen tager udgangspunkt i regnskaber, hvor revisor har afgivet supplerende oplysninger om ulovlige lån til kapitalejere eller ledelsesmedlemmer.²² I januar 2011 havde Erhvervs- og Selskabsstyrelsen anmodet ledelsen i 30

²⁰ Kandidatafhandling (CBS 2008) – Bang Jensen, Stine. Revisionspligtens fremtid, s. 8.

²¹ ÅRL § 135.

²² Oplysning fra E&S: <http://www.eogs.dk/sw21512.asp?nodeId=50098>

selskaber om at dokumentere ulovlige udlån til samlet 113 mio. kr. Der bliver således ikke umiddelbart taget hånd om de mindre problemer, men der startes ved de værste tilfælde.

2.3.6 Opsummering af virksomhedsformen kapitalselskaber

I afsnit 2.4 har jeg kort redegjort for den selskabsretlige regulering af kapitalselskaber med fokus på klasse B selskaber. Gennemgangen giver et indblik i reguleringen og indeholder væsentlige forhold, som man bør forholde sig til, når man står ved valget mellem personlig virksomhed eller drift i et kapitalselskab.

Kapitalselskaberne er underlagt væsentlig regulering for eksempelvis at beskytte medkontrahenter mod ejernes begrænsede hæftelse. Den begrænsede hæftelse omfatter, at aktionærer kun hæfter for deres kapitalindskud i selskabet, og selskabets kreditorer kan som udgangspunkt ikke søge deres krav fyldestgjort hos aktionæren.

For mindre virksomheder er der valgfrihed mellem selskabsformerne A/S og ApS. Der er kun krav til at eksempelvis banker skal drives som et A/S.

Kapitalkrav for et ApS er 80.000 kr. som skal indskydes helt, mens kapitalen i et A/S udgør 500.000 kr. A/S'et kan stiftes med indskud af 25 % af den tegnede kapital under nogle særlige forudsætninger.

Ved stiftelse af et selskab skal der oprettes et stiftelsesdokument og et sæt vedtægter. Selskabsloven regulerer indholdet af disse.

Da kapitalselskaber er selvstændige juridiske enheder, men ikke selv kan træffe beslutninger, skal der være en tegningsberettiget person i selskabet, som kan indgå aftaler på selskabets vegne. Denne omtales som den tegningsberettigede, som i de små selskaber ofte er eneste kapitalejer og direktør.

I selskabsloven fremgår regler omkring beskyttelse af kapitalgrundlaget i kapitalselskaberne. Dette omfatter, at ledelsen har en forpligtelse til at handle når der registreres et tab af kapitalen på over 50 %, eller hvis kapitalen kommer under 62.500 kr. Det bemærkes, at der er en pligt til at handle, altså at fremlægge en plan for at reetablere kapitalen eller en redegørelse for selskabets finansielle situation. Såfremt ledelsen skønner det forsvarligt, kan et selskab drives videre med en kapital som er under ovennævnte grænser. Det er således ikke en pligt, at reetablere kapitalen.

Danske kapitalselskaber er pålagt at aflægge en årsrapport efter årsregnskabsloven, og denne indsendes til E&S senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb. Hovedreglen er, at selskaberne er omfattet af revisionspligten, dog er små selskaber fritaget for revisionspligten.

Som nævnt er der i selskabsloven regler som har til hensigt at beskytte selskabets kapitalgrundlag. Herunder er forbud om lån til ledelsesmedlemmer og kapitalejere. Det er således særdeles vigtigt i selskaber, at der er en skarp inddeling mellem ejernes og selskabets økonomi.

3. Det danske skattesystem

Dette afsnit vil kortfattet omtale det danske skattesystem, som indledning til en gennemgang af beskatningsformerne for henholdsvis virksomhed drevet i selskabsform og i personligt regi.

Helt grundlæggende regulerer grundlovens § 43, at man ikke kan pålægges skat uden der er hjemmel i en lov. Den grundlæggende skattelov i Danmark, er statsskatteloven²³ fra 1922. De vigtigste paragraffer i denne lov er § 4, 5 og 6. Som henholdsvis overordnet hjemler hvad der er skattepligtigt (§ 4), hvad der ikke er skattepligtigt (§ 5) samt hvad der er fradragsberettiget (§ 6).

Da statsskatteloven, til trods for justeringer, er af ældre dato, er der en række særlove som supplerer den gamle lov, herunder personskatteloven, ligningsloven, selskabsskatteloven, aktieavancebeskatningsloven og kursgevinstloven mfl.

Som jeg vil gennemgå i de kommende to kapitler, er der stor forskel på beskatningen i henholdsvis en personlig virksomhed og i et selskab.

Kort fortalt er forskellen, hvem der er skattesubjektet.

I den personlige virksomhed, er det indehaveren af virksomheden, som bliver skattesubjekt, følgende af at vedkommende hæfter personlig, den personlige virksomhed er dermed transparent i skattemæssigt henseende.

I modsætning til dette står kapitalselskabet, som i sin karakter af en selvstændigt juridisk person, har retsevne og følgende af at ingen deltagere hæfter personligt for selskabets forpligtelser, bliver selskabet jf. SEL § 1 et selvstændigt skattesubjekt.

Skattesubjektiviteten er afgørende for, hvem der skal beskattes, og hvilket regelsæt der skal anvendes ved beregning af skatten.

Der består således stor forskel på beskatningsformerne, afhængig af hvilken driftsform man vælger ved opstart af virksomheden. Jeg vil i kapitel 4 behandle beskatningen af personlige virksomheder, og efterfølgende i kapitel 5 behandle beskatningen i kapitalselskaber.

²³ Skatteretten 1, s. 45.

4. Beskatning af personlige virksomheder

Jeg vil i dette kapitel foretage en gennemgang af, hvordan deltagere i personlige virksomheder bliver beskattet.

Som omtalt ovenfor er personlige virksomheder transparente i skattemæssig terminologi, hvorfor deltageren er skattesubjekt. Hovedreglen for beskatningen er efter personskattelovens almindelige regler, dog med mulighed for at vælge skatteberegningen foretaget efter virksomhedsskatteloven.

Til at starte med vil jeg kort beskrive beskatning og skatteberegning efter personskatteloven.

Efterfølgende vil jeg beskrive og eksemplificere virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen.

4.1 Personskattelovens almindelige regler

Nedenfor vil jeg gennemgå beskatningen efter personskattelovens regler, med afsæt i opgørelsesmetode, og inddeling af forskellige indkomstklasser, efterfulgt af et enkelt regneeksempel.

Efter PSL § 1, opgøres den skattepligtige almindelige indkomst efter skattelovgivningens regler.

Grundlæggende gælder der et nettoindkomstprincip, udledt af statsskatteloven, som medfører at indkomsten opgøres som én værdi, bestående af indtægter fratrukket fradragsberettigede omkostninger.²⁴

Nettoindkomstprincippet er dog undergået en del udvikling, således at vi for personer har det der i litteraturen omtales som det ”modificerede nettoindkomstprincip”.²⁵ Dette modificerede princip, medfører kort sagt, at der differentieres mellem forskellige indkomstformer, herunder aktieindkomst, kapitalindkomst, renteudgifter og lønmodtagerfradrag indgår med en reduceret fradragsværdi.

For fysiske personer, opgøres indkomsten som i henhold til PSL § 2 i,

- Personlig indkomst
- Kapitalindkomst
- Aktieindkomst
- CFC-indkomst

Personlig indkomst er negativt afgrænset, som værende alt det som ikke er kapitalindkomst jf. PSL § 3.

Kapitalindkomst er oplistet i PSL § 4, og sammensætter sig af afkastet fra personens formue.

Aktieindkomst er jf. § 4 a, bestående af gevinst og tab på aktier, samt aktieudbytte.

CFC-indkomst eller beskatning vil ikke blive omtalt yderligere, jf. opgavens afgrænsning.

²⁴ Skatteretten 1, s. 148

²⁵ Skatteretten 1, s. 149

Når man som erhvervsdrivende vælger at lade sig beskatte efter personskattelovens almindelige regler, har man valgt udgangspunktet for beskatningsformen for såvel lønmodtagere som for selvstændige erhvervsdrivende.

Kendetegnende for beskatningen efter de almindelige regler i PSL er, at den erhvervsdrivende beskattes af resultatet før renter i virksomheden som personlig indkomst, og eventuelle renteudgifter indgår i den skattepligtiges kapitalindkomst. Ved denne beskatningsform er resultatet en reduceret fradragsværdi af renteudgifterne på 31,24 % (sundhedsbidrag + kommunale skatter). Fradragsværdien skal ses op imod den maksimale marginalskat på 49,88 %.

Nedenstående model er et regneeksempel, på hvordan indkomstopgørelsen for en person der følger PSL, foretages²⁶.

Regneeksemplet er udført efter indkomstår 2011, og med hjemstedskommune i Gentofte.			
Kommuneskat	22,80%	Indkomst ved selvstændig virksomhed	1.500.000
Kirkeskat	0,44%		
Sundhedsbidrag	8,00%	Udgifter til at sikre, erhverve og vedligehold	400.000
Topskat	15,00%		
Bundskat	3,64% PSL § 6, stk. 2	Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.100.000</u> a
	49,44% skatter excl. Kirkeskat		
Skatteloft § 19, stk. 1	51,50%	Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	88.000
Nedslag i topskat	0,00%		
Topskat herefter	15,00%	Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.012.000</u> b
Topskattegrænse(2010-2013)	389.900	Renteindtægter	15.000
		Renteudgifter	<u>-315.000</u>
Personfradrag	42.900	Kapitalindkomst	<u>-300.000</u> c
		Ligningsmæssige fradrag	
		Befordringsfradrag	30.000 d
		Skattepligtig indkomst	<u>682.000</u>

Figur 2 - *Egen tilvirkning

²⁶ Inspiration er hentet fra, Valg af selskabsform, s. 592.

I det følgende har jeg foretaget skatteberegning med afsæt i ovenstående eksempel.

Indkomstskat beregnes efter reglerne i personskattelovens § 5, og udgør summen af;

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

Ydermere indgår skatteværdien af personfradraget, jf. PSL § 9.

Til højre herfor har jeg foretaget beregningerne med udgangspunkt i eksemplet fra ovenfor.

Jeg har ikke behandlet udligningsskat, CFC- eller aktieskat, da dette ikke er relevant i nærværende eksempel, som er forsøgt holdt simpelt.

Bundskatten beregnes efter PSL § 6, med grundlag i den personlige indkomst fratrasket sundhedsbidrag med tillæg af positiv kapitalindkomst.

Topskatten beregnes efter PSL § 7, på grundlag af den personlige indkomst fratrasket sundhedsbidrag med tillæg af positiv kapitalindkomst (som overstiger 40.000 kr.) samt indbetalinger til pensionsordninger, som overskrider beløbsgrænsen på 46.000 kr. Herfra fragår dog et bundfradrag på 389.900 kr. (2011-2013). Topskatten beregnes af ovenstående grundlag, med 15 %.

Dog iagttages skatteloftet jf. PSL § 19, stk. 1, som i 2011 er 51,5 %. Såfremt skatteprocenterne sammenlagt (ekskl. kirkeskat) udgør mere end skatteloftet, skal topskatten nedsættes således at skatteloftet ikke overskrides.

Sundhedsbidraget beregnes efter PSL § 8, på grundlag af den skattepligtige indkomst, med 8 % for indkomstår 2011, men udfases løbende frem mod 2019, hvorved bundskatten sættes op tilsvarende. Udfasningen medfører en reduktion i skatteværdien af negativ kapitalindkomst og ligningsmæssige fradrag.

Beregning efter PSL	
§6 - Bundskat	
PI - AMB + positiv KI	
$((1.100.000 - 88.000 + 0) \times 3,64\%)$	36.837
§7 - Topskat	
PI - AMB + positiv KI	
+ bidrag til kapitalpension - 389.900	
$((1.100.000 - 88.000 + 0 + 0 - 389.900) \times 15\%)$	93.315
§ 7a - Udligningsskat	
Ikke relevant	
§ 8 - Sundhedsbidrag	
(skattepligtig indkomst)	
$(682.000 \times 8\%)$	54.560
§ 8a & 8b - aktie- og CFC-indkomst	
Ikke relevant	
§ 8c - Kommunal indkomstskat	
(skattepligtig indkomst)	
$(682.000 \times (22,8\% + 0,44\%))$	158.497
§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
$((22,8\% + 0,44\% + 8\% + 3,64\%) \times 42.900)$	-14.964
Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	328.245

Figur 3 – Egen tilvirkning

Kommuneskatten beregnes af den skattepligtige indkomst med hjemkommunens skatteprocent. Hjemkommunen er den kommune, hvor man har bopæl d. 5. september forud for indkomståret.

Ved beskatning efter personskattelovens regler er der derfor ikke mulighed for at foretage opsparing af virksomheden, og kun lade sig beskatte af det man hæver ud af virksomheden til privatforbrug. Hele overskuddet beskattes, og der er fradrag for renter efter de almindelige regler (der skelnes ikke mellem privat og erhvervsmæssige renteudgifter), dvs. en fradragsværdi i dette tilfælde på 31,24 % (kommune-, kirkeskat og sundhedsbidrag). For at give et overblik over progressionen i beskatningen og forskelle på eksempelvis personlig indkomst og kapitalindkomst, har jeg nedenfor opstillet en oversigt over de respektive skatteprocenter.

Oversigt over skatteprocenter for personer bosat i Gentofte for 2011			
Beskatningstrin af kapitalindkomst			
Kommuneskat		22,80%	
Kirkeskat		0,44%	
Sundhedsbidrag		8,00%	
Samlet skat før top- og bundskat		31,24%	Fradragsværdi negativ kapitalindkomst
Bundskat		3,64%	
Beskatningstrin 1		34,88%	a
Topskat		15,00%	
Beskatningstrin 2		49,88%	b
Beskatningstrin af personlig indkomst			
Beskatningstrin 1	a x 92% + 8%	40,09%	
Beskatningstrin 2	b x 92% + 8%	53,89%	

Figur 4 *Egen tilvirkning²⁷

Heri består noget af det interessante ved PSL, at fradragsværdien for renteudgifter afviger væsentligt i forhold til den maksimale beskatning af personlig indkomst. Denne asymmetri kan gøre VSO interessant.

²⁷ Inspiration fra Valg af Selskabsform, s. 596.

4.1.1 Underskud

Det er ikke altid, at den skattepligtige har overskud af sine aktiviteter, hvorfor der kan opstå underskud. Underskud behandles forskelligt afhængigt af kilden hertil, tilsvarende som beskatningen ikke er ens. En skattepligtig kan eksempelvis have negativ skattepligtig indkomst, men positiv personlig indkomst, i sådant et tilfælde skal skatteberegningen af den personlige indkomst foregå på vanlig vis, hvorefter skatteværdien af underskuddet skal fragå ved skatteberegningen jf. PSL § 13. I tilfælde af at skatteværdien af underskuddet ikke kan rummes i den i øvrigt beregnede skat, skal den resterende skatteværdi tilbageregnes til skatteunderskud. Da dette underskud ikke kan rummes, fremføres dette til efterkommende indkomst år. Fremførslen gælder ubegrænset.

At anvende beskatningen efter personskattelovens hovedregler er lettest rent administrativt. Dog er ulemperne som omtalt ganske væsentlige, da der ikke er fuldt fradrag for de erhvervsmæssige renteudgifter, og der er ikke mulighed for at opspare overskud, da hele resultatet beskattes hos ejeren. I analysedelen vil beregningerne efter PSL blive foretaget som sammenligningsgrundlag mod selskabsbeskatningen og hhv. VSO og KAO.

4.2 Beskatning ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen

Som gennemgået ovenfor efterlader beskatningen efter PSL i de fleste tilfælde skatteyder i en noget anden situation set i forhold til deltagere i kapitalselskaber. Denne forskel er forsøgt udlignet ved at indføre virksomhedsskatteordningen. I det efterfølgende vil jeg gennemgå reglerne for benyttelse af VSO, og gennemgå hvordan en skatteberegning kunne se ud i et simpelt eksempel. Ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen, som er en skatteberegningsmodel, opnår den erhvervsdrivende fuldt fradrag for de erhvervsmæssige renteudgifter, og har mulighed for at foretage opsparing i virksomheden, mod at afregne en foreløbig virksomhedsskat på 25 %, samt der er mulighed for beregning af et kapitalafkast som beskattes som kapitalindkomst.

4.2.1 Betingelser for at anvende virksomhedsskatteordningen

Efter VSL § 1 skal den skattepligtige være selvstændig erhvervsdrivende, for at kunne anvende virksomhedsskatteordningen. Ordningen kan anvendes for såvel fuldt som begrænsede skattepligtige, blot disse opfylder de øvrige betingelser for at anvende ordningen.²⁸

Den skattepligtige skal også overholde bogføringslovens krav, og udarbejde et selvstændigt regnskab for virksomheden jf. VSL § 2. Der er strenge krav til overholdelse af regler i VSO, dog er praksis lempelig, hvor der hovedsageligt lægges vægt på, at der er adskillelse mellem virksomhedens og den skattepligtiges økonomi. Adskillelsen kan foretages på skønsmæssig basis.²⁹

Hvis den skattepligtige har flere virksomheder, skal alle disse behandles efter reglerne i VSL.³⁰ Anvendelsen af VSO skal tilkendes ved indlevering af selvangivelsen senest 30. juni året efter indkomstårets udløb jf. VSL § 2, stk. 2. Ved indlevering af selvangivelse skal der angives indestående på indskudskonto, og konto for opsparet overskud, det opgjorte kapitalafkastgrundlag, samt det deraf beregnede kapitalafkast jf. VSL § 2, stk. 2.

4.2.2 Indtræden i VSO og indskudskonto

Hvis den skattepligtige vælger at anvende virksomhedsskatteordningen, skal der som førnævnt foretages opgørelse af en indskudskonto. Denne opgøres på grundlag af alle de indskudte aktiver og gældsposter i virksomheden, primo det indkomstår hvor VSO anvendes første gang.³¹

Indskudskonto opgøres som en nettoværdi af indskudte aktiver og gældsposter. Indskudskonto kan hæves skattefrit at den skattepligtige, da indskud er foretaget af allerede beskattede midler.

Der gælder som udgangspunkt, at alle aktiver som vedrører virksomheden, skal indgå i ordningen, dog er der enkelte modifikationer hertil. Eksempelvis vælger den skattepligtige selv, om likvide beholdninger skal indgå, mens aktier som er omfattet af ABL og en række andre værdipapirer ikke kan indgå i VSO – dog undtaget, hvis den skattepligtige driver næring med den slags aktiver.³² Dog kan aktier omfattet af ABL § 19, og en række andre papirtyper, som er underlagt lagerbeskatning medtages i ordningen.³³

Aktiver som benyttes såvel erhvervmæssigt og privat, kan som udgangspunkt ikke indgå i ordningen. Dog er der særlige regler for eksempelvis ejendomme og biler. Biler som anvendes blandet, kan indgå fuldt ud i ordningen dog bemærkes det, at den skattepligtige skal beskattes efter LL § 16, stk. 4, jf. VSL § 1, stk. 3 – af værdi af fri bil.

²⁸ Skatteretten 2, s. 188 n.

²⁹ Skatteretten 2, s. 191.

³⁰ Virksomhedsskatteoven § 2, stk. 3.

³¹ Virksomhedsskatteoven § 3, stk. 2.

³² Skatteretten 2, s. 193.

³³ Virksomhedsskatteoven § 1, stk. 2.

Alle erhvervsmæssige gældsposter, skal medtages i ordningen. Hvis der er tale om gæld, som er opstået ved tilvejebringelse af blandet benyttede aktiver, må den skattepligtige foretage en opdeling af gælden, således at den erhvervsmæssige andel indgår. Mens indskudskonto er positiv, skal myndighederne ligge denne fordeling uprøvet til grund.³⁴ Er der derimod opstået en negativ indskudskonto, skal den skattepligtige dokumentere, at gælden er erhvervsmæssig, for at bibeholde den fulde fradragsret for renter og undgå korrektioner. Såfremt skattemyndighedernes prøvelse kommer frem til, at gælden er af erhvervsmæssig karakter sættes indskudskonto til 0.³⁵

Viser det sig derimod, at indskudskonto er negativ som følge af privat gæld, har den skattepligtige mulighed for at lade den indgå i ordningen, eller holde gælden udenfor, således at indskudskonto bliver 0. Vælger den skattepligtige at lade den private gæld bliver i VSO, vil der ved skatteberegningen blive foretaget en rentekorrektion³⁶. Det kan fortsat være en fordel at medtage privat gæld i ordningen, hvis renten på gælden overstiger kapitalafkastsatsen. Tilsvarende hvis gælden er afdragstung, kan det muligvis svare sig at have den med, da der ikke skal foretages hævninger til at foretage afdrag.³⁷

³⁴ Skatteretten 2, 197.

³⁵ Virksomhedsskatteloven § 3, stk. 5.

³⁶ Virksomhedsskatteloven § 11.

³⁷ Skatteretten 2, 197 – fodnote 33

Værdiansættelsen af indskudte aktiver, er omtalt i VSL kap. 2, herunder også omkring blandet benyttede aktiver. Når indskudskontoen er opgjort, kan den kun ændres ved hævninger eller indskud foretaget af den skattepligtige. Nedenstående figur giver et overblik over værdiansættelsen ved opgørelsen af indskudskontoen.

Aktiver	Værdiansættelse
<i>Fast ejendom</i>	Kontant anskaffelsessum eller den fastsatte ejendomsværdi ved indkomstårets begyndelse. Ejendomsværdien skal reduceres med byrder, der ikke er taget hensyn til ved vurderingen. Eventuel anskaffelsessum for ombygning, forbedringer mv., der ikke er medregnet i vurderingen, skal lægges til. Hvis der ikke er ansat en ejendomsværdi, skal ejendommen indgå til handelsværdien pr. seneste 1. oktober forud for indkomstårets begyndelse med tillæg af eventuel ikke medregnet anskaffelsessum for ombygninger, forbedringer mv.
<i>Driftsmidler og skibe</i>	Afskrivningsberettiget saldo-værdi. Negativ saldo fragår ikke ved opgørelsen af indskudskontoen.
<i>Blandet benyttede biler</i>	Afskrivningsberettiget saldo-værdi
<i>Multimedier</i>	Afskrivningsberettiget saldo-værdi
<i>Driftsmidler, der hidtil er anvendt privat</i>	Handelsværdi
<i>Varelagre</i>	Værdien opgjort efter VLL § 1, stk. 1-3
<i>Besætninger</i>	Normalhandelsværdi eller handelsværdi, dog ikke mindre end normalhandelsværdien efter eventuel nedskrivning
<i>Goodwill</i>	Den kontantomregnede anskaffelsessum reduceret med afskrivninger
<i>Løbende ydelser som led i gensidigt bebyrdende aftale</i>	Den kapitaliserede værdi af ydelserne
<i>Øvrige aktiver</i>	Anskaffelsessum med fradrag af skattemæssige afskrivninger. Hvis anskaffelsessummen er omregnet til kontantværdi, skal denne værdi bruges.
<i>Finansielle aktiver, der ikke er omfattet af VSL § 1, stk. 2</i>	Som udgangspunkt kursværdien
Passiver	
<i>Gæld</i>	Kursværdien
<i>Løbende ydelser som led i gensidigt bebyrdende aftale.</i>	Den kapitaliserede værdi af ydelserne
<i>Konjunkturudligningskontoen</i>	Indestående på konjunkturudligningskontoen i tilknytning til kapitalafkastordningen. Se VSL § 22 b, stk. 8

Figur 5 – kilde ³⁸

Da det er muligt at skifte mellem de forskellige beskatningsformer, er der i virksomhedsskatteloven indsat værnsregler, som sikrer at den skattepligtige ikke kan gå ud af ordningen med en ejendom, og efterfølgende år indtræde igen med en ny højere værdi. VSL § 3, stk. 7, tilsiger at ejendommen i dette tilfælde skal indgå til samme værdi som senest ved anvendelse af ordningen. Denne begrænsning gælder for fem efterfølgende indkomstår fra udtræden.

4.2.3 Kapitalafkast og rentekorrektion

Kapitalafkastet beregnes for at sidestille beskatning af kapitalanbringelse i en aktiv erhvervsvirksomhed, men passiv pengeanbringelse. Det beregnede afkast beskattes som kapitalindkomst, som er lidt mere lempeligt set i forhold til personlig indkomst jf. tidligere afsnit.

³⁸ SKAT, Den juridiske vejledning 2011-2 C.C.5.2.5.2

Kapitalafkastet findes på baggrund af kapitalafkastgrundlaget, som jf. VSL § 8, stk. 1, opgøres ved indkomstårets begyndelse som virksomhedens aktiver med fradrag for gæld, indestående på mellemregningskonto og beløb der overføres til privatøkonomien med virkning fra indkomstårets begyndelse. Kapitalafkastgrundlaget opgøres således årligt, og er dermed underlagt løbende værdiregulering, dog beholder ejendomme altid samme indgangsværdi. For at finde kapitalafkastet, skal grundlaget ganges med kapitalafkastsatsen. Denne fastsættes efter VSL § 9 til at være den gennemsnitlige obligationsrente de første 6 måneder i indkomståret. Satsen beregnes af Københavns Fondsbørs med to decimaler. Satsen udgør i 2011 2 %.

Når kapitalafkastet er beregnet, skal man være opmærksom på at det;

- ikke kan være negativ, VSL § 7

- ikke må overstige årets skattepligtige resultat, efter fradrag for beløb overført til beskatning hos medarbejdende ægtefælle

Kapitalafkastet kan beskrives som en årlig rente af den skattepligtiges investering i virksomheden. Den skattepligtige kan vælge at lade kapitalafkastet beskattes som kapitalindkomst, eller lade dette opspare i virksomheden mod betaling af en foreløbig virksomhedsskat på 25 %. Dog bemærkes det, at det opsparede overskud bliver beskattet som personlig indkomst når dette hæves.³⁹ Der er dog begrænsninger på den del af kapitalafkastet, som hidrører fra finansielle aktiver (dog undtaget varedebitorer ol.), denne del skal altid overføres til beskatning hos den skattepligtige, og kan derfor ikke opspares.⁴⁰

Opstår der tilfælde, hvor indskudskonto bliver negativ, skal der beregnes en **rentekorrektion**. Rentekorrekturen beregnes efter VSL § 11, stk. 1, og sammensættes af den talmæssige største negative indskudssaldo mellem henholdsvis primo og ultimo ganget med afkastsatsen fra § 9.

Dog er der talmæssige begrænsninger for rentekorrekturen, og denne kan ikke overstige følgende værdier;

- Det største negative kapitalafkastgrundlag mellem primo og ultimo x kapitalafkastsatsen.

- Virksomhedens nettorentsudgifter forhøjet med evt. skattepligtige kurstab og nedsat med evt. skattepligtige kursgevinster efter KGL.

Rentekorrekturen virker omvendt af kapitalafkastet, dette tilgår den personlige indkomst, fratrækkes i kapitalindkomsten og bliver dermed beskattet hårdere via den personlige indkomst.

³⁹ Skatteretten 2, s. 202.

⁴⁰ Skatteretten 2, s. 202.

Rentekorrektionen bidrager til **den selvregulerende effekt**⁴¹, som korrigerer i tilfælde af, at der indskydes netto privat gæld i ordningen, herefter burde fordelene ved at indskyde privat gæld i ordningen være udlignet. Det bemærkes dog, at fordelene kun udlignes i tilfælde af sammenfald mellem kapitalafkastsats, og forrentning på den indskudte private gæld. Da der for indkomståret 2011 er fastsat en kapitalafkastsats på 2 %, er det sandsynligt, at det vil være fordelagtigt i mange tilfælde at foretage indskud af privat gæld i ordningen, forudsat at renten på gælden overstiger 2 %. Dette følger af, at den opnåede fordel i den fulde fradragsret for renterne ikke bliver udlignet helt, da rentekorrektionen vil udgøre et mindre beløb end renteudgiften, hvorved resultatet er en lavere personlig indkomst og en tilsvarende højere kapitalindkomst.

Nedenstående figur, illustrer den selvregulerende effekt, som udligner fordelene af fuldt rentefradrag i eksempel A og B, mens der i C og D er en fordel af at indskyde privat gæld, da renten er højere end kapitalafkastsatsen.

Eksempel på den selvkontrollerende effekt.

	Rente for lån = 2% (som kapitalafkastsatsen)		Renter for lån = 8%	
	+ privat gæld i VSO	- privat gæld i VSO	+ privat gæld i VSO	- privat gæld i VSO
Eksempel type	A	B	C	D
Aktiver	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Passiver	1.000.000	500.000	1.000.000	500.000
Kapitalafkastgrundlag	1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.500.000
Indskudskonto	1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.500.000
Resultat før renter	500.000	500.000	500.000	500.000
Nettorenteudgifter	-20.000	-10.000	-80.000	-40.000
Resultat efter renter	480.000	490.000	420.000	460.000
Hele resultatet hæves i dette eksempel				
Resultat efter renter	480.000	490.000	420.000	460.000
Kapitalafkast	-20.000	-30.000	-20.000	-30.000
Personlig indkomst	460.000	460.000	400.000	430.000
Kapitalindkomst				
Beregnes kapitalafkast	20.000	30.000	20.000	30.000
Privat renteudgift	0	-10.000	0	-40.000
Kapitalindkomst i alt	20.000	20.000	20.000	-10.000

Figur 6 - egen tilvirkning⁴²

⁴¹ Skatteretten 2. s. 212.

⁴² Inspiration fra REVIFORA – Skatteorientering december 2001

I tilfælde hvor der foretages indskud og hævnings i samme indkomstår, skal der tilsvarende beregnes rentekorrektion, hvis hævnings overstiger årets resultat, og der dermed bliver hævet på indskudskontoen.⁴³ Rentekorrektionen beregnes på grundlag af den mindste værdi af hævning på indskudskonto og indskud på indskudskonto.

4.2.4 Indkomstopgørelsen efter VSO og hæverækkefølge

Indkomstopgørelse foretages efter skattelovgivningens almindelige regler. Dog er der enkelte særlige regler omkring finansielle poster, som normalt periodiseres efter forfald, men i VSO skal der periodiseres fuldt ud jf. VSL § 6. stk. 2.

Kapitalafkast og rentekorrektion som indgår i indkomstopgørelsen, er gennemgået ovenfor.

Blandede benyttede aktiver, kan jf. tidligere medtages i virksomhedsskatteordningen eller holdes udenfor. Eksempelvis for biler som medtages i ordningen, fradrages driftsomkostninger og afskrivninger efter skattelovgivningens almindelige regler, mens den skattepligtige beskattes af fri bil, efter reglerne i LL § 16, stk. 4. Alternativt kan aktivet holdes uden for ordningen, og den skattepligtige kan modtage godtgørelser for de afholdte driftsomkostninger eller godtgørelse efter skatterådets satser.⁴⁴

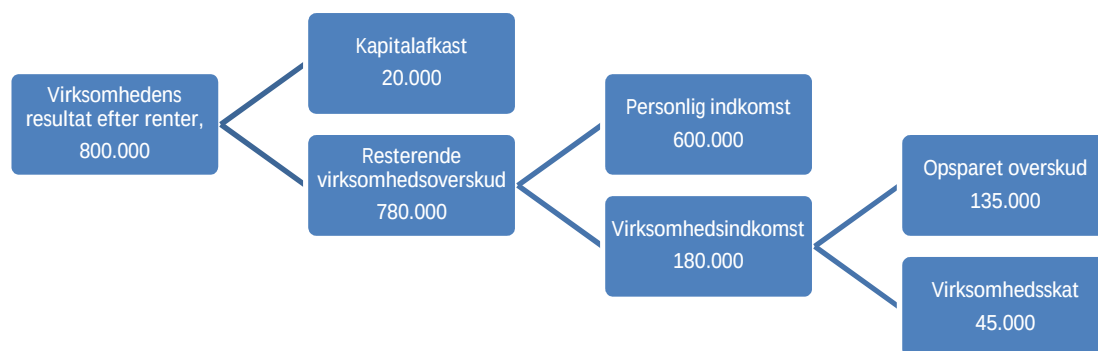
Den del af virksomhedsoverskuddet efter kapitalafkastet er fratrukket som hæves, beskattes for personlig indkomst hos den skattepligtige. Efterfølgende del af overskuddet som ikke er hævet, kan opspares i virksomheden mod en betaling af foreløbig virksomhedsskat på 25 %.⁴⁵ Konto for opsparet overskud, er eksklusiv den betalte skat. Når beløb sidenhen hæves fra det opsparede overskud, medregnes derfor opsparet overskud tillagt tidligere betalt virksomhedsskat til den personlige indkomst, den tidligere betalte virksomhedsskat fratrækkes afslutningsvis ved den endelige skatteberegning jf. VSL § 10, stk. 3. Det bemærkes hertil, at virksomhedsskatten under tiden har ændret sig noget, således at der til gamle opsparede overskud hæfter sig en anderledes betalt skat. Virksomhedsskatten udgjorde i 1991 38 %, mens den fra 2007 er nedsat til 25 %, svarende til selskabsskatteprocenten.⁴⁶ Såfremt godskrivningen for tidligere betalte virksomhedsskatter, overstiger slutsatten, vil denne blive udbetalt kontant jf. VSL § 10, stk. 3.

⁴³ VSL § 11, stk. 2.

⁴⁴ Skatteretten 2, s. 204.

⁴⁵ VSL § 10, stk. 2

⁴⁶ Skatteretten 2, s. 206.



Figur 7 – Overskudsdisponering i virksomhedsskatteordningen⁴⁷

I tilfælde af underskud i virksomheden skal disse først og fremmest forsøges modregnet i opsparede overskud jf. VSL § 13, stk. 1. Såfremt indkomstårets underskud ikke kan rummes i opsparede overskud tillagt betalt virksomhedsskat, skal det resterende underskud overføres til den skattepligtige, til fradrag i anden indkomst, således at fradragsværdien bliver lavest mulig.⁴⁸ Altså forsøges der ført modregning i den skattepligtiges kapitalindkomst, og herefter i den personlige indkomst, hvis det ikke kan rummes i førstnævnte jf. VSL § 13, stk. 2. Hvis den personlige indkomst bliver negativ herefter, følges de almindelige fremførselsregler i personskattelovens § 13.

Hævninger fra virksomhedsskatteordningen behandles hos den skattepligtige forskelligt afhængig af hvordan den klassificeres. Eksempelvis beskattes hævet kapitalafkast som kapitalindkomst, og den resterende og ikke opsparede del af virksomhedens resultat, beskattes som personlig indkomst. Derudover er der hævninger af opsparet overskud, som tillagt foreløbig virksomhedsskat beskattes som personlig indkomst, og indskudskonto som kan hæves skattefrit da denne består af allerede beskattede midler. Såfremt det faktiske foretagne hævninger er mindre end den ønskede indkomst, kan der foretages hensætning til senere faktisk hævning, eksempelvis i tilfælde at der er hævet et beløb som medfører en indkomst langt under topskattegrænsen, vil det normalt være hensigtsmæssigt at foretage hensættelse til senere hævning, for at benytte grænsen for betaling af topskat.

⁴⁷ Inspiration fra Revifora – SkatteOrientering december 2001

⁴⁸ Skatteretten 2, s. 208.

Hæverækkefølgen regulerer i hvilken rækkefølge de enkelte hævninger skal foretages, er angivet i VSL § 5. Den udvidede hæverækkefølge som omfatter alle transaktioner med ejer, er som følger;⁴⁹

Refusion af driftsomkostninger som den skattepligtige har afholdt for virksomheden.

Beløb overført til beskatning hos ægtefællen.

Beløb som overføres til dækning af virksomhedsskat, beløbet er dog skattefrit jf. VSL § 5, stk. 3.

Beløb der er afsat til senere faktisk hævning i sidste regnskabsår. Disse er allerede beskattet ved hensættelsen.

Den del af årets overskud som udskilles som kapitalafkast, som beskattes som kapitalindkomst.

Resterende overskud som beskattes som personlig indkomst.

Beløb der overføres fra konto for opsparet overskud. Det overførte beløb samt virksomhedsskatten tillægges den personlige indkomst, men virksomhedsskatten godskrives ved opgørelsen af betalte skatter.

Beløb fra indskudskontoen som kan hæves skattefrit.

Beløb som overføres udover hvad der kan rummes i indestående på indskudskonto. Beløbet udløser rentekorrektion jf. VSL § 11.

For at kunne adskille den skattepligtiges økonomi fra virksomhedens, er der i VSL § 4 a indført regler om **mellemregningskonto**, hvor overførsler kan foretages udenom ovenstående hæverækkefølge. Transaktioner her på kan forekomme i form af refusioner af driftsomkostninger og lignende, samt hvis virksomhedens kassekredit er sammenblandet med privatøkonomien, således at eksempelvis ægtefællens løn kommer ind på denne konto, men ønskes holdt udenfor ordningen.⁵⁰

I tilfælde hvor den skattepligtige har **flere virksomheder**, skal samtlige behandles under ét jf. VSL § 2, stk. 3. Dette betyder således en indskudskonto, et kapitalafkastgrundlag, samt at hævninger og resultat behandles som en virksomhed.

4.2.5 Ophør af virksomhed eller anvendelse af VSO

Som tidligere nævnt er der mulighed for at skifte mellem de forskellige skatteberegningsmetoder fra år til år. Dette har dog betydning i nogle tilfælde, hvis man tidligere har anvendt virksomhedsskatteordningen, har opsparet overskud, og ønsker at lade sig beskatte efter personskattelovens almindelige regler. I det tilfælde, vil det medføre at opsparede overskud tillagt foreløbigt betalte virksomhedsskatter tillægges den personlige indkomst jf. tidligere.

Der kan foreligge andre årsager til, at den skattepligtige ophører med anvendelse af ordningen, herunder konkurs eller virksomhedssalg eller omdannelse til selskabsform, disse forhold er reguleret i VSL kapitel 5.

⁴⁹ Skatteretten 2, s. 209.

⁵⁰ Skatteretten 2, s. 210.

I tilfælde af **konkurs** anvendes reglerne i konkursskatteloven, og virksomhedsskatten af indestående på konto for opsparet overskud bliver endelig.⁵¹

Hvis den skattepligtige afhænder sin virksomhed, og ikke har øvrige virksomheder, er der tale om et fuldstændigt ophør af virksomhed. Som hovedregel skal den skattepligtige medregnes konto for opsparet overskud tillagt virksomhedsskat til den personlige indkomst jf. VSL § 15, stk. 1, dog er der undtagelsestilfælde, hvor den økonomiske adskillelse mellem privat- og virksomhedsøkonomi opretholdes, mulighed for at opretholde det opsparede overskud.

4.2.6 Virksomhedsomdannelse

I tilfælde af at virksomheden overdrages til et kapitalselskab, betragtes dette tilsvarende som et ophør, dette forekommer eksempelvis ved virksomhedsomdannelse. Hvis omdannelsen foretages efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse, kan ophørsbeskatningen for konto for opsparet overskud undgås. Dog bemærkes det at konto for opsparet overskud anvendes til at nedsætte kapitalandelenes anskaffelsessum, således at der snarere er tale om udskydelse af beskatningen, til den dag, hvor kapitalandelen sælges.⁵² Yderligere er det ikke muligt at omdanne en personlig virksomhed til kapitalselskab, såfremt indskudskonto er negativ. Den negative indskudssaldo skal således udlignes jf. VSL § 16, stk. 2, forinden omdannelsen kan finde sted.

4.3 Beskatning ved anvendelse af kapitalafkastordningen

Som alternativ til virksomhedsskatteordningen som for mange selvstændige kan virke uoverskuelige, er der mulighed for at anvende kapitalafkastordningen. Denne er noget simplere, og indeholder nogle af de samme elementer, således at den skattepligtige opnår tilnærmelsesvis samme fordele. Personkredsen som kan anvende ordningen, er den sammen som for virksomhedsskatteordningen jf. VSL § 22a.

Ved anvendelse af kapitalafkastordningen, er der ikke krav om adskillelse af privat og virksomhedsøkonomi, og der er derfor ikke krav om udarbejdelse af regnskab eller opgørelse af indskudskonto.

Ved anvendelse af KAO, bliver virksomhedens resultat før renter henført til den personlige indkomst. Beregnet kapitalafkast kan fradrages den personlige indkomst, og henføres til kapitalindkomsten. Yderligere har ordningen en mulighed for at fortage indskud på en konjunkturudligningskonto, dette er som en pendant til opsparet overskud i virksomhedsskatteordningen.

⁵¹ VSL § 15b, stk. 2.

⁵² Skatteretten 2, s. 216.

4.3.1 Opgørelse af kapitalafkast

Kapitalafkastet her beregnes på samme vis som i VSO, jf. VSL § 22a, stk. 2, dog er grundlaget kun de erhvervsmæssige aktiver, og værdiansættelsen er efter samme regler som kendt fra virksomhedsskatteordningen.

Blandet benyttede aktiver, medtages til den forholdsmæssige værdi af den erhvervsmæssige anvendelse.⁵³

Kontante beløb og fordringer indgår ikke i afkastgrundlaget jf. VSL § 22a, stk. 7, herfra er dog undtaget tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser.

Igangværende arbejder kan medtages, såfremt værdien heraf overstiger modtagne acotobetalinger.

Tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder og varelagre indgår kun i det omfang, at værdien overstiger tilknyttet gæld, som den skattepligtige har påtaget sig.⁵⁴

Kapitalafkastet kan dog ikke overstige følgende beløb:⁵⁵

Positiv personlig nettoindkomst fra selvstændig virksomhed, eller

Negativ nettokapitalindkomst (før fradrag for kapitalafkast og evt. negativ kapitalindkomst fra passiv erhvervsvirksomhed).

4.3.2 Konjunkturudligningskonto

Skattepligtige som anvender kapitalafkastordningen kan foretage en henlæggelse til konjunkturudligning jf. VSL § 22b. Henlæggelsen fradrages i den personlige indkomst i henlæggelsesåret. Henlæggelsen må højst udgøre 25 % af det skattepligtige overskud, før finansielle poster, og der må ikke henlægges i samme år som der hæves fra henlæggelsen. Henlæggelsen skal mindst udgøre 5.000 kr., og der skal betales en konjunkturudligningsskat svarende til en procentsats omtalt i VSL § 10, stk. 2. Denne er for indkomstår 2011 fastsat til 25 % tilsvarende til selskabsskatteprocenten.

Fradraget er betinget af, at det henlagte beløb fratrullet udligningsskat indsættes på en bunden konto i et pengeinstitut her i landet, som er godkendt af finanstilsynet til at drive bankvirksomhed eller tilsvarende institut i et andet EU-land.⁵⁶ Beløbet skal indbetales på kontoen efter indkomstårets udløb men inden fristen for indgivelse af selvangivelse. Kontoen skal betegnes konjunkturudligningskonto og bære påtegning om den skattepligtiges navn, adresse, personnummer, virksomhedens regnskabsår og henlæggelsesåret.⁵⁷

Henlæggelser medregnes til den skattepligtige indkomst i indkomståret, hvor hensættelsen hæves og frem til fristen for indlevering af selvangivelse for det pågældende indkomstår. Henlæggelser skal hæves senest det

⁵³ Skatteretten 2, s. 217.

⁵⁴ Skatteretten 2, s. 217.

⁵⁵ VSL § 22 a, stk. 3.

⁵⁶ VSL § 22b, stk. 3.

⁵⁷ VSL § 22b, stk. 3.

10. indkomstår efter henlæggelsesårets udløb. Hvis henlæggelser ikke hæves i det omtalte 10. indkomstår, medregnes henlæggelsen tillagt betalt konjunkturudligningsskat den personlige indkomst.

Når der foretages hævning fra henlæggelseskontoen og hævningen jf. ovenfor tillægges den personlige indkomst, bliver der ved opgørelse af sluskskatten foretaget godskrivning af skatten som knytter sig til hævningen.⁵⁸

I tilfælde af underskud i personlig indkomst, skal der foretages hævning fra henlæggelsen svarende til underskuddets størrelse i indkomståret, jf. VSL § 22b, stk. 7.

Ved ophør af skattepligt til Danmark eller ved ophør af anvendelse af kapitalafkastordningen, anses henlæggelser ligeledes for hævet, jf. VSL 22b, stk. 8. Hvis den skattepligtige overgår til anvendelse af virksomhedsskatteordningen, anses indestående på konjunkturudligningskonto for opsparet overskud.

Den skattepligtige kan ikke råde over henlæggelseskontoen, hvorfor indestående ikke kan pantsættes eller være genstand for retsforfølgelse.⁵⁹

4.4 Sammenfatning af beskatningsformerne for personlige virksomheder

Kendetegnende ved personlige virksomheder er at de ikke er selvstændige skattesubjekter, ejeren er skattesubjekt. Hvorledes disse personer herefter beskattes afhænger af deres valg af metode for opgørelsen af indkomsten.

4.4.1 Kort sammenfatning af beskatning efter personskattelovens almindelige regler

Beskatning efter personskattelovens almindelige regler er udgangspunktet for beskatning af fysiske personer. Personskatteloven er simpel og stiller ikke de store formelle krav til den erhvervsdrivende.

Virksomhedens skattemæssige resultat før renter beskattes som personlig indkomst. Der er ikke mulighed for at opspare en andel af overskuddet eller foretage optimering af den personlige indkomst op til grænsen for topskat. Virksomhedens renteomkostninger indgår i den skattepligtiges kapitalindkomst, hvorved fradragsværdien er reduceret set i forhold til, hvis disse blev fratrasket direkte i den personlige indkomst. Dermed kan anvendelse af personskattelovens almindelige regler være en skidt løsning for virksomheder med store renteudgifter eller udsving i resultat fra år til år.

⁵⁸ VSL § 22b, stk. 5.

⁵⁹ VSL § 22b, stk. 9.

4.4.2 Kort sammenfatning af virksomhedsskatteordningen

For at sidestille personlige virksomheders skattemæssige stilling med kapitalselskaberne indførtes virksomhedsskatteordningen.

Ordningen stiller krav til den skattepligtige omkring overholdelse af bogføringsloven og udarbejdelse af selvstændigt regnskab for virksomheden, og der skal være adskillelse mellem virksomhedens økonomi og den skattepligtiges økonomi.

Indskud i virksomheden føres på en indskudskonto, hvorfra der kan foretages hævninger skattefrit. Alle aktiver som vedrører virksomheden kan som udgangspunkt indgå i ordningen, mens alle gældsposter som knyttes sig til virksomheden skal indgå heri.

Hvis indskud af gæld overstiger værdien af indskudte aktiver, bliver indskudskontoen negativ, og der skal beregnes rentekorrektion, således at den skattepligtige ikke får fordel af fuldt fradrag for private renteudgifter. Der kan dog være scenarier, hvor det er fordelagtigt at medtage privat gæld i VSO, herunder hvis rente på lånet er større end kapitalafkastsatsen, og hvis kursen på gælden ikke påvirker kapitalafkastgrundlaget tilstrækkeligt til at udligne forskellen.

Ved beskatning efter virksomhedsskatteordningen udskilles en del af virksomhedens overskud som kapitalafkast, og beskattes som kapitalindkomst, som er lidt mere lempelig end personlig indkomst. Kapitalafkastet beregnes for at sidestille beskatning af aktiv erhvervsvirksomhed med passiv pengeanbringelse. Herefter udskilles den skattepligtiges hævninger fra ordningen, som kan rummes i årets overskud som personlig indkomst for denne. Det resterende overskud i virksomheden opspares i virksomheden mod betaling af 25 % i foreløbig virksomhedsskat.

Det opsparede overskud kan hæves i efterfølgende indkomstår. Her vil henlæggelse og den tilknyttede virksomhedsskat blive tillagt den personlige indkomst, og den skattepligtige vil blive godskrevet for den foreløbige virksomhedsskat ved beregning af sluskskatten.

Hvis der opstår underskud i virksomheden, skal disse først og fremmest modregnes i opsparede overskud. Hvis de ikke kan rummes heri, skal underskuddet forsøges modregnes i anden indkomst, som resulterer i mindst fradragsværdi. Hvis der ikke er anden indkomst, som dette kan rummes i, og der opstår negativ personlig indkomst, følges de almindelige regler i PSL § 13 for fremførsel af underskud.

For at styre den skattemæssige behandling af hævningerne fra virksomhedsskatteordningen er der i VSL § 5 angivet hæverækkefølge.

Ved ophør af virksomhedsskatteordningen skal de opsparede overskud og den foreløbige virksomhedsskat medregnes i den personlige indkomst.

Virksomhedsskatteordningen kan således opsummeres i følgende;

Fordele:

- Mulighed for beregning af kapitalafkast
- Fuld fradragsret for erhvervsmæssige renteudgifter
- Mulighed for udjævning af resultat ved henlæggelse til opsparet overskud

Ulemper:

- Kan forekomme tungt rent administrativt grundet adskillelse mellem privatøkonomien og virksomheden.
- Ikke let at finde ud af for vanlige selvstændige derfor er det nødvendigt med en revisor til at assistere med skatteberegning og selvangivelsesforløbet.
- Latent skattebyrde ved ophør i tilfælde af store opsparede overskud.

4.4.3 Kort sammenfatning af kapitalafkastordningen

Som et mere simpelt alternativ findes kapitalafkastordningen, som har til hensigt at give samme fordele som virksomhedsskatteordningen. Ved denne er der ikke krav om adskillelse af virksomhedens og den skattepligtiges økonomi eller krav om opgørelse af indskudskonto og selvstændigt regnskab.

Ved anvendelse af ordningen udskilles en del af resultatet som kapitalafkast som ved VSO. Dog er grundlaget herfor lidt anderledes. Gældssiden indgår ikke ved beregningen af afkastgrundlaget, således er det kun virksomhedens aktiver, bortset fra fordringer og kontante beløb, som indgår.

I kapitalafkastordningen er der mulighed for at henlægge til konjunkturudligning. Dette fungerer dog lidt anderledes end i VSO. Denne henlæggelse skal indbetales fysisk på en konto i et pengeinstitut, som den skattepligtige herefter ikke kan råde over, førend beløbet hæves og henføres til personlig indkomst. Ved henlæggelsen skal der tilsvarende betales en foreløbig virksomhedsskat på 25 % og behandlingen af hævningerne fra denne henlæggelse er tilsvarende som ved hævning af opsparet overskud fra VSO. Henlæggelsen skal dog senest hæves i det 10. indkomstår efter henlæggelsen, hvis hævningen ikke foretages skal den alligevel indtægtsføres under den personlige indkomst tillagt den tilknyttede virksomhedsskat.

Fordelen ved ordningen er herefter:

- Let rent administrativt

- Mulighed for kapitalafkast – (virkning i retning af, fuld fradragsret for erhvervsmæssige renter)

- Mulighed for resultatudjævning

Ulemper:

- Henlæggelsen til konjunkturudligning er ikke til rådighed for virksomheden, da disse er bundet i pengeinstitut.

- Henlæggelsen kan kun opretholdes i 10 år (dog mulighed for overgang til VSO).

5. Beskatning af kapitalselskaber

Jeg vil i dette kapitel redegøre for den skatteretlige stilling for kapitalselskabet og herigennem illustrere hvordan disse beskattes anderledes end de personlige virksomheder. Betydningen for den erhvervsdrivende som driver sin virksomhed gennem selskabet, vil ligeledes blive belyst.

5.1 Skattepligten

Skattepligten for kapitalselskabet har udspring i selskabsskatteloven(SEL) § 1-2, som indeholder en udtømmende opremsning af hvilke juridiske personer som har skatteretsevne og dermed er omfattet af skattepligten. Skattepligten omfatter:

Indregistrerede aktie- og anpartsselskaber

Andre selskaber hvor ingen af deltagerne hæfter personligt og resultatet deles mellem deltagerne efter deres indskudte kapital.

Sparekasser mv.

Mfl.

SEL § 3 indeholder derimod tilsvarende oplistning af, hvilke der er fritaget for beskatning omfattende:

Staten og dens institutioner

Regionerne og kommunerne, samt disses kommunale virksomheder

Anerkendte trossamfund

Havne og lufthavne

Vandforsyningsselskaber

Skoler, hospitaler og sygehuse

M.fl.

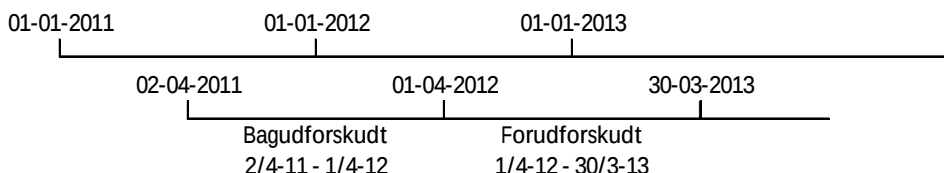
Såfremt den juridiske person ikke er nævnt i oplistningen i § 1 påhviler beskatningen deltagerne, da der er tale om skattemæssig transparens. Transparens kendes fra kommanditselskaber og interessentskaber.⁶⁰

De selskaber som er omfattet af SEL § 1, herunder danske indregistrerede kapitalselskaber, er underlagt fuld skattepligt. Skattepligten indtræder på stiftelsestidspunktet jf. SEL § 4, stk. 1, og fortsætter til selskabet opløses jf. SEL § 5.

⁶⁰ Skatteretten 1, s. 849 ø.

5.2 Skatteopgørelsen

Som nævnt ovenfor indtræder skattepligten ved stiftelsen. Indkomståret fastlægges ligeledes i forbindelse med stiftelsen af selskabet, og dette følger selskabets regnskabsår. Udgangspunktet er, at indkomståret er sammenfaldende med kalenderåret, men ved stiftelse af selskabet kan valget falde anderledes. Første indkomstår kan udgøre op til 18 måneder jf. SEL § 4, stk. 2. Ved indkomstår som ikke er sammenfaldende med kalenderåret, findes såvel det bagudforskudte og det forudforskudte indkomstår jf. nedenstående figur.



Figur 8- egen tilvirkning⁶¹

De to forskudte indkomstår i figuren falder begge i indkomstår 2012 og afregning af den endelige selskabsskat foreligger i dette tilfælde for begge d. 20. november 2013, hvorved selskabet som har valgt regnskabsåret fra den skæve dato 2/4 2011, har lidt længere kredit på betalingen af den endelige selskabsskat.

Den skattepligtige indkomst opgøres efter skattelovgivningens almindelige regler, som er anvendelige på kapitalselskaber.⁶² Dvs. at grundpillen for beskatning af selskaberne er statsskatteloven, ligningsloven, afskrivningsloven, selvsagt selskabsskatteloven, aktieavancebeskatningsloven, og kursgevinstloven. Alle lovene beskriver, hvilke indtægter der er skattepligtige, og hvilke omkostninger der er fradragsberettigede.

Opgørelsen af indkomsten i selskabet, adskiller sig væsentligt, fra det som er gældende for fysiske personer tilsvarende gør selve beregningen af skatten. Der er ikke inddeling i forskellige indkomstkategorier, som for personer, men én skattepligtig indkomst som beskattes med 25 % jf. SEL § 17.

I tilfælde af underskud i selskabet kan disse underskud fremføres ubegrænset til modregning i efterfølgende indkomstårs positive skattepligtige indkomster jf. LL § 15. I § 15 stk. 2-12. Der er dog begrænsninger for hvornår underskud eventuelt beskæres og ikke længere kan fremføres fuldt ud. Dette kan være i tilfælde, hvor mere end 50 % af kapitalen skifter ejere eller i tilfælde af frivillig- eller tvangsakkord.

I det efterfølgende vil der blive lagt lidt vægt på gennemgangen af de elementer, som er blevet påvirket væsentligt af den seneste skattereform, forårspakken 2.0.

⁶¹ Egen tilvirkning, med inspiration fra Valg af selskabsform, s. 638.

⁶² Valg af selskabsform, s. 635.

5.2.1 Aktier – gevinst og tab samt udbytte

Selskabers tab og gevinster behandles efter aktieavancebeskatningslovens regler, som i forbindelse med den seneste skattereform er undergået en del ændringer. Behandlingen af gevinster og tab afhænger af, hvordan aktierne klassificeres efter ABL, hvor der nu skelnes mellem datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og porteføljeaktier. Datterselskabsaktier er, jf. ABL § 4A, stk. 1, de aktier hvor man ejer mindst 10 % af selskabskapitalen. Koncernselskabsaktier omtales i ABL § 4 B og omfatter de selskaber, der er omfattet af sambeskatning eller opfylder betingelserne for international sambeskatning. Hvis der er national sambeskatning, er selskaberne koncernforbundne jf. SEL § 31 C. Gevinster og tab på koncernselskabsaktier og datterselskabsaktier medtages ikke ved opgørelse af den skattepligtige indkomst.

Aktier som ikke kan klassificeres som værende hverken datter- eller koncernselskabsaktier medregnes ved indkomstopgørelsen jf. ABL § 9. Opgørelsesmetoden er som udgangspunkt lagerbeskatning jf. ABL § 23, stk. 5, dog undtages aktier, som ikke er optaget til handel på et reguleret marked, som har mulighed for at vælge realisationsprincippet. Opstår der et tab på aktier som beskattes efter realisationsprincippet, så kan tabet udelukkende modregnes i tilsvarende gevinster jf. ABL § 9, stk. 3. Såfremt tabet ikke kan rummes i tilsvarende gevinster, fremføres tabet til modregning i gevinster i kommende år jf. § 9, stk. 4.

For at undgå kreative sjæle som spekulerer i 10 %-kravet, er der indført en værnsregel i § 4A, stk. 3, som anviser, at der skal være tale om et direkte ejerskab af 10 % fra øverste led. Således at det ikke er muligt at pulje sine aktivbesiddelser i mellemholdingselskaber, og derved kunne modtage udbytter skattefrit eller sælge aktier skattefrit, derved er det ikke muligt, med de ”omvendte juletræer”.

I forbindelse med overgangen til lagerbeskatningen blev der indført overgangsregler, som sikrer, at der ikke sker beskatning af kursstigninger såfremt kursen fortsat er under anskaffelseskursen. Der er derfor lavet regler om opgørelse af en nettotabssaldo⁶³. Nettotabssaldoen fremkommer såfremt handelsværdien ved indgangen til indkomståret 2010, er mindre end anskaffelssummen. Saldo opgøres med afsæt i selskabets beholdning af lagerbeskattede aktier, og reduceres med udbytter modtaget fra 2007-2009, som selskabet ikke har medregnet til den skattepligtige indkomst.

5.2.2 Udbytter

Når et selskab tidligere modtog udloddet udbytte fra et selskab som de ikke ejede mindst 10 % af kapitalen i, skulle 64 % af udbyttet medregnes til den skattepligtige indkomst. Efter seneste skattereform er det nu sådan, at der ligeledes her skelnes på klassifikationen af udbytte udlodder sådan, at udbytte fra datter eller koncernselskaber er skattefrit jf. SEL § 13. Udbytter fra udenlandske datter- eller koncernselskaber er dog ikke skattefrie, såfremt udloddende selskab har fradrag for udlodningen jf. SEL § 13, stk. 1 nr. 2. Hvis forudsætningen for at modtage skattefrit udbytte ikke er til stede, vil modtagne udbytter skulle medtages fuldt og helt ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

⁶³ Skatteretten 2, s. 342.

5.2.3 Kursgevinstloven – tab og gevinster

Beskatning af selskabers kurstab og gevinster reguleres i kursgevinstlovens kapitel 2. Udgangspunktet heri er at gevinster såvel som tab medtages ved opgørelse af den skattepligtige indkomst, og der tages ikke hensyn til, om der er tale om næring eller om mindsterentekrav er opfyldt.⁶⁴ Af undtagelser til hovedreglen nævnes at der ikke er fradrag for tab i koncernforhold jf. KGL § 4 ligesom der ikke er fradrag for tab, hvor Danmark ikke har beskatningsretten på indtægtsiden jf. § 5.

5.2.4 Overførsel af midler fra selskabet til kapitalejeren

Da jeg i denne opgave fokuserer på selskaber med en ejer, er der sammenfald mellem aktionærkreds og lønmodtager i selskabet. Som følge af at selskabet og kapitalejerne er to forskellige juridiske personer, sker der beskatning når der overføres midler fra selskabet til den fysiske person.

Disse overførsler kan inddeles i følgende to kategorier:

Løn for udført arbejde i selskabet

Udbytte følgende af status som kapitalejer

Beskatningen af disse to former for transaktioner behandles ikke ens, og har under tiden motiveret skatteydere til at ændre klassifikationen af transaktionerne for at opnå den mindste marginale beskatning. Særligt tidligere hvor beskatningen af udbytte var hårdere end løn, var der en tendens til at konvertere udbyttebetalinger til løn.⁶⁵ Skattemyndighederne har dog korrektionshjemmel jf. LL § 16 A, hvorefter overførsler som reelt ikke stammer fra løn, kan klassificeres som udbytte, ”maskeret udbytte”. Det nævnes i den forbindelse, at beskatning af udbytte over grænse (48.300) er 56 % målt op imod den maksimale marginalbeskatning af løn som i 2011 er 53,8 % i Gentofte kommune.

Nedenstående figur illustrerer beskatning af udbytte til kapitalejerne fra dennes selskab.

Beskatning af udbytte	Udbytteskat 28%	Udbytteskat 42%
Selskabet		
Indkomst	100,00	100,00
Selskabsbeskat	-25,00	-25,00
Disponibelt til udlodning	75,00	75,00
Kapitalejeren		
Aktieindkomst	75,00	75,00
Skat af indkomst	21,00	31,50
Netto efter skat	54,00	43,50
Skat ialt	46,00	56,50

Figur 9 - beskatning af udbytte⁶⁶

Således er det vist, at den marginale skatteprocent er 46 % for aktieindkomster under 48.300 kr., og 56,5 % når aktieindkomsten er over denne grænse. Modsvarende viste jeg i kapitel 4, at beskatningen af personlig indkomst er henholdsvis 40,09 % før topskattegrænsen på 389.900, og 53,89 % efter topskattegrænsen.⁶⁷

⁶⁴ Skatteretten 1, s. 860.

⁶⁵ Skatteretten 1, s. 874.

⁶⁶ Egen tilvirkning, med inspiration fra PWC publikation omkring skattereformer, 24. april 2009.

Det der er centralt i vurderingen af, om der er tale om udbytte eller løn, er at se på, i hvilken egenskab den modtagende person optræder, i forbindelse med overførslen. Herunder om lønninger overstiger markedsprisen for et tilsvarende arbejde. Hvis førnævnte lønninger overstiger hvad der normalt kan opnås på markedsvilkår, har skattemyndighederne den tidligere nævnte hjemmel til at statuere ”maskeret udlodning”, da dette udelukkende er muligt, da lønmodtageren samtidig er enekapitalejer i selskabet.

Af andre eksempler på maskeret udbytte kan nævnes flere forhold, hvor selskabsdeltageren får en utilbørlig fordel i sin egenskab som hovedkapitalejer. Eksempelvis ved at afholde omkostninger af privat karakter i selskabet uden at påføre det sin personlige selvangivelse, eller ved at handle værdier ind og ud af selskabet til værdier som ikke er på armslængdevilkår jf. LL § 2.

Dog er der ikke direkte valgfrihed mellem udbytte og løn. Lønnen er bundet op på direktørens ansættelseskontrakt med selskabet, herudover kan denne i sin egenskab at kapitalejer modtage udbytte. Dermed er det ikke muligt at ændre sine lønninger henholdsvis udbyttebetalinger for at mindske sin skattebetaling.

Lån mellem kapitalejer og selskabet skal forrentes på markedsmæssige vilkår jf. LL § 2. Selskabet må jf. SL § 210 ikke foretage udlån til kapitalejere, så det er kun tilladt, at ejerkredsen låner penge til selskabet.

5.3 Kort sammenfatning af beskatning af kapital selskaber

Da kapital selskaberne er omfattet af selskabsskatteoven, er disse skattepligtige efter § 4 fra stiftelsen indtil disse opløses. Hvis ikke selskabsformen er positivt oplyst i § 1, gælder der et transparensprincip, som kendes fra K/S'er og I/S'er.

Indkomståret fastlægges i forbindelse med stiftelsen og kan i det første år udgøre op til 18 måneder og herefter 12 måneder.

Den skattepligtige indkomst opgøres efter skattelovgivningens almindelige regler dermed med afsæt i statsskatteoven, ligningsloven, afskrivningsloven og selskabsskatteoven. For selskaber skelnes der ikke mellem forskellige indkomstklasser ved opgørelse af skatten. Der beregnes en skattepligtig indkomst, hvoraf der beregnes 25 % i selskabsskat.

I tilfælde af underskud fremføres disse til fradrag i efterfølgende indkomstårs positive indkomster.

I forbindelse med indførslen af skattereform 2.0 bliver selskaber nu lagerbeskattet af aktiebeholdninger, hvor aktierne er optaget til handel på et reguleret marked, og selskabets ejerandel er under 10 %. Unoterede aktier er underlagt realisationsbeskatning, mens aktier som klassificeres som datterselskabsaktier eller koncernaktier kan sælges skattefrit.

⁶⁷ Beregninger bygger skattesatser fra 2011 for en person bosat i Gentofte kommune.

Modtager et selskab udbytteindtægter, skal dette medtages fuldt ud i opgørelsen af den skattepligtige indkomst, såfremt udbyttet ikke kommer fra et selskab som man ejer mindst 10 % af. Hertil bemærkes det at der er en værnsregel, som sikrer mod omvendte juletræer, således at det ikke er muligt at udlodde skattefrit via indskudte fælles holdingselskaber.

Kurstab og gevinster medtages i skatteopgørelsen uanset koncernforhold og overholdelse af mindsterentekrav. Dog er der ikke fradrag for kurstab på koncernfordringer eller i tilfælde, hvor Danmark ikke har beskatningsretten til modsvarende indtægt.

Da selskabets og ejerens økonomi er skarpt adskilt, er der to muligheder for at overføre værdier fra selskabet til ejeren, udbytte eller løn. Det er ikke tilladt for kapitalejeren at optage lån i selskabet.

6. Analyse

Jeg vil i dette kapitel foretage en gennemgang af de fire cases, som er omtalt i det første kapitel. Gennemgangen vil blive foretaget med samme struktur som i de foregående teoretiske afsnit, så der er en logisk sammenhæng mellem disse.

Dermed vil jeg for hver af case virksomhederne udbygge den indledende beskrivelse af virksomheder fra første kapitel med flere forudsætninger, som skal medtages ved vurderingen. Herefter beskriver jeg de erhvervsretlige overvejelser, der indgår i valget af virksomhedsformen efterfulgt af konsekvensberegninger på skatten, så jeg tilsvarende kan vurdere hvilken form, der giver det bedste udgangspunkt. Afslutningsvis vil jeg lave en sammenholdelse af de væsentligste forhold fra hvert af områderne, og give et bud på hvilken virksomhedsform den selvstændige bør vælge med afsæt i denne analyse af de faktiske forhold.

Til hver af de enkelte virksomheder er der opstillet et regnskab. Det er opstillet ud fra to scenarier, henholdsvis som kapitalselskabsform, og som personlig virksomhed. Adskillelsen herimellem er, at der i den personlige virksomhed ikke indgår lønomkostninger til ejeren eller selskabsskat, disse fragår under ”privat hævet” i egenkapitalopgørelsen. Til de opstillede regnskaber, bemærkes det ligeledes at det forudsættes, at det regnskabsmæssige resultat er lig med det skattemæssige. Forskellighed mellem regnskabsmæssige afskrivninger og de skattemæssige afskrivninger såvel som andre korrektioner i form af ikke fradragsberettigede omkostninger, er ikke medtaget i vurdering. Udgangspunktet er dog det samme for hver af de enkelte cases, hvorfor det ikke har været relevant at inddrage disse mindre forhold.

For at holde skatteberegningerne simple forudsættes det, at den skattepligtige ikke har fradrag i sin personlige indkomst udover personfradraget, der ses således bort fra pensionsindbetalinger mv. Ligeledes forudsættes det at den skattepligtige ikke har øvrig aktie- eller kapitalindkomst, end hvad måtte hidrøre fra virksomheden.

Ved analysen er der ligeledes set bort fra betaling af ATP, da det er et mindre og uvæsentligt beløb på samlet set 270 kr., hvoraf 1/3 er betalt af arbejdstager og 2/3 er arbejdsgiverbetalt.

For at sammenholde rådighedsbeløbet, mellem de forskellige virksomhedsformer, vil der for den første virksomhed, hvor der foretages sammenligning over 5 år blive foretaget samme hævninger år for år. Virksomheden forudsættes likvideret eller opløst i år 5, hvorved alle midler fra virksomhederne henføres til indehaveren. I virksomhederne hvor der sammenlignes på grundlag af blot et år forudsættes det, at der i alle eksempler foretages hævning af hele resultatet ellers tages der ikke højde for latente skattebyrder som påhviler den skattepligtige eksempelvis i virksomhedsskatteordningen. Tilsvarende for kapitalselskabet vil selskabet behandles som om det blev likvideret ved udgangen af indkomståret.

Udbytter som udloddes fra selskaber, behandles som om det er vedtaget og udloddet i samme indkomstår som selskabets indkomstår, således at udbytter som hensættes i regnskabet for 2011 ligeledes beskattes i 2011 hos den modtagende person. I modsætning til virkelighedens verden hvor udbytter vedtages på generalforsamlingen ved fremlæggelse af selskabets årsrapport, og dermed sker udbyttebeskatningen først året efter.

Den skattepligtige er ugift, medlem af folkekirken og bosat i Gentofte, hvorfor følgende skattesatser er anvendt:

Skattesatser og beløbsgrænser 2011	
Kommuneskat	22,80%
Kirkeskat	0,44%
Sundhedsbidrag	8,00%
Topskat	15,00%
Bundskat	3,64%
Arbejdsmarkedsbidrag	8,00%
Topskattegrænse(2010-201	389.900
Personfradrag	42.900
Kapitalafkastsats	2%
Selskabsskat	25%
Virksomhedsskat	25%

Figur 10 - egen tilvirkning

6.1 Produktionsvirksomhed

Produktionsvirksomheden producerer som tidligere nævnt maskindele, som indgår i produktionen i medicinalindustrien. Mere specifikt arbejder virksomheden med at lave meget præcise støbeforme til at lave plastelementer til industrien. Produktionen af disse forme kræver, at der investeres i maskiner til støbning og computere til designet af formene, hvilket samlet set løber op i 6 millioner kroner. Indehaveren har ikke den store opsparring men har sat 80.000 kr. til side, som han vil bruge som startkapital. Indehaveren har en kontakt i banken, har gennemgået budgetter med banken og har fået bevilget lån til finansiering af maskinerne.

Banklånet forrentes med 7 % p.a. og er til endelig indfrielse ultimo år 2015. Det bemærkes herved, at ejeren har måttet stille sikkerhed i sit parcelhus og i maskinerne i virksomheden for at opnå lånet.

Jeg har nedenfor opstillet uddrag fra bilag 1, hvoraf forventninger til regnskab for virksomheden er opstillet. Regnskabet er opstillet både som hvis det var et kapitalselskab og som hvis det var en personlig virksomhed. Eksemplet er dog kun her opstillet for selskabet for at vise de overordnede forventninger til driften af virksomheden over perioden på de 5 år.

Forskellen mellem disse er at der i kapitalselskabet indgår selskabsskat samt løn til indehaveren, hvorimod der i den personlige virksomhed foretages private hævninger direkte på egenkapitalen.

	Som selskab.				
	2011	2012	2013	2014	2015
Resultatopgørelse					
Omsætning	3.000.000	6.000.000	10.000.000	15.000.000	20.000.000
Vareforbrug	-2.000.000	-3.900.000	-6.500.000	-9.750.000	-13.000.000
DB	1.000.000	2.100.000	3.500.000	5.250.000	7.000.000
Af- og nedskrivninger	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000	-600.000	-600.000	-650.000	-1.000.000
Personaleomkostninger, medarbejder			-100.000	-250.000	-500.000
Andre eksterne omk	-200.000	-206.000	-212.180	-218.545	-225.102
Renteindtægter	15.000	12.000	21.000	111.000	151.500
Renteomkostninger	-455.000	-385.000	-231.000	-210.000	-105.000
Resultat før skat	-1.340.000	-279.000	1.177.820	2.832.455	4.121.398
Skat af årets resultat	0	0	0	-597.800	-1.030.325
Årets resultat	-1.340.000	-279.000	1.177.820	2.234.655	3.091.073

Figur 11 *egen tilvirkning, fra bilag 1

Som det fremgår af figuren, vil virksomheden realisere underskud i de første 2 leveår og vil have væsentlige renteudgifter. Indehaveren af virksomheden er lidt bekymret omkring eventuelt produktansvar, som kunne opstå i forbindelse med valg af virksomhedsformen, hvilket således ligeledes skal medtages i vurdering af valget mellem de forskellige virksomhedsformer.

6.1.1 Erhvervsretlige overvejelser

I det efterfølgende vil jeg foretage en gennemgang af de erhvervsretlige motiver, som er medvirkende til valget af virksomhedsformen for denne produktionsvirksomhed og således give et grundlag for vurderingen af hvad der er mest hensigtsmæssigt, et kapitalselskab eller en personligvirksomhed.

6.1.1.1 Personlig virksomhed

Som omtalt tidligere i opgaven er det ikke omgivet af nær så mange formalia at opstarte virksomhed i personlige regi set i forhold til kapitalselskabsformen. Det kræver lidt forenklet blot en registrering i CVR-registeret. Der er ikke tale om en reel stiftelse, da der ikke opstår en ny juridisk person eller et selvstændigt rets- eller skattesubjekt.

Der er ikke noget krav om minimumskapital ved opstart, og der skal ikke nødvendigvis bruges midler til advokat eller revisor i forbindelse med opstarten til registrering og udarbejdelse af selskabsretlige dokumenter.

Herunder er der heller ikke noget krav om udarbejdelse af regnskab, og der eksisterer heller ikke en revisionspligt for personlige virksomheder. Dog vælger de fleste virksomheder at udarbejde regnskaber til deres interessenter, herunder banker og eventuelt til leverandører.

Indehaveren ønsker, at der ikke skal inddrages andre i virksomheden, og at han selv har bestemmelse over den daglige drift. I den personlige virksomhed er det ham og ham alene, der tegner virksomheden og tilsvarende hæfter for virksomhedens gæld.

I dette tilfælde er der et konkret ønske, som ønskes belyst i relation til valg af virksomhedsformen, nemlig hæftelsesproblematikken. I første omgang bemærkes det, at der er stillet private aktiver til sikkerhed for engagement i banken. Således er det primært hæftelsen overfor produktansvar, som giver anledning til yderligere vurdering. I den forbindelse vurderes det dog, at sandsynligheden for produktansvar er forsvindende lille, og at risiko kan afdækkes ved at tegne en erhvervs- og produktansvarsforsikring.

6.1.1.2 Kapitalselskab

Ved valget af selskabsformen ApS er der lidt mere restriktive krav, som virksomheden skal leve op til og være opmærksom på ved etablering. Dog opnås der den begrænsede hæftelse, således at stifteren kun hæfter på indskudte midler, normalt 80.000 kr. i et ApS.

Ved stiftelsen skal stifteren afholde omkostninger til advokat eller revisor til udarbejdelse af stiftelsesdokument, vedtægter og selve registreringen. I vedtægterne fremgår blandt andet tegningsreglerne, og det er heri direktøren og kapitalejerne opnår tegningsretten over selskabet.

Generalforsamlingen er det øverste ledelsesorgan i kapitalselskabet, og her foretages overordnede beslutninger af kapitalejerne. Da der kun er én ejer i dette tilfælde, er disse generalforsamlinger en let proces, som i praksis løses som en skrivebordsgeneralforsamling med denne ene deltager.

I modsætning til den personlige virksomhed er der krav om indsendelse af årsrapport til erhvervs- og selskabsstyrelsen senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb. Et lille selskab som dette vil skulle overholde de skemakrav, som er oplistet i årsregnskabsloven for klasse B. Selskabet har dog mulighed for at fravælge revision jf. ÅRL § 135, da den ikke overskrider to af de angivne grænser i to på hinanden følgende år. Dog gøres der den antagelse, at banken gerne ser, at selskabet er underlagt revision af hensyn til deres kreditvurdering af selskabet.

Selskabets kapitalforhold kan give anledning til mindre problemer, da der i de første tre år vil være kapitaltab. Det betyder ikke, at kapitalejere skal foretage indskud for at sikre, at kapitalkravet altid er opfyldt, men ledelsen har jf. SL § 119 handlingspligt til at stille forslag omkring kapitalens reetablering. Handlepligten opstår i tilfælde, hvor mere end halvdelen af kapitalen er tab, eller når kapitalen er under 62.500 kr.

Kapitalselskabsformen gør det lettere at inddrage nye ejere, men det er ikke noget, som pt. ligger indehaveren på sinde.

6.1.1.3 Delkonklusion på den erhvervsretlige vurdering - produktionsvirksomheden

Med ovenstående behandling står der tilbage, at det primære i den erhvervsretlige vurdering omkring valget af virksomhedsform er omkring de administrative byrder i kapitalselskabsformen.

Hæftelsen er ikke det centrale her, da der allerede er afgivet sikkerhed i den skattepligtiges personlige aktiver. Således er det alene produktansvar, der står tilbage som en risikofaktor, som dog kan afdækkes med forsikringer.

I relation til tegningsretten over selskabet har indehaverne mulighed for at drive selskabet alene uden indblanding fra andre parter, da der er meget lempelige krav til ledelsesorganet i et anpartsselskab.

Det mest væsentlige er således de ekstra administrative omkostninger ved drift i selskabsform. Dermed må dette skulle tages med i betragtningen ved den endelige vurdering.

6.1.2 Skattemæssige overvejelser

Jeg vil i dette kapitel belyse de forskellige beskatningsformer, afhængig af hvordan der vælges mellem virksomhedsform eller beskatningsform. De givne scenarier vil blive gennemgået i separate afsnit for henholdsvis beskatning efter personskattelovens almindelige regler, virksomhedsskatteordningen samt kapitalafkastordningen for virksomhed i personlig regi. Afslutningsvis vil jeg beskrive beskatning gennem kapitalselskabet og sammenholde rådighedsbeløb mellem de forskellige udfald.

Denne virksomhed giver underskud det første år, som delvist kan modregnes i overskud for andet år. Behandlingen af underskuddet og selve modregningen heraf er forskellig mellem de enkelte ordninger og vil blive gennemgået i det efterfølgende.

Henset til generelle momenter, som har indvirkning på forskelle mellem de enkelte beskatningsmodeller, har jeg en formodning om, at virksomhedsskatteordningen i dette tilfælde vil give størst rådighedsbeløb for den skattepligtige, henset til sammenfatningen af ordningen i kapitel 4.4.2.

6.1.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler

Når der anvendes denne beskatningsform, bliver den skattepligtige beskattet af virksomhedens resultat før renter, som personlig indkomst, og renter fra virksomheden, henføres til kapitalindkomsten. Dette kan være problematisk i tilfælde med store renteudgifter i virksomheden da skatteværdien af negativ kapitalindkomst er væsentligt lavere, end hvis renterne kunne nedsætte den personlige indkomst. Dette skyldes, at negativ kapitalindkomst kun reducerer den skattepligtige indkomst og dermed kun har en værdi svarende til 31,24 % (svarende til kommuneskatten, kirkeskatten og sundhedsbidraget) jf. figur 4. i afsnit 4.1.

Nedenstående figur viser grundlaget for beskatningen efter personskattelovens almindelige regler.

Konsekvensberegning efter PSL 2011-2015	2011	2012	2013	2014	2015
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	-400.000	694.000	1.987.820	3.581.455	5.074.898 a
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	0	-400.000 23.520	159.026	286.516	405.992 a
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	-400.000	270.480	1.828.794	3.294.938	4.668.906
Renteindtægter	15.000	12.000	21.000	111.000	151.500
Renteudgifter	-455.000	-385.000	-231.000	-210.000	-105.000
Kapitalindkomst	-440.000	-373.000	-210.000	-99.000	46.500
Ligningsmæssige fradrag					
Beskæftigelsesfradrag		12.495	13.600	13.600	13.600
Fremført fra sidste år excl. Modregning i PI		-440.000	-523.499		
Skatteværdi af underskud anvendt til modregning i bundskat		31.516			
Skattepligtig indkomst	-840.000	-523.499	1.081.695	3.182.338	4.701.806

JHJ:
PI * 3,64% = 9.845
9.845 / 31,24%
= 31.516

Figur 12 - opgørelse indkomst PSL virksomhed 1⁶⁸

Første år udviser underskud i såvel personlig indkomst som i skattepligtig indkomst, underskud som fremføres jf. PSL § 13. I år 2 modregnes underskuddet fra virksomheden inden beregning af arbejdsmarkedsbidrag⁶⁹, således at dette beregnes til kr. 23.520 i 2012. Da den personlige indkomst i 2012 bliver positiv, og der fortsat er underskud fra sidste års skattepligtige indkomst at modregne i, skal skatteværdien af underskud, som er anvendt til at modregne i bundskatten, tillægges den skattepligtige indkomst. Den beregnede bundskat udgør kr. 9.845, som divideres med skatteværdien af negativ kapitalindkomst, 31,24 %, for at finde det anvendte underskud, kr. 31.516. Den resterende del af underskuddet fradrages i den skattepligtige indkomst i det følgende år, da dette resterende underskud relaterer sig til negativ skattepligtig indkomst. Beskæftigelsesfradrag er beregnet efter LL § 9J til 4,25 % af den personlige indkomst før arbejdsmarkedsbidrag, dog maksimalt 13.600.

⁶⁸ Egen tilvirkning

⁶⁹ Ligningsvejledningen; Erhvervsdrivende 2011-2, E.B.8.4.1 Underskud PSL.

Nedenfor har jeg oplistet de beregnede skatter for hver kategori, efter samme opstilling som kendt fra mit tidligere afsnit 4.1, hvori metode for skatteberegning ligeledes er beskrevet.

	2011	2012	2013	2014	2015
§6 - Bundskat					
PI - AMB + positiv KI	0	9.845	66.568	119.936	169.948
Modregning underskud		-9.845			
§7 - Topskat					
PI - AMB + positiv KI					
+ bidrag til kapitalpension - 389.900	0	0	215.834	435.756	641.851
§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	0	0	86.536	254.587	376.145
§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	0	0	251.386	739.575	1.092.700
§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	0	0	-14.964	-14.964	-14.964
Arbejdsmarkedsbidrag	0	23.520	159.026	286.516	405.992
Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	0	23.520	764.386	1.821.407	2.671.672

Figur 13 - Beregnede skatter, virksomhed 1, PSL

For at kunne foretage en sammenligning mellem de enkelte beskatningsformer har jeg, som omtalt i indledningen foretaget beregning af rådighedsbeløb for den skattepligtige. Nedenfor er således foretaget beregning af rådighedsbeløb ved anvendelse af personskattelovens almindelige regler for virksomhed 1.

PSL	2011	2012	2013	2014	2015
Resultat	-840.000	321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Skattebetaling	0	-23.520	-764.386	-1.821.407	-2.671.672
Rådighedsbeløb	-840.000	297.480	1.013.434	1.661.048	2.449.726
Samlet rådighedsbeløb		4.581.688			

Figur 14 - Rådighedsbeløb virksomhed 1 – PSL

6.1.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen

I virksomhedsskatteordningen kan den skattepligtige opnå fuld fradragsret for de erhvervsmæssige renteudgifter, da grundlaget for beskatningen er virksomhedens resultat efter renter, hvilket i dette tilfælde vil være betydeligt for rådighedsbeløbet. Som omtalt i den generelle gennemgang af virksomhedsskatteordningen er der mulighed for at lade den ikke hævde andel af overskuddet stå i

virksomheden mod betaling af en foreløbig virksomhedsskat på 25 %, hvilket så efterlader en mulighed for at udskyde beskatning af virksomhedsoverskud eller udjævne indkomsten, hvis der er udsving.

I nedenstående model har jeg opstillet indkomstopgørelse til brug for skatteberegning efter virksomhedsskatteoven. Denne adskiller sig som nævnt på flere punkter. Der ses fordel i fradragsværdi for erhvervsmæssige renter, som tilsvarende påvirker værdien af fremførte underskud. Kapitalafkastet eller rentekorrektionen udskilles fra virksomhedens resultat og henføres til den skattepligtiges kapitalindkomst. I modellen nedenfor er negative beløb under ”kapitalafkast” et udtryk for at der foretages en rentekorrektion. I år 2011 foretages rentekorrektionen på grundlag af årets hævning jf. VSL § 11, stk. 2, mens den i 2012 beregnes på baggrund af det, der er hævet ud over årets positive resultat. I 2013 og 2014 beregnes rentekorrektionen med afsæt i negativ indskudskonto primo, og afslutningsvis i år 2015 er grundlaget kapitalafkastgrundlaget primo, da afkastgrundlaget er positivt, hvilket således medfører, at der ikke kan beregnes rentekorrektion efter § 11, men at der derimod kan beregnes kapitalafkast.

Konsekvensberegning efter VSO 2011-2015	2011	2012	2013	2014	2015
Resultat før renter	-400.000	694.000	1.987.820	3.581.455	5.074.898
Renteindtægter	15.000	12.000	21.000	111.000	151.500
Renteudgifter	-455.000	-385.000	-231.000	-210.000	-105.000
Nettorenter	-440.000	-373.000	-210.000	-99.000	46.500
Virksomhedens indkomst	-840.000	321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Kapitalafkast / rentekorrektion - kapitalindkomst	-10.000	-5.580	-13.980	-13.980	29.374
Resterende virksomhedsoverskud	-830.000	326.580	1.791.800	3.496.435	5.092.024
Hævet virksomhedsoverskud	0	0	600.000	650.000	1.000.000
Heraf arbejdsmarkedsbidrag	0	0	48.000	52.000	80.000
Personlig indkomst efter AMB	0	0	552.000	598.000	920.000
Indkomst til virksomhedsbeskatning	0	0	1.177.820	2.832.455	4.092.024
Uudnyttede underskud fremført		-840.000			
Personlig indkomst før modregning			600.000		
Modregning negativ indkomst 2012			-519.000		
Rentekorrektion			13.980		
Personlig indkomst efter modregning			94.980		
Arbejdsmarkedsbidrag			7.598		
Personlig indkomst			87.382		
Kapitalafkast / rentekorrektion - kapitalindkomst			-13.980	-13.980	29.374
Personlig indkomst efter AMB			87.382	611.980	920.000
Ligningsmæssige fradrag (Beskæftigelsesfradrag)			-4.037	-13.600	-13.600
Skattepligtig indkomst	-840.000	-519.000	69.365	584.400	935.774
	2011	2012	2013	2014	2015
Indskudskonto, primo	80.000	-420.000	-699.000	-699.000	-699.000
Private hævnninger	500.000	600.000	894.455	1.358.114	2.030.350
Årets resultat		321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Indskudskonto ultimo	-420.000	-699.000	-699.000	-699.000	-699.000
Kapitalafkastsats	2%				
Kapitalafkastgrundlag	-1.260.000	-1.539.000	-655.635	1.468.706	4.559.754

Figur 15 - Indkomstopgørelse virksomhed 1 - VSL

For at gøre virksomhedsskatteordningen sammenlignelig med de øvrige ordninger er der forudsat en hævnning i samtlige skatteberegninger svarende til lønnen i selskabsmodellen. Det opsparede overskud forudsættes derefter hævet i 2015. Modregning af underskud foretages efter VSL § 13, stk. 3 i den personlige indkomst, da der ikke er positiv nettokapitalindkomst at modregne i efter § 13, stk. 2.

I 2013-2015 er årets foretagne hævnninger mindre end virksomhedsresultatet, hvorfor der er et resterende overskud til virksomhedsbeskatning svarende til resultatet fratrullet hævnninger hævet kapitalafkast. Dette beløb bliver i virksomheden mod betaling af en foreløbig virksomhedsskat på 25 %. Opsparing af overskud er hensigtsmæssigt til at udjævne indkomst, således at betaling af topskat elimineres eller reduceres. I nærværende tilfælde er dette dog ikke et væsentligt element, da resultatet er gradvist stigende, og at opsparet overskud forudsættes hævet i år 2015 for at kunne sammenligne med øvrige ordninger.

Skatteberegningen foretages herefter efter samme retningslinjer som efter personskattelovens almindelige regler, og de for virksomhedsskatteordningen beregnede skatter ses af nedenstående oversigt.

Beregning efter VSO	2011	2012	2013	2014	2015
§6 - Bundskat					
PI - AMB + positiv KI	0	0	3.181	21.258	34.557
§7 - Topskat					
PI - AMB + positiv KI	0	0	0	29.118	79.515
§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	0	0	5.549	46.752	74.862
§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	0	0	16.120	135.815	217.474
§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	0	0	-14.964	-14.964	-14.964
Arbejdsmarkedsbidrag			7.598	52.000	80.000
Skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	0	0	17.485	269.979	471.445
Foreløbig virksomhedsskat	0	0	294.455	708.114	1.023.006
Skatter i alt	0	0	311.940	978.093	1.494.451

Figur 16 - Skatteberegning virksomhed 1, VSO

For at lave en pålidelig sammenligning med andre beskatningsformer skal det opsparede overskud ultimo år 2015 hæves til den skattepligtiges privatøkonomi. Den tilknyttede skattebetaling af hævnningen er beregnet isoleret set på næste side, svarende til den højeste marginale beskatning for personlig indkomst, 53,89 %.

Opspatet overskud, incl. virksomhedsskat	1.177.820	2.832.455	4.092.024
Akkumuleret saldo	1.177.820	4.010.275	8.102.299
Latent skat, ved beskatningstrin 2 (53,89 %).			<u>4.366.296</u>

Samlede hævninger og skattebetalinger vil blive sammenlignet i opsamlingen af på skatteberegningerne ved virksomhed 1.

6.1.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen

Kapitalafkastordningen minder meget om beskatning efter personskattelovens almindelige regler, da virksomhedens resultat før renter henføres til den skattepligtiges personlige indkomst, mens kapitalindkomsten fra virksomheden henføres til den skattepligtiges kapitalindkomst. Beregningen af kapitalafkastet medfører en indirekte fradragsret for renteudgifterne, da det beregnede kapitalafkast reducerer den personlige indkomst, og henføres til kapitalindkomsten, hvorved der spares arbejdsmarkedsbidrag. Kapitalafkastet beregnes på et andet grundlag end ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen, da grundlaget her er de erhvervsmæssige aktiver. Således er grundlaget oftest større, da gælden ikke medtages.

Konsekvensberegning efter KAO 2011-2015	2011	2012	2013	2014	2015
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	-400.000	694.000	1.987.820	3.581.455	5.074.898 a
Kapitalafkast		-96.000	-72.000	-48.000	-24.000 a
Fremført underskud i personlig indkomst		-400.000			a
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)		15.840	153.266	282.676	404.072
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	-400.000	182.160	1.762.554	3.250.778	4.646.826
Kapitalafkast	0	96.000	72.000	48.000	24.000
Renteindtægter	15.000	12.000	21.000	111.000	151.500
Renteudgifter	-455.000	-385.000	-231.000	-210.000	-105.000
Kapitalindkomst	-440.000	-277.000	-138.000	-51.000	70.500
Ligningsmæssige fradrag					
Beskæftigelsesfradrag		8.415	13.600	13.600	13.600
Fremført fra sidste år excl. Modregning i PI		-440.000	-522.030		
Skatteværdi af underskud anvendt til modregning i bundskat		21.225			
Skattepligtig indkomst	-840.000	-522.030	1.088.924	3.186.178	4.703.726

Figur 17 - Indkomstopgørelse virksomhed 1, KAO⁷⁰

Ovenstående opgørelse af indkomsten udviser, at der i 2012 foretages modregning af underskud af virksomhedsresultat før renter, som reducerer AM-bidragsgrundlaget, og den negative kapitalindkomst fra 2011 medtages i den skattepligtige indkomst og føres med videre til endelig modregning i 2013.

⁷⁰ Egen tilvirkning

Kapitalafkastet beregnes på grundlag af de erhvervsmæssige aktiver ved indgangen til indkomståret jf. VSL § 22a, stk. 5. Dermed beregnes kapitalafkast på 96.000 i 2012, svarende til 2 % af 4,8 mio.⁷¹, da likvide beholdninger ikke indgår i beregningsgrundlaget. Som det fremgår, beregnes der først bundskat på baggrund af den personlige indkomst i 2012, dog foretages der modregning i beregnet bundskat, tilsvarende som under PSL-beregningen med en fradragsværdi, som er kendt fra negativ kapitalindkomst, 31,24 %, hvorfor den beregnede bundskat på 6.631 modregnes ved anvendelse af et underskud svarende til 21.225 (6.631/31,24 %).

Ved beregning af topskat i 2015 er der ligeledes medtaget positiv kapitalindkomst, som overstiger bundgrænsen på 40.000 kr.

Beregning efter KAO	2011	2012	2013	2014	2015
§6 - Bundskat					
PI - AMB + positiv KI	0	6.631	64.157	118.328	171.711
Modregning underskud		-6.631			
§7 - Topskat					
PI - AMB + positiv KI					
+ bidrag til kapitalpension - 389.900	0	0	205.898	429.132	643.114 ⁷²
Nedslag i topskat, skatteloft vedr. kapitalindkomst					-592
§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	0	0	87.114	254.894	376.298
§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	0	0	253.066	740.468	1.093.146
§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	0	0	-14.964	-14.964	-14.964
Arbejdsmarkedsbidrag	0	15.840	153.266	282.676	404.072
Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	0	15.840	748.537	1.810.535	2.672.785

Figur 18 - skatteberegning virksomhed 1 - KAO⁷²

Som det fremgår af indkomstopgørelsen og ovenstående skatteberegning, er der ikke foretaget hensættelser til konjunkturudligning, som der ellers er mulighed for i flere af indkomstårene. Hensættelsen er ikke foretaget, da der under alle omstændigheder skal foretages hævning i år 2015 af hensyn til sammenlignelighed.

⁷¹ Se bilag 1, erhvervsmæssige aktiver primo 2012, svarer til regnskabsmæssig værdi ultimo 2011.

⁷² Egen tilvirkning.

6.1.2.4 Beskatning via et kapitalselskab

Når driften foretages gennem kapitalselskabet, er selskabet skattesubjekt, og beskatningen foretages således i selskabet af indtægterne. Selskabsdeltagere beskattes direkte af lønindtægten fra selskabet, som er svarende til hævninger, der er kendt fra eksemplerne, hvor virksomhederne blev drevet i personligt regi, eller i tilfælde hvor der foretages udlodning af udbytte.

Lønnen er fastlagt til at svare til hævningerne (eksklusiv virksomhedsskat) fra den personlige virksomhed, sådan at der er sammenlignelighed. Alternativt kunne man foretage optimering af kombinationen af løn og udbytte. Det bemærkes dog, at der jf. bilag 1 ikke er frie reserver til at foretage udlodning før i 2014, og endvidere at beskatning af løn på nuværende tidspunkt er lavere end beskatningen af udbytte, som overstiger bundgrænsen for 28 % beskatning.

Ved udgangen af 2015 forudsættes selskabet likvideret, og provenu overføres til kapitalejeren.

Da det eneste som overføres til den selskabsdeltageren i årene frem til 2015 er løn, vil indkomstopgørelse være noget mere simpel end de øvrige.

Konsekvensberegning ved løn via ApS 2011-2015

	2011	2012	2013	2014	2015
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	500.000	600.000	600.000	650.000	1.000.000 a
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	40.000	48.000	48.000	52.000	80.000
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	460.000	552.000	552.000	598.000	920.000
Renteindtægter	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	0
Kapitalindkomst	0	0	0	0	0
Ligningsmæssige fradrag Beskæftigelsesfradrag	13.600	13.600	13.600	13.600	13.600
Skattepligtig indkomst	446.400	538.400	538.400	584.400	906.400

Figur 19 - indkomstopgørelse virksomhed 1 - ApS og løn⁷³

I indkomstopgørelsen er der ikke oplyst aktieindkomst, som fremkommer i forbindelse med likvidationen i år 2015. Denne er medtaget i skatteberegningen på efterfølgende side.

Skatteberegningen er foretaget på baggrund af ovenstående indkomstopgørelse, der bygger på lønindkomst som udgør 500.000 i 2011 til 1.000.000 i 2015.

⁷³ Egen tilvirkning.

Ved den afsluttende likvidation af selskabet udløses tilsvarende aktieskat af aktieindkomsten. Ved likvidation af selskabet behandles provenuet som udbytte fra selskabet til kapitalejeren. Udbytte beskattes jf. PSL § 8 a, stk. 1 med 28 % af beløb til 48.300 og med 42 % af beløb som overstiger dette. Indskudskapitalen som stammer fra allerede beskattede midler fra den skattepligtige, kan udloddes uden det får skattemæssige konsekvenser for selskabsdeltageren. Beregningen af aktieskatten, ses nedenfor.

Skatteberegning ved løn via ApS 2011-2015

	2011	2012	2013	2014	2015
§6 - Bundskat					
PI - AMB + positiv KI	16.744	20.093	20.093	21.767	33.488
Modregning underskud					
§7 - Topskat					
PI - AMB + positiv KI					
+ bidrag til kapitalpension - 389.900	10.515	24.315	24.315	31.215	79.515
§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	35.712	43.072	43.072	46.752	72.512
§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	103.743	125.124	125.124	135.815	210.647
§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964	-14.964	-14.964	-14.964	-14.964
Arbejdsmarkedsbidrag	40.000	48.000	48.000	52.000	80.000
Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	191.751	245.640	245.640	272.585	461.199

Skattebetaling ved likvidation ultimo 2015 (2011 - satser)

Skat

De frie reserver udloddes til kapitalejer ifbm. likvidation.	4.884.548	
Beskatning til 28%	48.300	13.524
Beskatning til 42%	4.836.248	2.031.224
Skat i alt		<u>2.044.748</u>
Selskabskapitalen udloddes skattefrit	80.000	
Udlodning af frie reserver	4.884.548	
Selskabskap	80.000	
Skat af aktieindkomst	-2.044.748	
Provenu efter skat	<u>2.919.800</u>	

Figur 20 - Skatteberegning virksomhed 1 - ApS og løn⁷⁴

I eksemplet har jeg ikke valgt at foretage udlodning af udbytte i 2014, som er det første år, hvor det selskabsretlig er mulig at foretage udlodning af selskabets frie reserver. Dog er det skønnet, at denne optimering kun ikke vil have betydning for den endelige vurdering, da gevinsten kun består i den marginale forskelsbeskatning på de første 48.300 målt med efterfølgende udlodninger, altså 28 % eller 42 %.

⁷⁴ Egen tilvirkning.

Forskellen herpå er 7.245 kr., hvilket ikke vil give afgørende udsving i beregningerne til at ændre vurderingen af, hvilken beskatningsform der samlet set er anbefalelsesværdig. Der kunne være foretaget løbende optimering via lønudbetalinger, således at der ikke i sidste år skulle foretages én stor udlodning. Dog er der af hensyn til lighed i likviditetsflow holdt fast i, at hævnings ved de personlige virksomheder og lønnen via ApS'et er det samme.

6.1.3 Opsamling af beskatningsformer, virksomhed 1

Mulighederne for produktionsvirksomheden er som skitseret ovenfor mange, og der er som ventet meget stor forskel på rådighedsbeløbet fra den bedste til den mindst favorable beskatningsform. Jeg har nedenfor beskrevet de fundne forhold fra analysedelen, med konklusionen af hvilken beskatningsform der er at foretrække.

Efter af have foretaget analysen af produktionsvirksomheden fremstår det klart, at det mest hensigtsmæssige er at drive virksomheden i personligt regi og med beskatning efter virksomhedsskattelovens regler. Dette skyldes som ventet, at virksomheden er belastet af ganske væsentlige renteomkostninger samt forskelle i modregningen af det væsentlige underskud i 2012 og 2013.

Virksomhedsskatteordningen giver anledning til, at der foretages opsparing af opsparet overskud, hvorfor den del af overskuddet, som ikke hæves, bliver i virksomheden mod betaling af virksomhedsskat. Derfor er den løbende skattebetaling noget mindre ved anvendelse af VSO. For at sammenligne med øvrige ordninger er der således afslutningsvis foretaget en beregning af, hvad det ville koste i skat at foretage hævning af de opsparede overskud ved udgangen af 2015.

VSO	2011	2012	2013	2014	2015
Hævet	500.000	600.000	894.455	1.358.114	2.030.350
Skattebetaling	0	0	-311.940	-978.093	-1.494.451
Rådighedsbeløb	500.000	600.000	582.515	380.021	535.899
Rådighed 2011-2015		2.598.435			
Indskudskap		80.000			
Rest hævning 2015		4.559.754			
Skat opsparet overskud		-4.366.296			
Virksomhedsskat		2.032.919			
Samlet rådighed		4.904.812			

Virksomhedsordningen munder således ud med et rådighedsbeløb på t.kr. 4.905, som er noget mere end ved anvendelse af eksempelvis PSL. Gevinsten overstiger således langt, hvad der kan forventes af omkostninger til administration i forbindelse med VSO.

Beskatningen i kapitalselskabet giver et rådighedsbeløb, der ikke ligger langt fra virksomhedsskatteordningen. Hertil skal det dog bemærkes, at der ikke er taget højde for ekstra administrative omkostninger, da der ved stiftelse af et selskab og drift gennem dette er en række formalia, som skal overholdes, og der må påregnes ekstra omkostninger til regnskabsudarbejdelse og eventuel revision set i forhold til anvendelse af den personlige virksomhed. Denne eventuelle ekstra omkostning er ikke

medtaget i beregningerne for selskabet, hvorfor rådighedsbeløbet antageligt er vurderet lidt for højt, måske i omegnen af 60-70.000 for højt⁷⁵. Yderligere forhold, som skal medtages ved vurdering af kapitalselskabet, er den negative likviditetspåvirkning som der er, ved at der udløses en skattebetaling på ca. 191.000 og ca. 250.000 i hhv. 2011 og 2012. Den skat, som udløses i de første to år hvor der er underskud, eller hvor underskuddet ikke er modregnet helt, skyldes at der skal afregnes skatter af udbetalte lønninger fra selskabet. Nystartede virksomheder er som oftest meget følsomme på likviditeten, hvorfor denne skattebetaling ikke er hensigtsmæssig.

Rådighedsbeløbet via kapitalselskabet er beregnet nedenfor under hensyntagen til, at der løbende betales selskabsskat af selskabets overskud, mens lønninger og udlodning ved likvidation lægges til grund for vurdering af rådighedsbeløbet.

ApS	2011	2012	2013	2014	2015
Løn	500.000	600.000	600.000	650.000	1.000.000
Skattebetaling	-191.751	-245.640	-245.640	-272.585	-461.199
Likvidationsprovenu					4.964.548
Skat ved likvidation					-2.044.748
Rådighedsbeløb	308.249	354.360	354.360	377.415	3.458.601
Samlet rådighedsbeløb		4.852.984			

Kapitalafkastordningen giver et samlet rådighedsbeløb, som også ligger noget under virksomhedsskatteordningens. Dette skyldes, at det beregnede kapitalafkast ikke svarer til de erhvervsmæssige renteudgifter, og dermed flyttes der ikke en tilstrækkelig del af den negative kapitalindkomst, til modregning i den personlige indkomst. Indikator for at kapitalafkastordningen ikke er hensigtsmæssig, er således den høje gearing af virksomheden og dermed følgende høje renteudgifter samt en rente på lån som overstiger kapitalafkastsatsen.

Rådighedsbeløbet efter kapitalafkastordningen er som følger:

KAO	2011	2012	2013	2014	2015
Resultat	-840.000	321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Skattebetaling	0	-15.840	-748.537	-1.810.535	-2.672.785
Rådighedsbeløb	-840.000	305.160	1.029.283	1.671.920	2.448.613
Samlet rådighedsbeløb		4.614.975			

Ved beregningerne efter kapitalafkastordningen, er der ikke foretaget henlæggelser til konjunkturudligning, da dette ikke ville have nogen effekt, da det alligevel skulle medtages ved opgørelsen af skatten ultimo 2015.

⁷⁵ Estimeret revisionshonorar 30.000 pr. år, samlet beskatning på 56 % ved udbytte => skatteværdi 66.000. (44 % af t.kr.150)

Ved beskatning efter personskattelovens almindelige regler, opnås ifølge mine beregninger det mindste rådighedsbeløb på t.kr. 4.582 jf. nedenfor, hvilket er t.kr. 323 mindre end ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen grundet reduceret fradragsværdi af negativ kapitalindkomst.

PSL	2011	2012	2013	2014	2015
Resultat	-840.000	321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Skattebetaling	0	-23.520	-764.386	-1.821.407	-2.671.672
Rådighedsbeløb	-840.000	297.480	1.013.434	1.661.048	2.449.726
Samlet rådighedsbeløb		4.581.688			

6.2 Udlejningsvirksomhed – fremmedfinansieret

Udlejningsvirksomheden ejes af en person, som har erhvervet en beboelsesejendom med central beliggenhed i København. Ejendommen giver et årligt stabilt afkast på 6-7 %. Grundet den gode beliggenhed og ejendommens stand er der ikke tomme lejemaal. Ejendommen er anskaffet for 50 mio. 1. januar 2011 og er finansieret via lån i realkreditinstitut og bank, hvorfor der år for år tilskrives 1,9 mio. i renter, hvilket vil have stor betydning for valget af virksomhedsformen. I dette opsatte eksempel, har indehaveren selv 80.000 kr., som indskydes i virksomheden. Da ejendommen er erhvervet for en særdeles god pris, og da indehaveren har en pragmatisk bankrådgiver, har banken indvilget i at stille finansiering til rådighed blot med sikkerhed i ejendommen og uden yderligere supplerende sikkerhedsstillelser.

Afkastet af virksomheden er stabilt, og budgetter forventes overholdt, således at resultat af virksomheden bliver, som det fremgår af nedenstående figur for år 2011.

Virksomhed 2
Udlejningsvirksomhed, fremmedfinansieret

Som selskab	2011	Som personlig virksomhed	2011	Som selskab - udbytte 48.300 - rest som løn	2011
Resultatopgørelse		Resultatopgørelse		Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000	Omsætning	4.000.000	Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomkostninger	-700.000	Ejendommens driftsomkostninger	-700.000	Ejendommens driftsomk	-700.000
DB	3.300.000	DB	3.300.000	DB	3.300.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000	Andre eksterne omk	-50.000	Personaleomkostninger,	-1.285.600
Andre eksterne omk	-50.000	Renteomkostninger	-1.900.000	Andre eksterne omk	-50.000
Renteomkostninger	-1.900.000	Resultat	1.350.000	Renteomkostninger	-1.900.000
Resultat før skat	850.000	Aktiver		Resultat før skat	64.400
Skat af årets resultat	-212.500	Materielle anlægsaktiver	50.000.000	Skat af årets resultat	-16.100
Årets resultat	637.500			Årets resultat	48.300
Overført overskud	637.500	Aktiver i alt	50.000.000	Overført overskud	48.300
Udbytte for året		Passiver		Udbytte for året	
Disponeret	637.500	Egenkapital, primo	80.000	Disponeret	48.300
Aktiver		Overført resultat	1.350.000	Aktiver	
Materielle anlægsaktiver	50.000.000	Hævet privat	-712.500	Materielle anlægsaktiver	50.000.000
		Egenkapital	717.500		
Aktiver i alt	50.000.000	Kreditinstitutter	47.500.000	Aktiver i alt	50.000.000
Passiver		Anden gæld	1.782.500	Passiver	
Selskabskapital	80.000	Passiver i alt	50.000.000	Selskabskapital	80.000
Overført resultat	637.500			Overført resultat	48.300
Egenkapital	717.500			Egenkapital	128.300
Kreditinstitutter	47.500.000			Kreditinstitutter	47.500.000
Anden gæld	1.782.500			Anden gæld	2.371.700
Passiver i alt	50.000.000			Passiver i alt	50.000.000

Figur 21 - regnskab for virksomheden, fra bilag 2⁷⁶

Da resultatet af virksomheden er stabilt, er der kun taget udgangspunkt i et indkomstår.

Der er jf. foregående side opstillet eksempel for virksomheden, såvel hvis den er drevet som personlig virksomhed som hvis den var drevet som selskab. Forskellen heri er at der i selskabet indgår en lønomkostning på 500.000, og at der betales selskabsskat, hvorimod der foretages en hævning af løn og virksomhedsskat i den personlige virksomhed, således at egenkapitalen i begge virksomhedsformer er den samme.

Som det fremgår, realiserer virksomheden en omsætning på 4 mio. og forventer 700.000 til driftsomkostninger på ejendommen samt de førnævnte renter på 1,9 mio. Resultat af virksomheden i personligt regi er 1.350.000, mens resultat efter skat i selskabet er 637.500.

6.2.1 Erhvervsretlige overvejelser

I det følgende vil jeg foretage en gennemgang af motiver som medvirker til valget af virksomhedsformen for denne produktionsvirksomhed og således give et grundlag for vurderingen, om det er mest hensigtsmæssigt med et kapitalselskab eller en personlig virksomhed.

6.2.1.1 Personlig virksomhed

Som det er gennemgået tidligere, er der ikke nær så mange formalistiske krav til drift af virksomhed i personligt regi, hvilket kan medføre besparelser på administration, da behovet for assistance fra advokater og revisorer mindskes.

Registrering i en personlig virksomhed kræver blot en registrering i CVR-registeret.

Der er ikke krav til regnskabsudarbejdelse og deraf ikke krav om revision. Dog må det alligevel formodes at der vil være et krav fra banken om at se regnskaber, og tilsvarende at dette revideres eller reviewes af en revisor.

Indehaveren af virksomheden vil ikke have andre involveret i driften og vil selv have bestemmelsen over virksomheden. Ved den personlige virksomhed er det ejeren, som tegner virksomheden, og her hæfter han tilsvarende for gælden.

Hæftelsen for gælden kan vise sig at være væsentlig i dette tilfælde, da driften af virksomheden slet ikke er blandet sammen med indehavernes økonomi, og da der heller ikke er kautionsforhold eller sikkerhedsstillelser, som delvis ophæver afgrænsningen ved valg af kapitalselskab, hvorfor netop kapitalselskabsformen kan være hensigtsmæssig i dette tilfælde ud fra en erhvervsretlig vurdering.

⁷⁶ Egen tilvirkning.

6.2.1.2 Kapitalselskab

Hvis valget falder på at stifte et ApS, så er der lidt flere krav at leve op til samt formalia ved stiftelsen. Det væsentlige her er dog, at selskabsdeltageren her kun hæfter for sit indskud på 80.000 kr.

Den selvstændige bevarer sin bestemmelse over selskabet og behøver ikke inddrage øvrige i driften eller ledelsen. Han vælger sig selv som direktør for selskabet i sin egenskab af ene-kapitalejer på selskabets generalforsamling.

Selskabet vil være underlagt krav om indsendelse af årsrapport til erhvervs- og selskabsstyrelsen senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb. Der er mulighed for at fravælge revision, da selskabet ikke overskrider grænser i ÅRL § 135, men det vurderes, at der antageligt vil være et krav fra banken om revision af selskabets årsrapport.

Selskabsformen gør det lettere at få nye investorer med i virksomheden som ejere, men dette er ikke noget der medtages i overvejelserne, da ejeren ikke ønsker andre med i virksomheden.

Indehaveren har et investeringsperspektiv, som mindst rækker 10 år frem med ejendommen, men er alligevel opmærksom på, at ejerskifte på en sådan ejendom medfører store omkostninger til tinglysning af ejerskiftet og den pantesikrede gæld. Ejerskiftet koster 1.400 kr. + 0,6 % af handelsprisen jf. TL § 4, mens registrering af pantehæftelsen koster 1.400 kr. + 1,5 % af pantebrevets hovedstol. I dette tilfælde således $1.400 + 0,6 \% \times 50.000.000 = 301.400$ kr. samt 1.400 kr. + $47.500.000 \times 1,5 \% = 713.900$ kr., hvilket samlet set er omkostninger, der beløber sig til 1.015.300 kr.

Ved at placere ejendommen i et selskab kan selskabet skifte hænder, uden ejendommen skifter ejer, hvorfor disse omkostninger vil blive sparet.

6.2.1.3 Delkonklusion på den erhvervsretlige vurdering af udlejningsvirksomheden

Efter den ovenstående korte analyse af virksomhedens erhvervsretlige stilling står det klart, at der her er flere forhold, end bare det skatteretlige, som skal inddrages i forbindelse med vurderingen af valget af virksomhedsform.

Afgrænsningen fra privatøkonomien kan her opnås ved stiftelse af en ApS, hvorefter deltageren kun hæfter for de indskudte 80.000 kr.

Tegningsmæssigt eller ledelsesmæssigt giver det ikke anledning til problemer, da der ikke er behov for at inddrage yderligere personer i driften eller det ledelsesmæssige.

Der kan forekomme lidt højere omkostninger til administration og revision via kapitalselskabet, men i det store hele har dette ikke indvirkning på beslutningsgrundlaget.

Hvad der derimod er meget væsentligt, er latente omkostninger ved ejerskifte af ejendommen, beregnet ovenfor til omkring 1 mio. kr. Denne vil være til at kunne udenom, hvis valget falder på kapitalselskabsformen, da man herved sælger kapitalandelene og ikke ejendommen, hvorved der ikke udløses tinglysningsafgifter.

Således peger beslutningen ud fra ovenstående betragtninger i retning af stiftelse af et ApS.

6.2.2 Skatteretlige overvejelser

Tilsvarende som med tidligere eksempel vil jeg her gennemgå de konkrete muligheder for beskatning af denne udlejningsvirksomhed som henholdsvis personlig virksomhed og kapitalselskab.

Jeg vil foretage beregning af skatter for henholdsvis beskatning efter personskattelovens almindelige regler, virksomhedsskatteordningen, kapitalafkastordningen og ved beskatning via et kapitalselskab. Sammenligningen mellem de enkelte typer vil blive foretaget på grundlag af den erhvervsdrivendes rådighedsbeløb efter skat.

Grundet de store rentekomkostninger og da renten vil overstige et beregnet kapitalafkast i kapitalafkastordningen, vil virksomhedsskatteordningen antageligt give det bedste resultat henset til sammenfatningen af ordningen i kapitel 4.4.2.

6.2.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler

Ved beskatning efter personskattelovens almindelige regler bliver resultatet før renter henført til den personlige indkomst og renteudgifterne til kapitalindkomsten. Da der i dette tilfælde er ganske væsentlige renteudgifter, er det åbenlyst, at dette vil være den mindst fordelagtige. Derfor vil jeg ikke bruge tid på at gennemgå denne, da den resulterer i et rådighedsbeløb, der er under halvdelen af såvel virksomhedsskatteordningen som via kapitalselskabet.

6.2.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen

Ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen opnås den ønskede virkning af den fulde fradragsværdi for renteudgifterne. Forudsætningerne for nedenstående opgørelse er, at det samlede overskud hæves privat eller hensættes til senere hævning, hvorfor resultatet 1.350.000 er grundlaget for beregningen af den personlige indkomst, fratrullet det beregnede kapitalafkast på grundlag af kapitalafkastgrundlaget på 80.000 kr. primo 2011 og derefter fratrullet arbejdsmarkedsbidraget på 107.872.

Bundskatten beregnes efter PSL § 6, af den personlige indkomst tillagt positiv kapitalindkomst og er beregnet til 45.213 kr.

Topskat er beregnet på grundlag af den personlige indkomst fratrullet grænsen for topskat på 389.900. Positiv kapitalindkomst er ikke medtaget, da det kun er kapitalindkomst over 40.000, som medtages ved beregning af topskat efter PSL § 7.

Sundhedsbidrag samt kommunale indkomstskatter (kommune- og kirkeskat) beregnes med udgangspunkt i den skattepligtige indkomst.

Konsekvensberegning efter VSO 2011

		§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	45.213
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	1.350.000 a	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	127.594
	-1.600 a		
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	107.872	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	98.282
		§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	285.510
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	1.240.528	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Kapitalafkast	1.600	Arbejdsmarkedsbidrag	107.872
Kapitalindkomst	1.600	Samlede skatter	649.508
Ligningsmæssige fradrag			
Beskæftigelsesfradrag	13.600		
Skattepligtig indkomst	1.228.528		

Figur 22 - indkomst og skatteopgørelse VSO for Virksomhed 2

Når der tages højde for den samlede skattebetaling på 649.508 og et resultat på 1.350.000 og hævning af indskud på 80.000, udgør rådighedsbeløbet 780.492 kr. ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen.

Som hurtig sammenligning til beskatning efter personskattelovens almindelige regler må det nævnes, at der ved virksomhedsskatteordningen beregnes 63 t.kr. mindre i bundskat, hele 262 t.kr mindre i topskat og 152 t.kr. mindre i arbejdsmarkedsbidrag, alt sammen grundet en højere personlig indkomst, som følger af, at de erhvervsmæssige renteudgifter kun indgår i kapitalindkomsten.

6.2.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen

Ved anvendelse af kapitalafkastordningen opnår man ikke den ønskede fradragsværdi af renteudgifterne, da kapitalafkastet ikke bliver stort nok. Denne ordning kan være mere fordelagtig end virksomhedsskatteordningen, hvis det beregnede kapitalafkast her er højere end renteomkostningerne, eller hvis der er positiv nettokapitalindkomst.

Konsekvensberegning efter KAO 2011

Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a	§6 - Bundskat	
	<u>-1.000.000 a</u>	PI - AMB + positiv KI	75.348
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	180.000	Modregning underskud	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	<u>2.070.000</u>		
Renteomkostninger	-1.900.000	§7 - Topskat	
Kapitalafkast	<u>1.000.000</u>	PI - AMB + positiv KI	
Kapitalindkomst	<u>-900.000</u>	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	252.015
Ligningsmæssige fradrag		§ 8 - Sundhedsbidrag	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	(skattepligtig indkomst)	92.512
Fremført fra sidste år excl. Modregning i PI		§ 8c - Kommunal indkomstskat	
Skatteværdi af underskud anvendt til modregning i bundskat		(skattepligtig indkomst)	268.747
Skattepligtig indkomst	<u>1.156.400</u>	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
		(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
		((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	180.000
		Samlede skatter	853.659

Figur 23 - indkomst og skatteopgørelse KAO Virksomhed 2

Som det fremgår af ovenstående opgørelse, beregner jeg kapitalafkastet til at være 1 mio. ved at gange kapitalafkastsatsen med kapitalafkastgrundlaget, 2 % x 50 mio. Men da renteomkostningerne udgør 1,9 mio., er det beregnede afkast ikke tilstrækkeligt til at reducere den personlige indkomst.

Dette er udslagsgivende ved denne opgørelse, og det ses at der skal betales omkring 200.000 kr. mere i skat med denne løsning set i forhold til virksomhedsskatteordningen.

Rådighedsbeløbet bliver således ikke interessant at kigge nærmere på.

6.2.2.4 Beskatning via et kapitalselskab

Ved beskatningen gennem kapitalselskabet er der taget udgangspunkt i beskatning af en lønindkomst på 500.000, og at de frie reserver bliver udloddet efter indkomståret for at skabe sammenlignelighed.

I tidligere afsnit er det omtalt, at beskatningen af udbytte over grænsen for 28 procents beskatning er hårdere end beskatning af løn. Derfor er det interessant at beregne konsekvenser ved henholdsvis at foretage lønudbetalingen som tidligere eksempler og ligeledes at behandle 48.300 som udbytte og resten som løn udbetalt fra selskabet.

Ved beregning af rådighedsbeløbet er der således fundet et rådighedsbeløb på 764.761 kr. ved en lønudbetaling på 500.000 og resten som udbytte ved likvidation.

Ved at ændre lidt på betalingerne og justere lidt på lønnen sådan at der netop er 48.300 kr. i frie reserver, vil beskatningen via selskabet være lavest mulig grundet benyttelse af den lavere beskatning af udbytte til den lave takst og lavere marginalbeskatning af løn set i forhold til det øvrige udbytte.

Lønudbetalingen er fundet til at skulle udgøre 1.285.600 jf. bilag 2. Herefter er indkomst og skat som følger:

Konsekvensberegning ved løn via ApS 2011, 48.300 udbytte + løn		§6 - Bundskat	
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	1.285.600 a	PI - AMB + positiv KI	43.052
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	102.848	Modregning underskud	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	1.182.752	§7 - Topskat	
Ligningsmæssige fradrag		PI - AMB + positiv KI	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	118.928
Skattepligtig indkomst	1.169.152	§ 8 - Sundhedsbidrag	
Selskabskapital	80.000	(skattepligtig indkomst)	93.532
28% skat af 48.300	13.524	§ 8c - Kommunal indkomstskat	
Aktieskat i alt	13.524	(skattepligtig indkomst)	271.711
Rådighedsbeløb		§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
Løn	1.285.600	(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
Skatter inkl. Aktieskat	-628.632	((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Selskabskapital	80.000	Arbejdsmarkedsbidrag	102.848
Udbytte	48.300	Aktieskat	13.524
	785.268	Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	628.632

Figur 24 - indkomst og skatteopgørelse virksomhed 2 ApS

Som det fremgår af ovenstående figur, opnås der ved denne løsning et rådighedsbeløb, som er omkring 20.000 kr. højere, end hvis lønnen udgjorde 500.000, og rådighedsbeløbet overstiger tilmed det fra virksomhedsskatteordningen.

Den marginale beskatning af løn er jf. tidligere afsnit 53,8 % i Gentofte kommune i 2011, mens beskatning af udbytte over 48.300 for enlige beskattes med 56 % ($42\% / (1 - 0,25)$), hvorfor der er en lille besparelse at hente, ved at benytte dette. Hertil knyttes det dog, at det ikke er muligt blot at omfordele karakteren af indkomsten fra selskabet til selskabsdeltageren. Jævnfør kapitel 5.3 har skat korrektionshjemmel, hvis realiteten er anderledes bag overførslen. Altså hvis der udbetales en uforholdsmæssig høj løn, kan denne klassificeres som udbytte. Dermed er dette et tænkt eksempel, og lønnen skal være underbygget af en direktørkontrakt.

6.2.2.5 Opsamling af beskatningsformer, virksomhed 2

Ved gennemgangen af de enkelte beskatningsformer var det igen tydeligt, at der var stor forskel på de enkelte løsningsmodeller.

Inden den konkrete gennemgang var det forventet, at beskatningen efter personskattelovens almindelige regler og kapitalafkastordningen ikke ville være hensigtsmæssige. PSL udelukkes som følge af den lave skatteværdi på den negative kapitalindkomst, men KAO fældes på samme argument, da det beregnede kapitalafkast er mindre end renteudgifterne.

Således udviser PSL og KAO henholdsvis et rådighedsbeløb som er 430.000 og 204.000 mindre end ved beskatning efter virksomhedsskatteordningen.

Ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen opnås den ønskede fradragsværdi for renteomkostningerne, hvilket er med til at gøre denne løsning konkurrencedygtig med selskabsformen, resultatet er tilnærmelsesvis det samme. Rådighedsbeløbet udgør 780.492 kr.

Kapitalafkastordningen bliver uinteressant grundet beregningen af kapitalafkastet, som ikke svarer til renteomkostningerne. For at kapitalafkastordningen i dette tilfælde skulle være bedre end de øvrige ordninger skulle kapitalafkastet væsentligt overstige renteomkostningerne. Da kapitalafkastsatsen var 4 %, kunne der forekomme eksempler, eksempelvis ved udlejningsejendomme, hvor renteomkostningerne var mindre end det beregnede kapitalafkast, hvorved denne ordning ville være interessant.

Ved beskatning gennem kapitalselskabet er grundlaget for beskatningen lønindkomsten på de 500.000 og beskatningen af udbyttet ved likvidationen. Da udbytte over 48.300 beskattes hårdere end løn, viser det sig, at beskatningen via selskabet er en lille smule mindre fordelagtig end ved VSO. Dog har jeg illustreret, at man ved at forhøje lønnen i selskabet, sådan at der kun er frie reserver svarende til 48.300, vil den samlede beskatning være mere lempelig gennem kapitalselskabet.

Grundet den store lighed mellem kapitalselskabet og virksomhedsskatteordningen er der ikke en væsentlig indikator for, om det ene er at foretrække frem for det andet, men snarere at valget mellem selskabsformen og beskatning via VSO må træffes ud fra vægningen af den erhvervsretlige stilling. Her var der lagt vægt på hæftelsen og risikoafgrænsning samt muligheden for en besparelse af omkostninger ved eventuelt salg af anparter frem for ejendommen, hvorfor drift via kapitalselskabet virker tilrådeligt.

6.3 Udlejningsvirksomhed – egenfinansieret

Denne udlejningsvirksomhed er ejet af en person, som ligeledes har erhvervet en beboelsesejendom med central beliggenhed i København. Ejendommen giver et årligt stabilt afkast på 6-7 %. Grundet den gode beliggenhed og ejendommens stand er der ikke tomme lejemål. Ejendommen er anskaffet for 50 mio. 1. januar 2011 og er finansieret ved indehavernes indskud i virksomheden af private midler, hvorfor virksomheden ikke har rentebærende gæld.

Afkastet af virksomheden er stabilt, og budgetter forventes overholdt, således at resultat af virksomheden bliver som det fremgår af nedenstående figur, for år 2011.

Virksomhed 3 Udlejningsvirksomhed, egenfinansieret			
Som selskab		Som personlig virksomhed	
	2011		2011
Resultatopgørelse		Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000	Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomkostninger	-700.000	Ejendommens driftsomkostninger	-700.000
DB	3.300.000	DB	3.300.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000	Andre eksterne omk	-50.000
Andre eksterne omk	-50.000	Resultat	3.250.000
Resultat før skat	2.750.000	Aktiver	
Skat af årets resultat	-687.500	Materielle anlægsaktiver	50.000.000
Årets resultat	2.062.500		
Overført overskud	2.062.500	Aktiver i alt	50.000.000
Udbytte for året		Passiver	
Disponeret	2.062.500	Egenkapital, primo	46.155.000
Aktiver		Overført resultat	3.250.000
Materielle anlægsaktiver	50.000.000	Hævet privat	-1.187.500
		Egenkapital	48.217.500
Aktiver i alt	50.000.000	Anden gæld	1.782.500
Passiver		Passiver i alt	50.000.000
Selskabskapital	80.000		
Overkurs	46.075.000		
Overført resultat	2.062.500		
Egenkapital	48.217.500		
Anden gæld	1.782.500		
Passiver i alt	50.000.000		

Figur 25 – regnskab for virksomheden fra bilag 3⁷⁷

Da resultatet af virksomheden er stabilt, er der kun taget udgangspunkt i et indkomstår.

Der er opstillet eksempel for virksomheden ovenfor, såvel hvis den er drevet som personlig virksomhed, og som hvis den var drevet som selskab. Forskellen heri er, at der i selskabet indgår en lønomkostning på 500.000, og at der betales selskabsskat, hvorimod der foretages en hævning af løn og virksomhedsskat i den personlige virksomhed, således at egenkapitalen i begge virksomhedsformer er den samme.

⁷⁷ Egen tilvirkning.

Som det fremgår, realiserer virksomheden en omsætning på 4 mio. og forventer 700.000 til driftsomkostninger på ejendommen. Resultat af virksomheden i personligt regi er 3.250.000, mens resultat efter skat i selskabet er 2.062.500.

6.3.1 Erhvervsretlige overvejelser

I det følgende vil jeg foretage en gennemgang af motiver, som medvirker til valget af virksomhedsformen for denne produktionsvirksomhed og således give et grundlag for vurderingen, om det er mest hensigtsmæssigt med et kapitalsselskab eller en personlig virksomhed.

6.3.1.1 Personlig virksomhed

Som det er gennemgået tidligere, er det ikke samme grad af formalia ved drift af virksomhed i personligt regi, dette kan medføre besparelser på administration, da behovet for assistance fra advokater og revisorer mindskes.

Registrering i en personlig virksomhed kræver blot en registrering i CVR-registeret.

Der er ikke krav til regnskabsudarbejdelse og deraf ikke krav om revision, og der er ikke andre interessenter i denne virksomhed, da finansieringen er tilvejebragt gennem virksomhedsdeltageren.

Indehaveren af virksomheden vil ikke have andre involveret i driften og vil selv have bestemmelsen over virksomheden. Ved den personlige virksomhed er det ejeren som tegner virksomheden.

6.3.1.2 Kapitalsselskab

Hvis valget falder på at stifte et ApS, så er der lidt flere krav at leve op til samt formalia ved stiftelsen. Hæftelsen her er ikke rigtig en væsentlig faktor, da indehaveren selv leverer finansieringen.

Den selvstændige bevarer sin bestemmelse over selskabet og behøver ikke inddrage øvrige i driften eller ledelsen. Han vælger sig selv som direktør for selskabet i sin egenskab af ene-kapitalejer på selskabets generalforsamling.

Selskabet vil være underlagt krav om indsendelse af årsrapport til erhvervs- og selskabsstyrelsen senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb. Der er mulighed for at fravælge revision, da selskabet ikke overskrider grænser i ÅRL § 135.

Selskabsformen gør det lettere at få nye investorer med i virksomheden som ejere, men dette er ikke noget der medtages i overvejelserne, da ejeren ikke ønsker andre med i virksomheden.

Indehaveren har et investeringsperspektiv som mindst rækker 10 år frem med ejendommen men er alligevel opmærksom på, at ejerskifte på en sådan ejendom medfører store omkostninger til tinglysning af ejerskiftet og den pantsikrede gæld. Et sådant ejerskifte vil koste omkring 300.000 jf. afsnit 6.2.1.2 (0,6 % af 50 mio.) i tilfælde af, at eventuel køber ikke skal have lyst pantsikret gæld på ejendommen.

Ved at placere ejendommen i et selskab kan selskabet skifte hænder, uden ejendommen skifter ejer, hvorfor disse omkostninger vil blive sparet.

6.3.1.3 Delkonklusion på den erhvervsretlige vurdering af udlejningsvirksomheden

Efter den ovenstående korte analyse af virksomhedens erhvervsretlige stilling er der ikke fundet direkte indikationer på, hvad der er at foretrække i relation til den erhvervsretlige stilling. Det ene vil ikke stille virksomheden væsentligt bedre end det andet.

Afgrænsningen fra privatøkonomien her er ikke rigtig vigtig, hele finansieringen hviler på virksomhedens indehaver.

Tegningsmæssigt eller ledelsesmæssigt giver det ikke anledning til problemer, da der ikke er behov for at inddrage yderligere personer i driften eller det ledelsesmæssige, uanset om valget falder på selskabsform eller personlig virksomhed.

Der kan forekomme lidt højere omkostninger til administration og revision via kapitalselskabet, men i det store hele har dette ikke indvirkning på beslutningsgrundlaget.

6.3.2 Skatteretlige overvejelser

Tilsvarende som med tidligere eksempler, vil jeg her gennemgå de konkrete muligheder for beskatning af denne udlejningsvirksomhed som henholdsvis personlig virksomhed og som kapitalselskab.

Jeg vil foretage beregning af skatter for henholdsvis beskatning efter personskattelovens almindelige regler, virksomhedsskatteordningen, kapitalafkastordningen og ved beskatning via et kapitalselskab. Sammenligningen mellem de enkelte typer vil blive foretaget på grundlag af den erhvervsdrivendes rådighedsbeløb efter skat.

Da virksomheden her i modsætning til tidligere eksempel er egenfinansieret, ikke har renteomkostninger og har en stor investering som giver et stort kapitalafkastgrundlag efter kapitalafkastordningen, vil denne ordning vise sig mest hensigtsmæssig ud fra et skatteretligt perspektiv.

6.3.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler

Ved beskatning efter personskattelovens almindelige regler bliver den personlig indkomst svarende til virksomhedens resultat. Dermed bliver andel af resultatet, som burde kunne sidestilles med passiv pengeanbringelse, ikke behandlet som sådan, da alt beskattes som netop personlig indkomst. I den teoretiske gennemgang blev det omtalt hvordan beskatningen af kapitalindkomst er mere lempelig, da denne ikke indgår i grundlaget for beregning af arbejdsmarkedsbidrag. Jeg henviser til skatteberegningen under bilag nedenfor.

Eksempel til beregning af skat efter PSL:		§6 - Bundskat	
Konsekvensberegning efter PSL 2011-2015		PI - AMB + positiv KI	108.836
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a	§7 - Topskat	
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	260.000	PI - AMB + positiv KI	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	2.990.000	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	390.015
Ligningsmæssige fradrag		§ 8 - Sundhedsbidrag	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	(skattepligtig indkomst)	238.112
Skattepligtig indkomst	2.976.400	§ 8c - Kommunal indkomstskat	
		(skattepligtig indkomst)	691.715
		§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
		(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
		((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	260.000
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	1.673.715

Figur 26 - indkomstopgørelse og skatteberegning, virksomhed 3 PSL

6.3.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen

Fordelen ved virksomhedsskatteordningen er mulighed for fuld fradragsret for erhvervsmæssige renteudgifter samt udskillelse af et kapitalafkast til beskatning som kapitalindkomst. Men når der ikke indgår renteomkostninger i virksomheden, vil kapitalafkastordningen give et bedre resultat som følge af det højere kapitalafkastgrundlag. Ved virksomhedsskatteordningen er kapitalafkastgrundlaget som beskrevet i kapitel 4.2.3 bestående af virksomhedens aktiver med fradrag for gæld ved indkomstårets begyndelse. Kapitalafkastordningens afkastgrundlag er derimod de erhvervsmæssige aktiver ved indgangen til indkomståret uden hensyntagen til gælden, hvorfor udgangspunktet oftest bliver højere.

Eksempel til beregning af skat efter VSO - hele resultatet hæves til PI.		§6 - Bundskat	
Konsekvensberegning efter VSO 2011		PI - AMB + positiv KI	111.524
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a	§7 - Topskat	
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	-923.100 a	PI - AMB + positiv KI	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	186.152	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	395.092
Kapitalafkast	923.100	Nedslag i topskat	-17.132
Kapitalindkomst	923.100	§ 8 - Sundhedsbidrag	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	(skattepligtig indkomst)	244.020
Skattepligtig indkomst	3.050.248	§ 8c - Kommunal indkomstskat	
		(skattepligtig indkomst)	708.878
		§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
		(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
		((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Beregning af nedslag i topskat på kapitalindkomst over 47,5% jf. PSL § 19, stk. 2.		Arbejdsmarkedsbidrag	186.152
Kommuneskat	22,80%	Samlede skatter	1.613.570
Topskat	15,00%		
Sundhedsbidrag	8,00%		
Bundskat	3,64%		
	49,44%		
Reduktion	-1,94%		

Figur 27 - indkomstopgørelse og skatteberegning efter VSO, virksomhed 3⁷⁸

⁷⁸ Egen tilvirkning.

Virksomhedsskatteordningen giver dermed det næstbedste resultat skattemæssigt efter kapitalafkastordningen, og jeg vil gennemgå skatteberegningen kort, herunder særligt andre forhold som ikke har påvirket beregningen i tidligere eksempler.

Som det fremgår af indkomstopgørelsen og skatteberegningen på forrige side, er beregningen foretaget på samme basis som tidligere eksempler. Kapitalafkastgrundlaget udgør ejendommens anskaffelsessum primo fratrullet gælden i virksomheden, svarende til 46,1 mio., hvorfor der udskilles et kapitalafkast på 923.100, som dermed beskattes lempeligere end, hvis det havde været personlig indkomst.

Det som adskiller sig ved denne beregning er, at der er fundet anledning til nedslag i topskatten, da skatteloftet er brudt for hvad angår kapitalindkomsten. Jf. Personskatteloven § 19, stk. 2 må beskatningen af kapitalindkomst i 2011 ikke overstige 47,5 %, hvorfor der skal foretages nedslag for beregnet topskat som overstiger denne procentsats.

Beregning af nedslag i topskat på kapitalindkomst over 47,5% jf. PSL § 19, stk. 2.

Kommuneskat	22,80%
Topskat	15,00%
Sundhedsbidrag	8,00%
Bundskat	3,64%
	49,44%
Reduktion	-1,94%

Reduktionsprocenten udgør således 1,94 %.

Nedslaget skal herefter beregnes på grundlag af den del af kapitalindkomsten, som indgår i topskattegrundlaget. Kapitalindkomsten udgør 1 mio., og bundgrænsen, som fratrækkes kapitalindkomst inden den tilgår grundlaget for topskat, er 40.000. Dermed er reduktionen beregnet til $(923.100 - 40.000) \times 1,94 \% = 17.132$.

Ved beregningen af skatten for virksomhedsskatteordningen er der såvel som i tidligere eksempler taget udgangspunkt i, at hele virksomhedens resultat hæves, for at skabe sammenlignelighed.

6.3.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen

Ved beskatning efter kapitalafkastordningen bliver en større del af overskuddet beskattet som kapitalindkomst, hvilket gør denne ordning mest fordelagtig. Det højere kapitalafkast skyldes en investering på 50 mio. samt at der ikke tages højde for den lille gæld, der er i virksomheden. Havde man forestillet sig, at der tilmed var en del gæld i virksomheden og ingen renteomkostninger, ville kapitalafkastordningen udskille sig endnu mere positivt set i forhold til virksomhedsskatteordningen. Skatteberegningen er indsat herunder.

Konsekvensberegning efter KAO 2011		§6 - Bundskat	
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a	PI - AMB + positiv KI	111.748
	-1.000.000 a		
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	180.000	§7 - Topskat	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	2.070.000	PI - AMB + positiv KI	
		+ bidrag til kapitalpension - 389.900	396.015
Kapitalafkast	1.000.000	Nedslag i topskat jf. PSL § 19, stk. 2.	-18.624
Kapitalindkomst	1.000.000		
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8 - Sundhedsbidrag	
Skattepligtig indkomst	3.056.400	(skattepligtig indkomst)	244.512
		§ 8c - Kommunal indkomstskat	
Beregning af nedslag i topskat på kapitalindkomst over 47,5% jf. PSL § 19, stk. 2.		(skattepligtig indkomst)	710.307
Kommuneskat	22,80%	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
Topskat	15,00%	(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
Sundhedsbidrag	8,00%	((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Bundskat	3,64%		
	49,44%	Arbejdsmarkedsbidrag	180.000
Reduktion	-1,94%		
		Samlede skatter	1.608.995

Figur 28 - indkomst og skatteopgørelse ved KAO, virksomhed 3⁷⁹

Kapitalafkastet beregnes til 1 mio., da grundlaget er virksomhedens ejendom ved indgangen til indkomståret.

Det højere afkastgrundlag gør, at kapitalafkastordningen bliver samlet 4.575 kr. billigere i skattebetaling i året. Dette skyldes, at personlig indkomst maksimalt beskattes med 53,89 %, mens kapitalindkomst maksimalt beskattes med 49,88 %, svarende til en afvigelse på 4,01 %. Yderligere er der et nedslag i topskatten beregnet på kapitalindkomsten på 1,94 %. Dermed må den marginale beskatning af kapitalindkomsten samlet set være 5,95 %-point lavere end den personlige indkomst, svarende til forskellen mellem kapitalindkomsten på KAO og VSO 76.900 (1.000.000 – 923.100) x 5,95 % = 4.575 – svarende til forskellen i den samlede beskatning.

⁷⁹ Egen tilvirkning

6.3.2.4 Beskatning via kapitalselskab

Via kapitalselskabet bliver der ikke foretaget differentiering, mellem personlig indkomst og kapitalindkomst, og ydermere bliver der i dette tilfælde også udloddet udbytte ved "likvidationen" af selskabet, som beskattes hårdere end personlig indkomst. Der kunne foretages mindre optimeringer, som set fra tidligere eksempel, hvor jeg ændrede lønudbetalingen til kapitalejerne for at opnå en mere lempelig beskatning, men det bemærkes samtidig, at skattemyndighederne har en korrektionshjemmel, hvis der sker en fordeling mellem lønindkomst og udbytte, som afviger fra normalen og kun har til formål at stille den skattepligtige i en mere gunstig situation, hvorfor dette er overflødigt. I nærværende eksempel giver beskatningen via kapitalselskabet det mindst fordelagtige resultat.

Eksempel til beregning af skat ved løn via ApS:		§6 - Bundskat	
Konsekvensberegning ved løn via ApS		PI - AMB + positiv KI	16.744
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	500.000 a	§7 - Topskat	
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	40.000	PI - AMB + positiv KI	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	460.000	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	10.515
Ligningsmæssige fradrag		§8 - Sundhedsbidrag	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	(skattepligtig indkomst)	35.712
Skattepligtig indkomst	446.400	§8c - Kommunal indkomstskat	
Selskabskapital	80.000	(skattepligtig indkomst)	103.743
Overkurs	46.075.000	§9 - Skatteværdi af personfradrag	
Frie reserver	2.062.500	(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
28% skat af 48.300	13.524	((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
42% af 2.014.200	845.964	Arbejdsmarkedsbidrag	40.000
Aktieskat i alt	859.488	Aktieskat	859.488
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	1.051.239

Figur 29 - indkomst og skatteopgørelse ved ApS, virksomhed 3

6.3.2.5 Opsamling på beskatningsformer, virksomhed 3

Mulighederne, som er skitseret ovenfor, giver for så vidt angår virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen meget lignende resultatet, hvor sidstnævnte kun er ca. 5.000 kr. bedre. Den begrænsede forskel heri skyldes, at der ikke er renteomkostninger i virksomheden samt at kapitalafkastet bliver stort set det samme mellem de to beskatningsformer.

Personskattelovens almindelige regler er i dette tilfælde uinteressant, da den skattepligtige ikke tilgodeses for sin passive pengeanbringelse tilsvarende som ved KAO og VSO, hvor der er mulighed for at udskille et kapitalafkast. Dermed beskattes hele resultatet som personlig indkomst, som beskattes hårdere end kapitalindkomst.

Virksomhedsskatteordningen giver anledning til udskilning af et kapitalafkast, som dog adskiller sig en lille smule fra kapitalafkastordningen, da grundlaget ikke er det samme. Virksomhedsskatteordningen ender derfor på en andenplads i vurderingen af skattebetalingen i år 2011.

Kapitalafkastordningen er her som nævnt bedst. Det beregnede kapitalafkast udgør 1 mio. (beregnet på grundlag af ejendomsværdien ved indgangen til indkomståret), som beskattes som kapitalindkomst og ikke personlig indkomst, hvilket medfører en betydelig besparelse.

Løsningen via et kapitalselskab indeholder samme problem som den personlige virksomhed, dels som følge af manglende opdeling af indkomsten mellem lønindkomst og indkomst af passiv pengeanbringelse, og ydermere da der i dette tilfælde er en stor aktieindkomst, som beskattes endnu hårdere end personlig indkomst jf. tidligere afsnit 56 %, målt mod 53,88 % for personlig indkomst. Dermed er beskatningen via kapitalselskab ikke en attraktiv form for denne virksomhed.

Den samlede vurdering er således, at der ved anvendelse af kapitalafkastordningen samlet set opnås den bedste løsning for den erhvervsdrivende.

6.4 Konsulentvirksomhed

Konsulentvirksomheden består i det daglige kun af indehaveren, Morten, som efter flere år i revisionsbranchen, har startet egen virksomhed. Han yder regnskabsmæssig assistance til forskellige små virksomheder og har gennem sit netværk en række kunder, som han betjener. Der er ikke nok kunder til, at det kan svare sig for ham at ansætte en medarbejder på nuværende tidspunkt, da han selv kan betjene sine kunder på tilfredsstillende vis, men som tiden går, og der tilgår flere kunder, kan en medarbejder komme på tale.

Grundet virksomhedens aktivitet er der ikke foretaget investeringer i diverse anlægsaktiver, men Morten har til formålet anskaffet en bærbar computer som anvendes i det daglige. Da computeren kostede under den skattemæssige grænse for småanskaffelser, er den ikke aktiveret i virksomhedens regnskab.

Morten fakturerer sine kunder en fast takst på 800 kr. i timen for sine ydelser og har i 2011 realiseret en omsætning på 1,5 mio., jf. nedenstående regnskabsopstilling.

Virksomhed 4 Konsulentvirksomhed			
Som selskab		Som personlig virksomhed	
	2011		2011
Resultatopgørelse		Resultatopgørelse	
Omsætning	1.500.000	Omsætning	1.500.000
Driftsomkostninger	-250.000	Driftsomkostninger	-250.000
DB	1.250.000	DB	1.250.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000	Andre eksterne omk	-50.000
Andre eksterne omk	-50.000	Resultat før renter	1.200.000
Resultat før renter	700.000	Renteindtægter	19.500
Renteindtægter	19.500	Resultat	1.219.500
Resultat før skat	719.500		
Skat af årets resultat	-179.875		
Årets resultat	539.625		

Figur 30 - regnskabsuddrag virksomhed 4⁸⁰

For flere oplysninger fra virksomhedens regnskab henviser jeg til bilag 4.

Indtægtsgrundlaget forventes at være stabilt og ikke knyttet med væsentlig grad af usikkerhed.

Da virksomheden drives uden fremmed finansiering og ikke har en drift, som er likviditets- eller investeringskrævende, samt har et solidt kundegrundlag fordelt på mange mindre kunder, anses driften for at have minimal risiko for tab.

Grundet det stable indtægtsgrundlag forventes der ikke at være udsving i indkomsten, hvorfor sammenligningen mellem beskatningsformer vil blive foretaget på grundlag af et år.

⁸⁰ Egen tilvirkning

6.4.1 Erhvervsretlige overvejelser

I de kommende kapitler vil jeg gennemgå de forhold, som gør sig gældende for de respektive virksomhedsformer, og fremhæve, hvad der kan være væsentligt for netop Mortens virksomhed.

6.4.1.1 Personlig virksomhed

Som det er gennemgået tidligere er personlige virksomheder noget mere enkle at komme i gang med, fordi det ikke er så omkostningstungt, da man kan klare det hele selv. Afhængig af beskatningsform, kan det dog give anledning til behov for hjælp fra en revisor, hvis der eksempelvis anvendes virksomhedsskatteordningen. I dette tilfælde menes det dog ikke at have nogen praktisk betydning, da Morten gennem sin tid som ung revisor har assisteret mange mindre virksomheder med skatteopgørelser efter virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen, så det er ikke relevant her.

Til personlige virksomheder er der ikke krav om udarbejdelse eller offentliggørelse af regnskab, og Morten vil helst holde for sig selv, hvad han tjener. I dette tilfælde vil det blive meget åbenlyst præcis hvad han egentligt tjener, hvis han har et kapitalselskab, da overskuddet jo tilfalder kun ham, og de lønninger som fremgår af regnskabet også kun er til ham.

Der er ikke identificeret særlige risici, som skulle gøre den personlige virksomhed uhensigtsmæssig, hvorfor denne som udgangspunkt vil være at foretrække for Morten.

6.4.1.2 Kapitalselskab

Hvis Morten vælger at stifte et anpartsselskab, vil der være enkelte praktiske forhold, som er anderledes i forhold til den personlige virksomhed.

Udover at han kun hæfter for sit indskud i form af selskabskapitalen på 80.000, så skal han som nævnt ovenfor indlevere årsrapport til Erhvervs- og selskabsstyrelsen. Dog vil selskabet ikke være underlagt revisionspligt og kan fravælge dette jf. ÅRL § 135. Der er ikke eksterne interessenter, som umiddelbart har interesse i selskabet, hvorfor revision virker forholdsvis overflødig.

6.4.1.3 Delkonklusion på de erhvervsretlige overvejelser – konsulentvirksomheden

Med den ovenstående meget korte gennemgang af de forhold, som virksomheden står overfor, står det meget klart, at Morten skal vælge virksomhed i personligt regi.

Der er ikke fundet en hæftelsesmæssig risiko, som ønskes afgrænset fra privatøkonomien.

Ledelses- og tegningsmæssigt er der ikke nogen forskel, da Morten er eneste virksomhedsdeltager.

De ekstra administrationsomkostninger ønskes sparet, hvorfor den personlige virksomhed er at foretrække.

Men væsentligst af alt, så har Morten det sådan, at det ikke kommer andre ved, hvad han tjener gennem sin virksomhed, hvilket ville være meget tydeligt med et kapitalselskab.

6.4.2 Skattemæssige overvejelser

I dette kapitel vil jeg gennemgå beskatningen af denne sidste virksomhed og som i tidligere afsnit foretage en sammenligning mellem rådighedsbeløbet for Morten ved de enkelte virksomhedsformer og beskatningsformer.

Det forudsættes, at Morten ikke har anden indkomst end hvad der hidrører fra virksomheden, hvorfor det kun er disse forhold der vil blive belyst.

6.4.2.1 Beskatning efter personskattelovens almindelige regler

I dette sidste og simple eksempel er der tale om en virksomhed uden investeringer og renteindtægter.

Ved anvendelse af personskattelovens almindelige regler beskattes resultat før renter som personlig indkomst, og renterne indgår i kapitalindkomsten. Med en positiv kapitalindkomst er det belejligt, at der sker en inddeling af indkomsttyperne, da kapitalindkomst som omtalt tidligere beskattes mere lempeligt end personlig indkomst.

I nærværende eksempel bliver personskattelovens almindelige regler den bedste løsning med samme resultat som kapitalafkastordningen, da der ikke er grundlag for beregning af kapitalafkast der. Indkomstopgørelse og opgørelse af skatter ses nedenfor.

Eksempel til beregning af skat efter PSL:		§6 - Bundskat	
Konsekvensberegning efter PSL 2011-2015		PI - AMB + positiv KI	40.895
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	1.200.000 a	§7 - Topskat	
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	96.000	PI - AMB + positiv KI	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	1.104.000	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	107.115
Renteindtægter	19.500	§8 - Sundhedsbidrag	
Kapitalindkomst	19.500	(skattepligtig indkomst)	88.792
Ligningsmæssige fradrag		§8c - Kommunal indkomstskat	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	(skattepligtig indkomst)	257.941
Skattepligtig indkomst	1.109.900	§9 - Skatteværdi af personfradrag	
		(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	
		((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	96.000
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	575.780

Figur 31 - indkomst og skatteopgørelse virksomhed 4, PSL⁸¹

Rådighedsbeløbet for Morten er opstillet nedenfor. Rådighedsbeløbet her vil være det samme som ved anvendelse af kapitalafkastordningen, da der ikke er noget grundlag for beregning af kapitalafkast.

PSL	2011
Resultat	1.219.500
Skattebetaling	-575.780
Indskudskapital	80.000
Rådighedsbeløb	723.720
Samlet rådighedsbeløb	723.720

⁸¹ Egen tilvirkning

6.4.2.2 Beskatning efter virksomhedsskatteordningen

Ved anvendelse af virksomhedsskatteoven vil der her ske det uheldige, at der ikke udskilles et tilstrækkeligt stort beløb som kapitalafkast, således at dette svarer til renteindtægterne. Der beregnes et kapitalafkast på 1.600, på grundlag af afkastgrundlaget primo, som var 80.000. Dette er væsentligt under renteindtægterne på små 20.000, hvilket medfører at man ved virksomhedsskatteordningen vil have en højere personlig indkomst til en hårdere marginal beskatning end kapitalindkomst, jf. nedenstående opstilling.

Eksempel til beregning af skat efter VSO - hele resultatet hæves til PI.		§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	40.843
Konsekvensberegning efter VSO 2011			
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	1.219.500 a	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	109.585
	-1.600 a		
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	97.432	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	88.677
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	1.120.468	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	257.608
Kapitalafkast	1.600	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Kapitalindkomst	1.600		
Beskæftigelsesfradrag	13.600	Arbejdsmarkedsbidrag	97.432
Skattepligtig indkomst	1.108.468	Samlede skatter	579.182

Figur 32 - Indkomst og skatteopgørelse, virksomhed 4 - VSO⁸²

Herefter beregnes rådighedsbeløbet ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen.

VSO	2011
Hævet	1.219.500
Skattebetaling	-579.182
Indskudskapital	80.000
Rådighedsbeløb	720.318
Samlet rådighedsbeløb	720.318

Forskellen på den personlige indkomst henholdsvis kapitalindkomsten mellem PSL og VSO er 17.900 kr. og dette medfører en forskel i skattebetaling på 3.402 kr.

Forskellen skyldes, at de 17.900 som personlig indkomst vil være over topskattegrænsen, og at der skal beregnes arbejdsmarkedsbidrag af beløbet, dermed en marginalbeskatning på 53,89 %. Som kapitalindkomst er de 17.900 godt under bundgrænsen på 40.000, hvorfor det ikke indgår i topskattegrundlaget, derfor er den marginale beskatning af dette er 34,88 %.

Forskellen herpå er dermed 19,01 % af 17.900, svarende til 3.402 kr.

⁸² Egen tilvirkning

6.4.2.3 Beskatning efter kapitalafkastordningen

Da der ikke er investeret i aktiver og ikke er andet primo end "indskudskapital" på 80.000, er der ikke noget grundlag for beregning af et kapitalafkast efter denne ordning.

Grundet dette forhold giver kapitalafkastordningen præcis samme resultat som personskattelovens almindelige regler, hvorfor dette ikke er gennemgået yderligere.

6.4.2.4 Beskatning via kapitalselskab

Ved at vælge kapitalselskabet opnår Morten ikke en inddeling af indkomsten mellem personlig og kapitalindkomst. Dermed indeholder dette eksempel nogle af de samme negative elementer som set ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen. Dertil kommer, at alt hvad der resterer til Morten, efter lønnen på 500.000 er betalt, behandles som udbytteudlodning fra selskabet, hvilket har en reel beskatning på 56 %, hvilket overstiger øverste marginale beskatning af personlig indkomst.

Disse forhold medfører, at denne virksomhedsform og beskatningen, som følger med, ikke er interessant, jf. nedenstående indkomst og skatteopgørelse samt oversigt over rådighedsbeløb ved anvendelse af kapitalselskab.

Eksempel til beregning af skat ved løn via ApS:		§6 - Bundskat	
Konsekvensberegning ved løn via ApS		PI - AMB + positiv KI	16.744
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	500.000 a	§7 - Topskat	
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	40.000	PI - AMB + positiv KI	
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	460.000	+ bidrag til kapitalpension - 389.900	10.515
Ligningsmæssige fradrag		§ 8 - Sundhedsbidrag	
Beskæftigelsesfradrag	13.600	(skattepligtig indkomst)	35.712
Skattepligtig indkomst	446.400	§ 8c - Kommunal indkomstskat	
Selskabskapital	80.000	(skattepligtig indkomst)	103.743
Frie reserver	539.625	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag	
28% skat af 48.300	13.524	(kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat)	-14.964
42% af	206.357	((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	
Aktieskat i alt	219.881	Arbejdsmarkedsbidrag	40.000
		Aktieskat	219.881
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	411.631

Figur 33 - indkomst og skatteopgørelse virksomhed 4, ApS⁸³

ApS	2011
Løn	500.000
Skattebetaling	-191.751
Likvidationsprovenu	619.625
Skat ved likvidation	-219.881
Rådighedsbeløb	707.994
Samlet rådighedsbeløb	707.994

Rådighedsbeløbet er således væsentligt under, hvad der opnås i øvrige ordninger, primært grundet høj aktieindkomst, der som bekendt beskattes noget hårdere end andre indkomststyper.

⁸³ Egen tilvirkning

6.4.2.5 Opsamling af beskatningsformer, konsulentvirksomheden

For Morten var muligheden omkring kapitalselskabet allerede fra starten næsten udelukket, da han ikke ville have offentliggørelse af sit regnskab. Da kapitalselskabsformen i dette tilfælde absolut ikke medfører skattemæssige fordele, er denne således let at vælge fra grundet den høje beskatning af aktieindkomst og manglende inddeling af mellem personlig- og kapitalindkomst.

Virksomhedsskatteordningen viser sig ikke at kunne følge med beskatningen efter personskattelovens almindelige regler, da VSO medfører, at der ikke sker tilstrækkelig inddeling mellem personlig og kapitalindkomst, hvilket medfører at renteindtægterne fra virksomheden beskattes hårdere end ved PSL, da disse tilgår den personlige indkomst. Dette skyldes, at det beregnede kapitalafkast ikke er mindst lige så stort som renteindtægterne i virksomheden.

Kapitalafkastordningen giver i dette tilfælde præcis det samme resultat som personskatteloven, da der ikke er noget grundlag for at beregne kapitalafkast som følge af, at der ikke er erhvervsmæssige aktiver, som indgår i beregningen primo.

Herefter henstår beskatning efter personskattelovens almindelige regler, den mest enkle ordning, som her giver det bedste resultat med et rådighedsbeløb, som er det samme som kapitalafkastordningens.

Som følge af manglende aktiver til grundlag for afkastberegning og positiv kapitalindkomst fra virksomheden, medfører at personskattelovens almindelige regler, er de mest gunstige.

Morten bør derfor vælge at drive sin virksomhed i personligt regi og med beskatning efter personskattelovens almindelige regler.

7. Konklusion

Formålet med afhandlingen var at give indblik i, hvilke faktorer der er bestemmende i forbindelse med erhvervsdrivendes valg af virksomhedsform, herunder mulighederne for valg af virksomhedsform, de forskellige beskatningsformer, samt betydningen af den enkelte virksomheds karakteristika.

Den danske lovgivning omkring selskabsretten giver stor valgfrihed for de erhvervsdrivende, når disse skal vælge virksomhedsform. Der er med ganske få undtagelser fri mulighed for at vælge netop den virksomhedsform, som man mener tjener ens interesser bedst muligt, eller skabe en ny type som ikke er set før, jf. den selskabsretlige aftalefrihed. Jeg har dog i min afgrænsning begrænset mig til at behandle virksomheder med én ejer, hvorfor gennemgangen er foretaget med udgangspunkt i kendte virksomhedsformer, herunder personlig virksomhed og anpartsselskab.

De personlige virksomheder er ikke så reguleret af selskabsretten som anpartsselskabet, hvorfor disse er noget lettere at starte op med for nye virksomheder. I den personlige virksomhed er der personlig hæftelse, hvilket skal tages med i vurderingen, når valget skal træffes. Personlige virksomheder er ikke pålagt at skulle offentliggøre sin årsrapport. Der er endvidere ikke krav om en indskudskapital, og registreringen kan foretages uden ekstern bistand.

Det står også den erhvervsdrivende frit for, at vælge aktiviteten gennem et kapitalselskab. Ved dette opnås en begrænset hæftelse, som er begrænset til kapitalindskuddet. Grundet en begrænset hæftelse og hensynet til andre interessenter er der således en række reguleringer af anpartsselskabet. Her er der krav om offentliggørelse af en årsrapport og krav om indskudskapital ved stiftelse på mindst 80.000 kr.

Hæftelsesproblematikken vil i mange tilfælde ikke være det væsentlige ved opstart af ny virksomhed, da bankforbindelser ofte vil kræve, at der stilles en personlig kaution i forbindelse med, at der ydes erhvervskreditter, mens der i andre tilfælde ikke vil være behov for den slags kreditter, og muligheden for risikoafgrænsning kan være ønskværdig og mulig. Det vil altid være genstand for en konkret vurdering af den erhvervsdrivendes præferencer og faktiske forhold.

Den erhvervsdrivende må således vurdere, om de ekstra omkostninger ved at have et kapitalselskab samt krav om offentliggørelse af regnskaber står mål med gevinsten ved den begrænsede hæftelse eller mulig besparelse ved strukturelle ændringer, herunder ved salg af ejendomme som beskrevet i kapitel 6.2.1.2, hvori det er illustreret, at der kan være en betydelig besparelse i forbindelse med salg af ejendomme, hvis det er selve selskabet som sælges frem for ejendommen.

Som anden del af vurderingen ved valg af virksomhedsformen består forskelligheden i beskatningsformerne for henholdsvis den personlige virksomhed og kapitalselskabet.

De personlige virksomheder er ikke selvstændige rets- eller skattesubjekter, hvorfor skattesubjektet er personen bag, indehaveren.

Ved den personlige virksomhed er der mulighed for tre forskellige beskatningsformer.

Personskattelovens almindelige regler, som er det almindelige udgangspunkt for beskatning af fysiske personer, er den mest simple løsning. Her beskattes virksomhedens resultat før renter som personlig indkomst, mens virksomhedens renter indgår i personens kapitalindkomst. Dette kan være en fordel, hvis der er positiv nettokapitalindkomst, og der ikke er grundlag for beregning af et kapitalafkast som overstiger nettokapitalindkomsten, som vil gøre KAO eller VSO bedre end PSL. Beskatningen af positiv kapitalindkomst er mere lempelig end personlig indkomst, hvorfor det kan være hensigtsmæssigt at anvende PSL hvis der ikke er andre ordninger som kan medføre at en større andel af resultatet kan henføres til kapitalindkomst og den lempeligere beskatning. Modsat rettet gælder det, at virksomheder med store renteudgifter ikke vil have fordel af PSL som følge af den lave skatteværdi på negativ kapitalindkomst.

Virksomhedsskatteoven blev indført for at ligestille erhvervsdrivende med personlige virksomheders skattemæssige stilling, med de som drev virksomhed i selskabsform. Lidt forenklet medfører ordningen, at der er fuld fradragsret for virksomhedens renteudgifter. Ydermere beregnes et kapitalafkast, som udskilles af virksomhedens resultat og beskattes som kapitalindkomst, og dermed sidestilles passiv investering. Hvis der er foretaget mindre hævninger i virksomheden end virksomhedsresultatet fratrullet kapitalafkastet, er der mulighed for at opspare overskud mod betaling af 25 % i virksomhedsskat. Omvendt er det muligt at hensætte til senere hævning og medtage hensættelsen i den personlige indkomst, og dermed foretage en eventuel optimering til topskattegrænsen. Heri består en fleksibilitet og mulighed for optimering af skattebetaling ved udsving i indkomst, sådan er der hæves til grænsen for topskat i gode år og opspares overskud, mens der så i mindre gode år kan hæves af det opsparede overskud. Ordningen stiller dog krav om overholdelse af bogføringsloven og en adskillelse mellem virksomhedens økonomi og den skattepligtiges. Det gode ved denne ordning er således fuld fradragsret for virksomhedens renteudgifter, mulighed for beregning af kapitalafkast, samt mulighed for udjævning af personlig indkomst ved henlæggelse til opsparet overskud.

Kapitalafkastordningen har til formål at indeholde samme fordele som virksomhedsskatteordningen, blot på en lidt simplere måde. Her er der ikke krav om adskillelse af privatøkonomien fra virksomhedsøkonomien. Der er mulighed for beregning af kapitalafkast, som beregnes af virksomhedens erhvervsmæssige aktiver. Opgørelse af indkomsten foretages på samme vis som efter personskattelovens almindelige regler, bortset fra beregningen af kapitalafkastet, som fragår til personlige indkomst og tilgår kapitalindkomsten. En sidste modifikation er en mulighed for opsparing af overskud, som foretages ved at foretage en faktisk indbetaling på en bunden konto, som der ikke kan rades over, ligeledes mod betaling af en virksomhedsskat på 25 % ved indbetaling på denne konjunkturudligningskonto. Fordelen ved KAO er således højt kapitalafkast, som har til hensigt at sikre fuld fradragsret for renteomkostninger eller sidestille en del af indkomsten med passiv pengeanbringelse. Ordningen er enklere at anvende end VSO, men i tilfælde hvor der er meget store renteomkostninger, og kapitalafkastet ikke overstiger disse renteomkostninger, er ordningen ikke hensigtsmæssig. Yderligere bindes indskud til konjunkturudligning således at midlerne ikke er til rådighed for virksomheden som kendt fra VSO.

Sigtet med denne afhandling var også at identificere karakteristika ved en virksomhed, som er medbestemmende for valg af virksomhedsformen, hvorfor jeg i problemformuleringsfasen ville undersøge

tre forskellige karakteristika, som kunne være essentielle, herunder risikoprofilen, finansieringsprofilen, og udvikling i indtægterne fra virksomheden.

At vurdere virksomhedens risikoprofil er første skridt på vejen til at foretage valget mellem kapitalselskabsformen med den begrænsede hæftelse, contra personlig virksomhed med personlig hæftelse. Risikovurderingen må foretages med udgangspunkt i, hvor usikkert indtjeningspotentialer er, og hvor stor risikoen skønnes at være for at lide tab af driften som er så store, at den fortsatte drift ikke er mulig. Sekundært må der foretages en vurdering af risiko for søgsmål som følge af fejl eller mangler i leverancer. Eksempelvis inden for bygge- og anlægsbranchen er der en risiko for, at der opstår uoverensstemmelser i forbindelse med overlevering af en nybygget ejendom, som kan medføre tab i større eller mindre grad. Det må her vurderes, om det er muligt at afdække sin risiko ved at tegne forsikringer eller om eneste mulighed er at drive virksomhed gennem et kapitalselskab. Ydermere må det gennemgås, om der reelt vil være en begrænset hæftelse i relation til eventuelle bankmellemværende hvor banker ofte vil kræve en personlig kaution, eller anden form for sikkerhedsstillelser i forbindelse med ydelse af kreditter. Hvis det er muligt, at foretage en afgrænsning fra en væsentlig risiko, og begrænse sine tab til indskuddet af selskabskapitalen, og dette er den væsentligste faktor for den erhvervsdrivende, vil drift gennem et kapitalselskab være det åbenlyse valg. Ligeledes hvis der knytter sig store omkostninger til salg af underliggende ejendomme kan det være en fordel af have investeringsejendomme i et selskab, hvorved salg af selve selskabet er lidt mere smidigt, og der er en håndgribelig besparelse på stempelomkostninger jf. kapitel 6.2.1.2.

Et andet karakteristika, som har indflydelse på hvordan valget vil falde, er finansieringsprofilen af virksomheden, underforstået om der er tale om en virksomhed som er egen- eller fremmedfinansieret, om der er netto renteindtægter eller om der er netto renteudgifter. Finansieringsprofilen kan have væsentlig indflydelse på indkomsten og arten af indkomsten som blev illustreret ved forskellen mellem de to udlejningsejendomme, som blev gennemgået i analyseafsnit af virksomhed 2 og 3. Disse to virksomheder var ens bortset fra finansieringskilden. Det fremgik ved virksomhed to, som var finansieret af eksterne kilder grundet de store renteomkostninger var mest fordelagtigt at anvende virksomhedsskatteordningen. Dog var afstanden til rådighedsbeløbet ved beskatning gennem et ApS ikke stor, hvorfor det for eksemplets skyld blev illustreret at det var muligt at opnå et tilsvarende resultat via kapitalselskabsformen ved at ændre lidt på sammensætningen af løn og udbytte. Sammenholdt med muligheden for at spare omkostninger ved salg af et selskab med ejendommen i, frem for at sælge selve ejendommen, fandt jeg således her at kapitalselskabet var det rette valg.

I den modsatte ende fandt jeg for den sammenlignelige udlejningsvirksomhed, som var egenfinansieret, at der var stor forskel på kapitalselskabsformens rådighedsbeløb set i forhold til anvendelse af kapitalafkastordningen, da der via denne var adgang til beregning af et højt kapitalafkast, fordi der var en stor investering og ingen gæld. Når dette er tilfældet, og der ikke er renteomkostninger, eller kapitalafkastet beregnes til at overstige eventuelle renteomkostninger, vil kapitalafkastordningen give et bedre resultat end øvrige beregningsmetoder.

Den første virksomhed, som ikke er en usædvanlig virksomhed i opstartsfasen, har svingende indtjening og store renteudgifter. Denne vil kunne drage fordel af virksomhedsskatteordningen, grundet fradragsværdien af renteomkostningerne og ydermere mindre løbende likviditetstræk til afregning af skatter, som det er set i øvrige ordninger i de første to år.

Den sidste virksomhed som er gennemgået i afhandlingen omhandler en mindre virksomhed, som har lidt likvide beholdninger og et pænt resultat, men ingen rentebærende gæld. Dette medfører positiv kapitalindkomst, hvorfor personskattelovens almindelige regler giver det bedste resultat (samme som kapitalafkastordningen, grundet manglende grundlag for beregning af kapitalafkast efter ordningen), da der her er foretaget opdeling af personlig indkomst og kapitalindkomst, hvoraf sidstnævnte beskattes marginalt mindre end førstnævnte.

Virksomheder hvor der er en svingende indtjening, vil ofte have fordel af virksomhedsskatteordningen, da der ved denne er mulighed for indkomstudjævning, ved at foretage opsparring af overskud. Kapitalafkastordningen har en lignende ordning, men er som gennemgået ikke lige så hensigtsmæssig til indkomstudjævning grundet bindingskrav af det opsparede overskud, samt at det kun er muligt at opretholde dette i 10 år. Ved indkomstudjævningen er hensigten at minimere betalingen af topskat, og dermed nedbringelse af den effektive marginalbeskatning. Men det må som omtalt bero på en konkret vurdering, og der skal tages højde for en række øvrige faktorer udover variabiliteten af resultaterne.

Det er heller ikke direkte muligt, at give klare simple retningslinjer, eller pege i en særlig retning med virksomheder som har en stabil indtjening. Som det er gennemgået, afhænger beskatningen i høj grad af flere faktorer som i høj grad omhandler fordeling mellem indkomstarter, som adskiller de forskellige beregningsmetoder. Her må således igen foretages en konkret vurdering af de nærmere omstændigheder for den enkelte virksomhed.

10. Litteraturliste

Bøger:

Erik Werlauff

Selskabsret, 8. udgave 2010

Carsten Fode, Noe Munck

Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber, 2. udgave 2007

Noe Munck, Lars Hedegaard Kristensen,

Selskabsformerne – lærebog i selskabsret, 6. udgave 2010

Jan Pedersen, Kurt Siggard, Niels Winther-Sørensen, Jakob Bundgaard, Inge Langhave Jeppesen, Malene Kerzel, Susanne Pedersen,

Skatteretten 1, 5. udgave 2009

Jan Pedersen, Kurt Siggard, Niels Winther-Sørensen, Jakob Bundgaard, Inge Langhave Jeppesen, Malene Kerzel, Susanne Pedersen,

Skatteretten 2, 5. udgave 2009

Publikationer:

Ole Aagesen,

REVIFORA – Skatteorientering december 2001

Hjemmesider:

www.eogs.dk

www.skat.dk

Bilag 1.

Virksomhed 1 Produktionsvirksomhed

	Som selskab.				
	2011	2012	2013	2014	2015
Resultatopgørelse					
Omsætning	3.000.000	6.000.000	10.000.000	15.000.000	20.000.000
Vareforbrug	-2.000.000	-3.900.000	-6.500.000	-9.750.000	-13.000.000
DB	1.000.000	2.100.000	3.500.000	5.250.000	7.000.000
Af- og nedskrivninger	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000	-600.000	-600.000	-650.000	-1.000.000
Personaleomkostninger, medarbejder			-100.000	-250.000	-500.000
Andre eksterne omk	-200.000	-206.000	-212.180	-218.545	-225.102
Renteindtægter	15.000	12.000	21.000	111.000	151.500
Renteomkostninger	-455.000	-385.000	-231.000	-210.000	-105.000
Resultat før skat	-1.340.000	-279.000	1.177.820	2.832.455	4.121.398
Skat af årets resultat	0	0	0	-597.800	-1.030.325
Årets resultat	-1.340.000	-279.000	1.177.820	2.234.655	3.091.073
Overført overskud	-1.340.000	-279.000	1.177.820	2.234.655	3.091.073
Udbytte for året			0	0	0
Disponeret	-1.340.000	-279.000	1.177.820	2.234.655	3.091.073
	0	0	0	0	0
Aktiver					
Materielle anlægsaktiver	4.800.000	3.600.000	2.400.000	1.200.000	0
Likvide beholdninger	500.000	400.000	700.000	3.700.000	5.050.000
Aktiver i alt	5.300.000	4.000.000	3.100.000	4.900.000	5.050.000
Passiver					
Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000	80.000
Overført resultat	-1.340.000	-1.619.000	-441.180	1.793.475	4.884.548
Egenkapital	-1.260.000	-1.539.000	-361.180	1.873.475	4.964.548
Kreditinstitutter	6.500.000	5.500.000	3.300.000	3.000.000	0
Anden gæld	60.000	39.000	161.180	26.525	85.452
Passiver i alt	5.300.000	4.000.000	3.100.000	4.900.000	5.050.000
	0	0	0	0	0

	Som personlig virksomhed.				
	2011	2012	2013	2014	2015
Resultatopgørelse					
Omsætning	3.000.000	6.000.000	10.000.000	15.000.000	20.000.000
Vareforbrug	-2.000.000	-3.900.000	-6.500.000	-9.750.000	-13.000.000
DB	1.000.000	2.100.000	3.500.000	5.250.000	7.000.000
Af- og nedskrivninger	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000	-1.200.000
Personaleomkostninger, medarbejder			-100.000	-250.000	-500.000
Andre eksterne omk	-200.000	-206.000	-212.180	-218.545	-225.102
Resultat før renter	-400.000	694.000	1.987.820	3.581.455	5.074.898
Renteindtægter	15.000	12.000	21.000	111.000	151.500
Renteomkostninger	-455.000	-385.000	-231.000	-210.000	-105.000
Resultat	-840.000	321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Aktiver					
Materielle anlægsaktiver	4.800.000	3.600.000	2.400.000	1.200.000	0
Likvide beholdninger	500.000	400.000	700.000	3.700.000	5.050.000
Aktiver i alt	5.300.000	4.000.000	3.100.000	4.900.000	5.050.000
Passiver					
Egenkapital, primo	80.000	-1.260.000	-1.539.000	-655.635	1.468.706
Overført resultat	-840.000	321.000	1.777.820	3.482.455	5.121.398
Hævet privat	-500.000	-600.000	-894.455	-1.358.114	-2.030.350
Egenkapital	-1.260.000	-1.539.000	-655.635	1.468.706	4.559.755
Kreditinstitutter	6.500.000	5.500.000	3.300.000	3.000.000	0
Anden gæld	60.000	39.000	455.635	431.294	490.245
Passiver i alt	5.300.000	4.000.000	3.100.000	4.900.000	5.050.000
	0	0	0	0	0

Bilag 2.

Virksomhed 2
Udlejningsvirksomhed, fremmedfinansieret

Som selskab	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomkostninger	-700.000
DB	3.300.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000
Andre eksterne omk	-50.000
Renteomkostninger	-1.900.000
Resultat før skat	850.000
Skat af årets resultat	-212.500
Årets resultat	637.500
Overført overskud	637.500
Udbytte for året	
Disponeret	637.500
Aktiver	
Materielle anlægsaktiver	50.000.000
Aktiver i alt	50.000.000
Passiver	
Selskabskapital	80.000
Overført resultat	637.500
Egenkapital	717.500
Kreditinstitutter	47.500.000
Anden gæld	1.782.500
Passiver i alt	50.000.000
	0

Som personlig virksomhed	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomkostninger	-700.000
DB	3.300.000
Andre eksterne omk	-50.000
Renteomkostninger	-1.900.000
Resultat	1.350.000
Aktiver	
Materielle anlægsaktiver	50.000.000
Aktiver i alt	50.000.000
Passiver	
Egenkapital, primo	80.000
Overført resultat	1.350.000
Hævet privat	-712.500
Egenkapital	717.500
Kreditinstitutter	47.500.000
Anden gæld	1.782.500
Passiver i alt	50.000.000
	0

Som selskab - udbytte 48.300 - rest som løn	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomk	-700.000
DB	3.300.000
Personaleomkostninger,	-1.285.600
Andre eksterne omk	-50.000
Renteomkostninger	-1.900.000
Resultat før skat	64.400
Skat af årets resultat	-16.100
Årets resultat	48.300
Overført overskud	48.300
Udbytte for året	
Disponeret	48.300
Aktiver	
Materielle anlægsaktiver	50.000.000
Aktiver i alt	50.000.000
Passiver	
Selskabskapital	80.000
Overført resultat	48.300
Egenkapital	128.300
Kreditinstitutter	47.500.000
Anden gæld	2.371.700
Passiver i alt	50.000.000
	0

Bilag 3.

Virksomhed 3

Udlejningsvirksomhed, egenfinansieret

Som selskab	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomkostninger	-700.000
DB	3.300.000
Personaleomkostninger, direktør	-500.000
Andre eksterne omk	-50.000
Resultat før skat	2.750.000
Skat af årets resultat	-687.500
Årets resultat	2.062.500
Overført overskud	2.062.500
Udbytte for året	
Disponeret	2.062.500
Aktiver	
Materielle anlægsaktiver	50.000.000
Aktiver i alt	50.000.000
Passiver	
Selskabskapital	80.000
Overkurs	46.075.000
Overført resultat	2.062.500
Egenkapital	48.217.500
Anden gæld	1.782.500
Passiver i alt	50.000.000
	0

Som personlig virksomhed	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	4.000.000
Ejendommens driftsomkostninger	-700.000
DB	3.300.000
Andre eksterne omk	-50.000
Resultat	3.250.000
Aktiver	
Materielle anlægsaktiver	50.000.000
Aktiver i alt	50.000.000
Passiver	
Egenkapital, primo	46.155.000
Overført resultat	3.250.000
Hævet privat	-1.187.500
Egenkapital	48.217.500
Anden gæld	1.782.500
Passiver i alt	50.000.000
	0

Bilag 3-1

Sammenligning af økonomisk råderum mellem de forskellige ordninger.

3	PSL	2011
	Resultat	3.250.000
	Skattebetaling	-1.673.715
	Indskudskapital	46.155.000
	Rådighedsbeløb	47.731.285
	Samlet rådighedsbeløb	47.731.285
2	VSO	2011
	Hævet	3.250.000
	Skattebetaling	-1.613.570
	Indskudskapital	46.155.000
	Rådighedsbeløb	47.791.430
	Samlet rådighedsbeløb	47.791.430
1	KAO	2011
	Resultat	3.250.000
	Skattebetaling	-1.608.995
	Indskudskapital	46.155.000
	Rådighedsbeløb	47.796.005
	Samlet rådighedsbeløb	47.796.005
4	ApS	2011
	Løn	500.000
	Skattebetaling	-191.751
	Likvidationsprovenu	48.217.500
	Skat ved likvidation	-859.488
	Rådighedsbeløb	47.666.261
	Samlet rådighedsbeløb	47.666.261

Bilag 3-2

Konsekvensberegning efter PSL 2011-2015			
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	108.836
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	260.000		
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	2.990.000	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	390.015
Ligningsmæssige fradrag Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	238.112
Skattepligtig indkomst	2.976.400	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	691.715
		§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	260.000
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	1.673.715
Konsekvensberegning efter VSO 2011			
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a -923.100 a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	111.524
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	186.152	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900 Nedslag i topskat	395.092 -17.132
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	2.140.748	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	244.020
Kapitalafkast Kapitalindkomst	923.100 923.100	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	708.878
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Skattepligtig indkomst	3.050.248	Arbejdsmarkedsbidrag	186.152
Beregning af nedslag i topskat på kapitalindkomst over 47,5% jf. PSL § 19, stk. 2.		Samlede skatter	1.613.570
Kommuneskat	22,80%		
Topskat	15,00%		
Sundhedsbidrag	8,00%		
Bundskat	3,64%		
Reduktion	49,44% -1,94%		
Konsekvensberegning efter KAO 2011			
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	3.250.000 a -1.000.000 a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	111.748
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	180.000	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900 Nedslag i topskat jf. PSL § 19, stk. 2.	396.015 -18.624
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	2.070.000	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	244.512
Kapitalafkast Kapitalindkomst	1.000.000 1.000.000	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	710.307
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Skattepligtig indkomst	3.056.400	Arbejdsmarkedsbidrag	180.000
Beregning af nedslag i topskat på kapitalindkomst over 47,5% jf. PSL § 19, stk. 2.		Samlede skatter	1.608.995
Kommuneskat	22,80%		
Topskat	15,00%		
Sundhedsbidrag	8,00%		
Bundskat	3,64%		
Reduktion	49,44% -1,94%		
Konsekvensberegning ved løn via ApS			
Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	500.000 a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	16.744
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	40.000	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	10.515
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	460.000	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	35.712
Ligningsmæssige fradrag Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	103.743
Skattepligtig indkomst	446.400	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
Selskabskapital	80.000	Arbejdsmarkedsbidrag	40.000
Overkurs	46.075.000	Aktieskat	859.488
Frie reserver	2.062.500	Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	1.051.239
28% skat af 48.300	13.524		
42% af #####	845.964		
Aktieskat i alt	859.488		

Bilag 4.

Virksomhed 4

Konsulentvirksomhed

Som selskab	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	1.500.000
Driftsomkostninger	-250.000
DB	1.250.000
Personaleomkostninger, direkte	-500.000
Andre eksterne omk	-50.000
Resultat før renter	700.000
Renteindtægter	19.500
Resultat før skat	719.500
Skat af årets resultat	-179.875
Årets resultat	539.625
Overført overskud	539.625
Udbytte for året	
Disponeret	539.625
Aktiver	
Tilgodehavender fra tjenesteydelser	150.000
Likvide beholdninger	500.000
Aktiver i alt	650.000
Passiver	
Selskabskapital	80.000
Overført resultat	539.625
Egenkapital	619.625
Anden gæld	30.375
Passiver i alt	650.000
	0

Som personlig virksomhed	
	2011
Resultatopgørelse	
Omsætning	1.500.000
Driftsomkostninger	-250.000
DB	1.250.000
Andre eksterne omk	-50.000
Resultat før renter	1.200.000
Renteindtægter	19.500
Resultat	1.219.500
Aktiver	
Tilgodehavender fra tjenesteydelser	150.000
Likvide beholdninger	500.000
Aktiver i alt	650.000
Passiver	
Egenkapital, primo	80.000
Overført resultat	1.219.500
Hævet privat	-679.875
Egenkapital	619.625
Anden gæld	30.375
Passiver i alt	650.000
	0

Bilag 4-1.

Konsekvensberegning efter PSL 2011-2015

Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.200.000</u> a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	40.895
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	96.000		
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.104.000</u>	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	107.115
Renteindtægter	<u>19.500</u>		
Kapitalindkomst	<u>19.500</u>	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	88.792
Ligningsmæssige fradrag			
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	257.941
Skattepligtig indkomst	<u>1.109.900</u>	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	96.000
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	575.780

Konsekvensberegning efter VSO 2011

Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.219.500</u> a <u>-1.600</u> a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	40.843
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	97.432		
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.120.468</u>	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	109.585
Kapitalafkast	<u>1.600</u>		
Kapitalindkomst	<u>1.600</u>	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	88.677
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	257.608
Skattepligtig indkomst	<u>1.108.468</u>	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	97.432
		Samlede skatter	579.182

Konsekvensberegning efter KAO 2011

Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.200.000</u> a <u>0</u> a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	40.895
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	96.000		
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	<u>1.104.000</u>	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	107.115
Renteindtægter	<u>19.500</u>		
Kapitalindkomst	<u>19.500</u>	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	88.792
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	257.941
Skattepligtig indkomst	<u>1.109.900</u>	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
		Arbejdsmarkedsbidrag	96.000
		Samlede skatter	575.780

Konsekvensberegning ved lån via ApS

Personlig indkomst før arbejdsmarkedsbidrag	<u>500.000</u> a	§6 - Bundskat PI - AMB + positiv KI	16.744
Arbejdsmarkedsbidrag (8% af a)	40.000		
Personlig indkomst efter arbejdsmarkedsbidrag	<u>460.000</u>	§7 - Topskat PI - AMB + positiv KI + bidrag til kapitalpension - 389.900	10.515
Ligningsmæssige fradrag			
Beskæftigelsesfradrag	13.600	§ 8 - Sundhedsbidrag (skattepligtig indkomst)	35.712
Skattepligtig indkomst	<u>446.400</u>	§ 8c - Kommunal indkomstskat (skattepligtig indkomst)	103.743
Selskabkapital	80.000		
Frie reserver	539.625		
28% skat af 48.300	13.524	§ 9 - Skatteværdi af personfradrag (kommuneskat+kirkeskat+sundhedsbidrag+bundskat) ((22,8% + 0,44% + 8% + 3,64%) x 42.900)	-14.964
42% af 491.325	206.357		
Aktieskat i alt	<u>219.881</u>	Arbejdsmarkedsbidrag	40.000
		Aktieskat	219.881
		Samlede skatter incl. arbejdsmarkedsbidrag	411.631