

**Copenhagen Business School**  
**HD (R) - Institut for Regnskab og Revision**  
**Hovedopgave, 3. semester, 2011**

# **Valg af virksomhedsform ved opstart af virksomhed**

*Juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold*

**Vejleder: Niclas Holst Sonne**

**Censor:**

**Afleveret den 7. december 2011**

**Udarbejdet af:**

---

Pierre Storm Hansen

---

Peter Kjeld Hansen

<b>1.0 Indledning (fælles)</b> .....	<b>5</b>
<b>2.0 Problemformulering (fælles)</b> .....	<b>6</b>
<b>3.0 Afgrænsning (fælles)</b> .....	<b>7</b>
<b>4.0 Metodevalg (fælles)</b> .....	<b>9</b>
<b>5.0 Kildekritik (fælles)</b> .....	<b>11</b>
<b>6.0 Præsentation af casevirksomheder (fælles)</b> .....	<b>12</b>
<b>7.0 Enkeltmandsvirksomhed</b> .....	<b>14</b>
7.1 Juridiske forhold ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	14
7.1.1 Registrering og stiftelse .....	14
7.1.2 Hæftelse .....	15
7.1.3 Aftalefrihed og risiko .....	15
7.2 Regnskabsmæssige forhold ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ) .....	16
7.2.1 Byggeklodsmodellen - Regnskabsklasse A .....	16
7.2.2 Bogføringsloven .....	16
7.2.3 Selvangivelse .....	17
7.3 Skattemæssige forhold .....	18
7.3.1 Skattepligtig indkomst ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	18
7.3.1.1 Personlig indkomst .....	18
7.3.1.2 Kapitalindkomst .....	19
7.3.1.4 Aktieindkomst .....	19
7.3.1.5 Ligningsmæssige fradrag .....	19
7.3.2 Beskatning af den skattepligtige indkomst ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	20
7.3.2.1 AM-bidrag (Bruttoskat) .....	20
7.3.2.2 Sundhedsbidrag .....	20
7.3.2.3 Kommuneskat .....	21
7.3.2.4 Bundskat .....	21
7.3.2.6 Topskat .....	21
7.3.2.7 Skatteloft .....	22
7.3.2.9 Kirkeskat .....	23
7.3.3 Beskatning efter personskatteloven ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	23
7.3.4 Beskatning efter virksomhedsskatteloven ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ) .....	24
7.3.4.1 Virksomhedsordningen .....	24
7.3.4.1.1 Adskillelse af virksomhed - og privatøkonomi .....	25
7.3.4.1.2 Indskudskontoen og rentekorrektion .....	26
7.3.4.1.3 Kapitalafkast .....	27
7.3.4.1.4 Mellemligningskontoen .....	27
7.3.4.1.5 Hæverækkefølgen .....	28
7.3.4.1.6 Overskudsdisponering .....	28
7.3.4.1.7 Forårsparken 2.0 .....	29
7.3.4.2 Kapitalafkastordningen .....	29
7.4 Virksomhedsomdannelselse/ Generationsskifte ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	30
7.4.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelselse ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	31

7.4.2 Skattefri virksomhedsomdannelse ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	32
7.4.3 Omdannelse i tilfælde af flere ejere (I/S) ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	33
7.4.4 Generationsskifte ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ) .....	34
<b>8.0 Kapitalselskaber .....</b>	<b>36</b>
8.1 Juridiske forhold ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	36
8.1.1 Registrering og stiftelse .....	36
8.1.2 Hæftelse.....	37
8.1.3 Privat hæftelse, kaution.....	37
8.1.4 Aftalefrihed og risiko.....	38
8.1.5 Anpartsselskaber.....	39
8.1.6 Aktieselskaber .....	39
8.1.7 Revisionspligt.....	40
8.1.8 Flere investorer .....	41
8.2 Regnskabsmæssige forhold ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	41
8.2.1 Byggeklovsmodellen - regnskabsklasse B og C.....	41
8.2.2 Regnskabsaflæggelsespligt.....	42
8.3 Skattemæssige forhold ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	44
8.3.1 Skattepligtig indkomst .....	44
8.3.2 Beskatning af indkomst for ejere, løn kontra udbytte.....	46
8.4 Virksomhedsomdannelse/ Generationsskifte .....	46
8.4.1 Holdingselskabsstruktur og stiftelse ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	46
8.4.1.1 Aktieombytning .....	47
8.4.1.1.1 Skattepligtig aktieombytning.....	47
8.4.1.1.2 Skattefri aktiebytning med tilladelse .....	47
8.4.1.1.3 Skattefri aktiebytning uden tilladelse.....	48
8.4.1.2 Tilførsel af aktiver .....	49
8.4.1.2.1 Skattepligtig tilførsel af aktiver .....	49
8.4.1.2.2 Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse .....	50
8.4.1.2.3 Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse .....	50
8.4.2 Generationsskifte ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	51
<b>9.0 Komparativ analyse.....</b>	<b>53</b>
9.1 Juridiske forhold ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	53
9.2 Regnskabsmæssige forhold ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	55
9.3 Skattemæssige forhold .....	56
9.3.1 Løn kontra udbytte ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ).....	56
9.3.2 Indledende beskrivelse til indkomstscenarier ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ) .....	58
9.3.2.1 Virksomhed med stigende overskud, stor privat hævning .....	59
9.3.2.2 Virksomhed med svingende overskud, stor privat hævning.....	59
9.3.2.3 Virksomhed med underskud 1. år, efterfulgt af overskud, begrænset privat hævning ....	60
9.3.3 Beregning af skat ved selvstændig erhvervsdrivende ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	60
9.3.3.1 Stigende overskud, stor privat hævning .....	60
9.3.3.2 Svingende overskud, stor privat hævning .....	62
9.3.3.3 Underskud efterfulgt af overskud, begrænset privat hævning.....	64
9.3.4 Fordele og ulemper ved beskatning efter personskatteloven ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ) .....	66

9.3.5 Fordele og ulemper ved beskatning efter virksomhedsordningen ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	67
9.3.6 Fordele og ulemper ved valg mellem virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen ( <i>Pierre Storm Hansen</i> ).....	68
9.3.7 Beregninger af skat ved kapitalselskaber ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ) .....	69
9.3.7.1 Stigende overskud .....	69
9.3.7.2 Svingende overskud .....	70
9.3.7.3 Underskud efterfulgt af overskud .....	72
9.4 Virksomhedsomdannelse/Generationsskifte ( <i>Peter Kjeld Hansen</i> ).....	73
<b>10.0 Anbefaling af valg af virksomhedsform (<i>fælles</i>).....</b>	<b>80</b>
<b>11.0 Perspektivering (<i>fælles</i>) .....</b>	<b>82</b>
<b>12.0 Konklusion (<i>fælles</i>) .....</b>	<b>83</b>
<b>13.0 Litteraturliste (<i>fælles</i>).....</b>	<b>86</b>
<b>14.0 Bilag.....</b>	<b>88</b>

## 1.0 Indledning (*fælles*)

Danmark oplevede i perioden fra 2004 til 2007, en økonomisk vækst på lokalt og globalt plan, hvilket medførte en stigning i antallet af nystartede virksomheder<sup>1</sup>. I 2008 indtraf finanskrisen, som Danmark og den resterende del af verdenen fortsat befinder sig i, og motivationen, samt finansieringsmulighederne til at starte ny virksomhed, blev i den grad besværliggjort.

Antallet er konkurser blandt nystartede virksomheder er faldende, og nye tal fra februar 2011 viser, at der alene i denne måned blev etableret 1.460 nye virksomheder. Etableringslysten blandt danske iværksættere kan derfor antages igen at kunne spores<sup>2</sup>. Fællesnævneren for mange iværksættere er, at de alle er af den overbevisning, at de er i stand til at drive en overskudsgivende virksomhed. Størstedelen er dog ikke bevidst omkring, hvad der kræves for at starte egen virksomhed, hvorfor mange allierer sig med en samarbejdspartner, enten i form af en advokat eller en revisor.

I opstartfasen vil iværksætteren stå overfor mange forskellige spørgsmål af forskellig karakter, lige fra driftsmæssige spørgsmål til administrative udfordringer. Som noget af det første, skal den erhvervsdrivende gøre op, hvilken virksomhedsform virksomheden skal drives i. Beslutningen omkring virksomhedsformen, stiller krav til, at man forholder sig til de juridiske, regnskabsmæssige samt skattemæssige aspekter der er tilknyttet den enkelte virksomhedsform.

Mulighederne er mange, når der tales om virksomhedsform. Skal virksomheden drives som selvstændig erhvervsvirksomhed? Eller skal man fra starten vælge kapitalselskabet, i form af enten aktieselskab eller anpartsselskab? Måske endda interessentskab? Umiddelbart findes der ikke noget entydigt svar på dette, da valget i høj grad, hænger sammen med virksomhedsejerens ønsker og forventninger. Dertil kommer vurderingen af, hvilken virksomhedsform der står bedst til virksomhedens idegrundlag, samt afledte aktiviteter heraf. Før i tiden var der tradition for at valg af virksomhedsform afhang af virksomhedens størrelse. Store virksomheder skulle etableres i selskabsregi, mens mindre virksomheder skulle etableres i personligt regi.

---

<sup>1</sup> <http://www.statistikbanken.dk/statbank5a/default.asp?w=1280>

<sup>2</sup> <http://www.erhvervsbladet.dk/ivaerksaetteri/faerre-konkurser-flere-nye-virksomheder>

Ved indførelsen af Forårspakken 2,0 samt den nye selskabslov er der blevet lempet på kravene til indskudskapital i selskabsregi.

Enkelte virksomheder er underlagt, et regelsæt der gør, at de ikke har valgfrihed i forhold til virksomhedsformen. For størstedelen står valg af virksomhedsform dog frit for. De generelle regelsæt mellem virksomhederne, skelner ikke mellem de juridiske og i særdeleshed de skattemæssige. Dermed ikke sagt, at der ikke findes en optimal løsning for ejeren set ud fra regelsættene.

Vores formål med afgangsprojektet er, at klarlægge regelsættene ud fra de forskellige virksomhedsformer, samt fremhæve de elementer, man særligt skal være opmærksom på, inden den endelige beslutning træffes. Vi betragter i afgangsprojektet skat som et vigtig parameter, og som en omkostning, der i samme grad som virksomhedens øvrige omkostninger, kan styres og optimeres. Dertil kommer, at ejerforholdene og indkomstforholdene er forskellige fra virksomhed til virksomhed, hvorfor vi udarbejder beregningseksempler ud fra specifikke forudsætninger. Med andre ord kan der ikke være tale om et endegyldigt svar for virksomhedens ejer, men alene en guideline der fremhæver fordele og ulemper på baggrund af de scenarier vi i afgangsprojektet forholder os til.

Målgruppen for dette afgangspjekt på HD(R) er studerende på samme linje. Ydermere er afgangsprojektet skrevet som inspirationsgrundlag for iværksættere der overvejer, at påbegynde egen virksomhed, samt allerede eksisterende virksomheder på alle stadier af virksomhedens levetid. Dertil kommer vores inspiration som afledt effekt af vores virke som revisorer.

## **2.0 Problemformulering (fælles)**

Som tidligere anført i indledningen, er der ved opstart af egen virksomhed mange faktorer og problemstillinger der opstår. Mange nystartede vil derfor i den forbindelse søge inspiration, rådgivning og vejledning hos samarbejdspartnere, typisk i form af en revisor eller advokat. Det er yderst vigtigt for revisorer, jurister og andre rådgivere, at have et dybtgående kendskab til de enkelte virksomhedsformer, for at kunne levere den mest optimale rådgivning, i forbindelse med valg af virksomhedsform. I forbindelse med rådgivningsproceduren opdeles denne typisk i tre elementer.

Indledningsvis rådgives der om opstartsfasen, hvilket typisk indeholder de mere generelle informationsværdier. Efterfølgende ydes der rådgivning om driftssituationen, altså når virksomheden er kommet i gang, og hvilke aktiviteter der kan blive afledt heraf. Rådgivningsproceduren skal desuden indeholde rådgivning om afvikling af virksomheden. Ovenstående har alt sammen været inspirationskilde til dette afgangsprøjsprojekt samt følgende hovedspørgsmål:

*Hvilken virksomhedsform, er den mest fordelagtige ved opstart af virksomhed, set ud fra de juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold, med fokus på skat som en omkostning?*

For at kunne besvare, uddybe og præcisere ovenstående spørgsmål er opstillet følgende delspørgsmål:

- Hvilke juridiske og regnskabsmæssige forhold gælder for enkeltmandsvirksomheder samt kapitalselskaber.
- Hvilke elementer består den skattepligtige indkomst af, og hvordan håndteres beskatningen heraf. Herunder de gældende regelsæt i henhold til personskatteloven, virksomhedsordningen, kapitalafkastordningen og selskabsloven.
- Hvorledes er mulighederne i forbindelse med ændring af virksomhedsformen, herunder skattepligtig og skattefri virksomhedsdannelse.

En besvarelse af ovenstående vil føre til en samlet vurdering og anbefaling af, hvilken virksomhedsform vi anser for værende den mest optimale ved opstart af virksomhed, set ud fra de kriterier og scenarier vi senere i afgangsprøjsprojektet fastsætter.

### **3.0 Afgrænsning (fælles)**

Afgangsprøjsprojektet baseres på, at der kun eksisterer en virksomhedsejer uanset virksomhedstype, hvorfor vi blot vil behandle enkeltmandsvirksomheder og

kapitalselskaber herunder ApS og A/S. Vi vil derfor ikke behandle øvrige virksomhedsformer, foruden blot omtale af interessentskab.

Vi vil behandle virksomhedsejerne som ugifte, hvorfor vi ikke foretager beregning for udnyttelse af over- eller underskud hos en ægtefælle.

I afgangprojektet vil vi komme med vores vurderinger og anbefalinger, som kan bidrage vores to casevirksomheder til et større beslutningsgrundlag, for valg af virksomhedsform ved opstart af virksomhed. Ligeledes hvordan strukturen kan være på et senere tidspunkt i virksomhedens levetid.

Vi vil behandle en afvikling af virksomheden, herunder alene generationsskifte mellem virksomhedsejer og børn eller lignende. Behandlingen vil overordnet set omridse hvorledes et forestående generationsskifte foretages.

Den beskrivende del af afgangprojektet vil indeholde mange elementer som ikke nødvendigvis behandles yderligere i analysedelen. Den beskrivende del medtages alene med det formål, at opnå forståelse for de elementer, som indgår i valg af virksomhedsform. Analysedelen vil derfor alene, indeholde fordele og ulemper ved virksomhedsformerne ud fra de juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold, samt beregninger tilknyttet til mulige identiske indkomstscenarier for vores casevirksomheder. Anbefalingen til casevirksomhederne, skal derfor betragtes som en helhed.

Ved beregningerne vil indkomstskatterne holdes så simple som muligt, hvorfor der ikke tages højde for øvrig indkomst forhold for virksomhedsejeren, eller afvigelser i opgørelse af den skattepligtige indkomst for kapital-selskaber.

Vi vil i forbindelse med den skattemæssige behandling af en selvstændig erhvervsdrivende, ikke foretage beregning efter kapitalafkastordningen, ud fra den betragtning, at virksomhedsejeren opnår en større forståelse for en eventuel skattebesparelse mellem personskatteloven og virksomhedsordningen.

Kapitalafkastordningen vil derfor udelukkende blive omtalt, idet vi anser ordningen som et glimrende modspil til virksomhedsordningens kompleksitet.



Ved beregningen af anvendelse af virksomhedsordningen, vil vi ikke forestå en opgørelse af indskudskontoen, men blot omtale hvorledes dens formål i virksomhedsordningen er.

Ved behandlingen af omdannelsesmulighederne og stiftelse af holdingselskabsstrukturen, vil vi alene behandle aktieombytning og tilførsel af aktiver. Vi vil derfor ikke behandle spaltning, fusion eller opkøb af andre virksomheder ud fra den betragtning, at aktieombytning og tilførsel af aktiver er de to mest relevante områder for vores virksomhedsejere. Ligeledes vil kapitalforhøjelse i forbindelse med aktieombytning og tilførsel af aktiver, ikke blive behandlet. Endvidere vil vi ikke behandle kommende sambeskatningsforhold ved stiftelse af en holdingselskabsstruktur

Vi vil i forbindelse med omdannelserne ikke behandle værdiansættelsesmetoderne. Ud fra den betragtning, at omdannelserne skal kunne forstås overordnet og ikke detaljeret. Dermed vil værdiansættelserne af aktier, anparter<sup>3</sup> og goodwill<sup>4</sup>, ikke blive behandlet selvom cirkulærerne vil have en væsentlig betydning for værdiansættelsen.

#### **4.0 Metodevalg (fælles)**

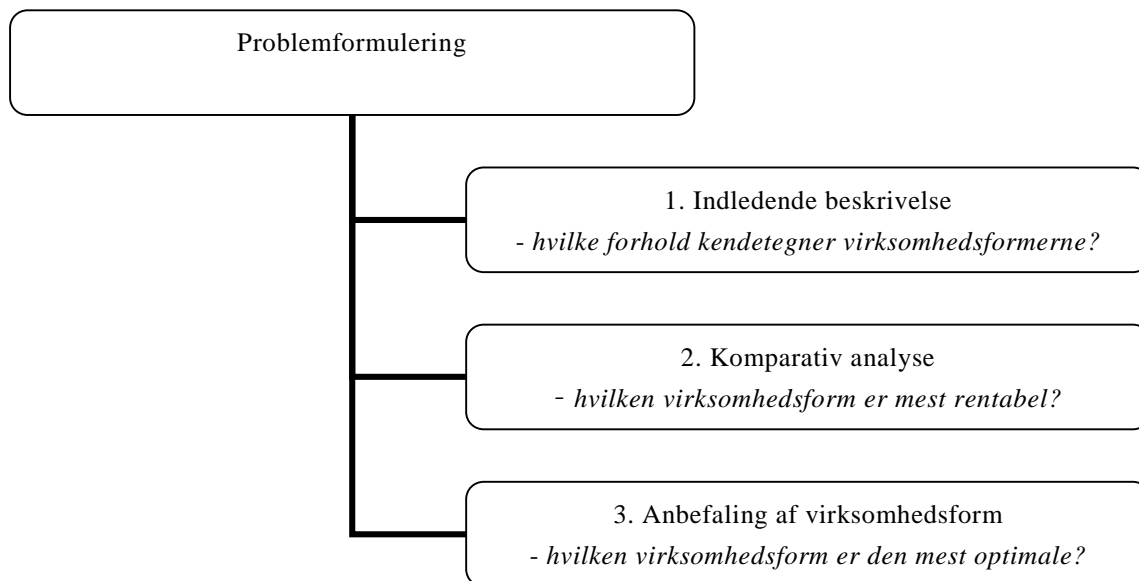
Med udgangspunkt i underkomprimerede delspørgsmål oplistet i afsnit 2 vil vi metodisk arbejde os igennem, til en vurdering af, hvilken virksomhedsform der er mest favorabel.

Vi vil i afgangsprojektet tage udgangspunkt i de overvejelser der indledningsvis gøres omkring de juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold når valg af virksomhedsform skal besluttes. Nedenstående er illustreret hvordan opgaveforløbet vil finde sted.

---

<sup>3</sup> TSS-cirkulære, 2000-09

<sup>4</sup> TSS-cirkulære, 2000-10



Ud fra ovenstående ønsker vi at konkretiserer de tre afsnit.

### **1. Afsnit**

Første afsnit vil overordnet set omhandle en beskrivelse af de juridiske, regnskabsmæssige samt skattemæssige forhold og regelsæt der kendetegner henholdsvis selvstændig erhvervsdrivende og kapitalselskaber. Efterfølgende foretages der en beskrivelse af de omdannelsesmuligheder der foreligger fra selvstændig erhvervsdrivende til selskabsform samt beskrivelse af omdannelsesmuligheder i selskabsform i forbindelse med etablering af holdingkonstruktion. Afslutningsvis omtales muligheden for generationsskifte samt planlægningen heraf.

### **2. Afsnit**

Anden afsnit vil omhandle skattemæssige konsekvensberegninger, analyser af forskelle og ulemper samt en vurdering af, hvilke indtægtsforløb de forskellige virksomhedsformer vil medføre.

Vi har i afgangsprojektet valgt at rette fokus på regelsættene i personskatteloven, virksomhedsordningen og selskabsskatteloven, hvilket beregningerne endvidere tager udgangspunkt i. Regelsættet i kapitalafkastordningen og beregninger herefter har vi valgt at afgrænse os fra.

Beregningerne vil tage udgangspunkt i de omtalte casevirksomheder jf. afsnit 6, hvor vi ligeledes vil anvende samme indkomstforhold på begge virksomheder. Forinden

beregningerne opstilles tre indkomstscenarier over en periode på tre år. Til brug for beregninger har vi anvendt edb-programmet ”Magnus-Skat”.

Afsnit to vil endvidere omhandle beregning af marginalskatteprocenten for løn og udbytte samt en vurdering af de to aflønningsformer.

Vi vil behandle de forskelle og ulemper der rent omdannelsesmæssigt er tale om samt foretage beregning ved omdannelse fra personlig virksomhed til kapitalselskab.

### **3. Afsnit**

Tredje afsnit vil omhandle en anbefaling af den virksomhedsform vi anser for værende den mest fordelagtige ved opstart af virksomhed. Anbefalingen vil tage udgangspunkt i den beskrivende del af de respektive regelsæt, afsnit 1, samt skattemæssige konsekvensberegninger afsnit 2.

### **5.0 Kildekritik (fælles)**

I forbindelse med vores afgangsprøve, har vi løbende benyttet forskellige kilder, til brug for udarbejdelsen af denne. Kilder kan generelt inddeles i forskellige karakterer, i forbindelse med interesseforskelle og hvilket formål udgivelsen har haft. Dermed kan objektiviteten af vores anvendte kilder, ikke forventes fuldt til stede, idet enkelte kilder kan være præget af subjektive holdninger, afhængig af kildens forfatter. Vores anvendte kilder kan derfor, bedst inddeles i følgende tre kategorier:

- Høj objektivitet
- Middel objektivitet
- Lav objektivitet

Kilder med udgivelser fra ”offentlige myndigheder”, herunder lovgivninger og udgivelser fra SKAT, anser vi som værende udgivelser med en høj objektivitet. Ud fra den betragtning, at udgivelserne primært består af regler, hvorfor vi alene har foretaget vores egen fortolkning af de anvendte kilder med høj objektivitet, på baggrund heraf danner det grundlag for afgangsprøven.

Anvendte kilder med udgivelseskarakter af lærebøger, som vi har anvendt, anser vi som værende udgivelser med middel objektivitet. Vurderingen er foretaget ud fra den betragtning, at forfatternes personlige holdning kan komme til udtryk, selv om lærebøgerne indeholder gengivelser af regler og love mv. som vi anser som høj objektivitet. Vores anvendte kilder ved lærebøgerne, er af en sådan kvalitet og karakter, at materialet ikke besidder ovenud forfatternes egne holdninger.

Kilder med udgivelseskarakter i form af avisartikler, anser vi ikke som værende med særlig høj objektivitet, hvorfor vi har kategoriseret denne kilde som lav. Vurderingen er foretaget, ud fra den betragtning, at journalistens personlige holdning oftest og relativt let kommer til udtryk i en artikel.

Fordelen ved anvendelse af artikler er, at de fremhæver interessante sider omkring et område, hvorfor de ligeledes ofte indeholder udtalelser fra eksperter på det relevante område.

Vi har indhentet vores kilder gennem relevante hjemmesider, søgninger på CBS' bibliotek samt vores pensum på HD (R) studiet.

## **6.0 Præsentation af casevirksomheder (*fælles*)**

Som beskrevet i afsnit 4 ønsker vi i dette afgangsprøveprojekt, at fastholde to udgangspunkter når man starter virksomhed. Vi vil forholde os til hvilke overvejelser, muligheder om end begrænsninger, samt øvrige relevante forhold der gør sig gældende, hvis man starter virksomhed op, med eller uden kapital. Med dette menes der, om man ved virksomhedens opstart set ud fra privatøkonomien, er i besiddelse af en likvid beholdning af væsentlig karakter. Casevirksomhedernes øvrige forhold, vil ud over den likvide beholdning, være enslydende for dermed i forbindelse med beregningerne, at have det mest retvisende sammenligningsgrundlag.

Casevirksomhed ét hedder "Mur & Beton" og opererer inden for murer- og betonfaget. Mur og Beton består af ejeren Jens Jensen, 5 ansatte, hvoraf 4 stk. udgøres af svende og lærlinge og 1 kontorassistent. Jens Jensen varetager i samarbejde med kontorassistenten, den daglige administration heriblandt fakturering, fremsendelse af tilbud, bogføring og lønadministration. Jens Jensen bor til leje og er derudover ugift. Det skal bemærkes, at Mur & Beton ikke er et kapitalselskab, da vi senere i afgangsprøveprojektet vil foretage

beregninger, som led i analysen omkring hvilken virksomhedsform der er den mest optimale. Casevirksomhederne vil med andre ord, skifte mellem enkeltmandsvirksomhed og kapitalselskab. Det vil af beregningerne samt beskrivelserne fremgå entydigt, hvilken virksomhedsform beregningen tager udgangspunkt i. Ud over ovenstående forhold antager vi endvidere, at Jens Jensen i de foregående år har været almindelig lønmodtager, og dermed været underlagt personskattelovens regelsæt. Ligeledes er Jens Jensen ikke medlem af den danske folkekirke.

Casevirksomhed to hedder ”Træ & Byg” og opererer inden for byggebranchen nærmere betegnet tømrer- og snedkerfaget. ”Træ & Byg” består af ejeren Per Pedersen, 5 ansatte, hvoraf 4 stk. udgøres af tømrer og 1 kontorassistent. Kontorassistenten varetager i samarbejde med Per Pedersen de administrative opgaver. Til forskel fra Jens Jensen, er Per Pedersen i besiddelse af en likvid beholdning på til DKK 550.000, som han er villig til at anvende i forbindelse med etablering af virksomhed. Per Pedersen bor til leje, er ugift, og ikke medlem af den danske folkekirke. Derudover har Per Pedersen inden da været ansat i en tømrervirksomhed, og har på samme vis om Jens Jensen været underlagt personskattelovens regelsæt.

## 7.0 Enkeltmandsvirksomhed

### 7.1 Juridiske forhold (*Peter Kjeld Hansen*)

#### 7.1.1 Registrering og stiftelse

Indledningsvis skal det pointeres, at der er mange måder at drive virksomhed på. Enkeltmandsvirksomheden er på nuværende tidspunkt den mest udbredte virksomhedsform i Danmark, hvilket alt andet lige hænger sammen med de begrænsede krav der er ved opstart. Som det af afsnit 6.0, præsentation af casevirksomheder fremgår, er der gennem afgangsprojektet sidestillet to senarier. Opstart af virksomhed med eller uden kapital. Registrering - og stiftelsesproceduren skelner ikke her imellem, da proceduren er ensartet.

Enkeltmandsvirksomheden er kendetegnet ved, at der alene er en ejer, hvorefter denne betegnes som selvstændig erhvervsdrivende. Rent lovgivningsmæssigt findes der ingen direkte definition på begrebet ”selvstændig erhvervsdrivende”. I henhold til Ligningsvejledningen er definitionen som nedenstående;

*”Selvstændig erhvervsvirksomhed er normalt kendetegnet ved, at der for egen regning og risiko udøves en virksomhed af økonomisk karakter og med det formål at opnå et overskud. Endvidere må det være en forudsætning, at virksomheden udøves nogenlunde regelmæssigt og gennem en ikke helt kort periode. Endelig må det være en forudsætning, at virksomheden ikke er af ganske underordnet omfang. Det er uden betydning, om den skattepligtige herudover har indkomst som lønmodtager”<sup>5</sup>*

Enkeltmandsvirksomheden anses ikke for værende en selvstændig juridisk enhed, hvorfor denne skal ses i sammenhæng med ejeren. I forbindelse med stiftelsen af virksomheden er der alene tale om, at der skal påbegyndes erhvervmæssig virksomhed, og der foreligger som udgangspunkt, ikke lovgivningsmæssige krav om registrering i offentlige systemer. Er virksomheden etableret med henblik på momspligtige- og lønsumsafgiftpligtige aktiviteter, og/ eller A-skat i form af ansatte, skal denne registreres hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Herefter sker der tildeling af CVR-nr. samt momsnr. Registreringen hos de offentlige myndigheder er gratis og ens for alle virksomhedsformer.

---

<sup>5</sup> Ligningsvejledningen 2011-2, <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=102544>

### **7.1.2 Hæftelse**

Hæftelsesformen i enkeltmandsvirksomheden er den, at ejeren hæfter for hele virksomhedens gæld, og med alt hvad han ejer, og i fremtiden kommer til at eje. Der foretages dermed ikke opdeling af virksomhedens kreditorer kontra ejerens private kreditorer. Hæftelsen generelt, dækker over det ansvar man stilles overfor virksomhedens samlede gæld. Da ejeren hæfter personligt, er det derfor muligt for banken, leverandørerne samt SKAT, at for inddækket deres tilgodehavender i virksomhedens aktiver samt ejerens private formue.

Hæftelsesformen i den personlige virksomhed hænger sammen med, at virksomhedsformen i begrænset omfang er lovreguleret. Med dette forstås, at der i forhold til kapitalselskaberne, ikke stilles krav om indskudskapital eller udarbejdelse af årsrapport. Virksomhedens kreditorer har dermed begrænset indsigt, i virksomhedens samt ejerens økonomiske stilling. Som beskrevet i afsnit 7.1.1 betegnes enkeltmandsvirksomheden ikke som en selvstændig juridisk enhed, hvorfor virksomheden uafhængigt af ejeren ikke kan opnå retsevne.

Det er vigtigt at have for øje, at personlige erhvervsvirksomheder i tilfælde af kautionstab som har nær tilknytning til virksomhedens drift er fradragsberettiget, hvorved der kan opnås skatteværdi af tabet. Elementet er yderst vigtigt, i valget om personlig virksomhed eller virksomhed i selskabsform.

### **7.1.3 Aftalefrihed og risiko**

Risikoen der er forbundet ved opstart af virksomheden, hænger til dels sammen med hæftelsesformen. Da man som udgangspunkt i enkeltmandsvirksomheden, hæfter med hele den private formue, er det særdeles vigtig at overveje, hvilke aktiviteter der skal foregå i virksomheden, samt hvilke forpligtigelser der kan udspringe sig heraf. Sat lidt på spidsen kan det antages, at risikoen ved stiftelsestidspunktet i enkeltmandsvirksomheder, er mindre set i forhold til kapitalselskaber, da der ikke er krav om indskudskapital. Dog afhænger den samlede risiko, også af hvor stor volumen i virksomheden er.

Forudsættes det, at der er tale om samme volumeomfang, vil risikoen alt andet lige være større i enkeltmandsvirksomheden kontra kapitalselskabet. For så vidt angår aftalefriheden, er denne i langt højere grad mere ubegrænset end kapitalselskabernes.

Lovregulering:

Enkeltmandsvirksomheder er rent juridisk underlagt erhvervsvirksomhedsloven (EVIRK) jf. § 1 stk. 2<sup>6</sup>, dog kun enkelte elementer i loven jf. § 2 stk. 3. Væsentligt for enkeltmandsvirksomheden, er forholdene omkring virksomhedens navn samt prokuraforhold jf. § 6 og § 7. Endvidere er denne virksomhedsform underlagt de almene juridiske regler i aftaleloven (AFTL) jf. § 1 stk. 1, samt bogføringsloven (BOGFL) jf. § 1 stk. 1, nærmere beskrevet under afsnit 7.2.2.

## **7.2 Regnskabsmæssige forhold (*Pierre Storm Hansen*)**

### **7.2.1 Byggeklodsmodellen - Regnskabsklasse A**

Selvstændige erhvervsdrivende befinder sig udelukkende i Regnskabsklasse A, og derfor ikke underlagt pligt til at aflægge årsrapporten. Virksomheden skal aflægge årsrapporten efter årsregnskabslovens afsnit II – Regnskabsklasse A, såfremt årsrapporten aflægges til brug for tredje mand. Såfremt årsrapporten alene er til internt brug, skal der alene tages hensyn til en korrekt opstilling og indregning, efter årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse A.

Virksomheden kan med fordel, aflægge årsrapporten påført en erklæring fra en uafhængig revisor, som bistår en ekspertise inden for udarbejdelse af årsrapporten, samt at virksomheden med en årsrapport påført en erklæring, signalerer til omverdenen og interesserede samarbejdspartnere, at den har til formål at drive den på en professionel måde. Endvidere kræver virksomhedens bankforbindelse oftest, at der årligt aflægges årsrapport, for at bevare eksisterende bankforhold og eventuelt lånemuligheder. Afslutningsvis kan virksomheden, med fordel af sammenspillet med en revisor, opnå en skatteoptimering.

### **7.2.2 Bogføringsloven**

Bogføringsloven indeholder retningslinjer for, hvorledes en virksomhed skal håndtere bogføringen af- og i virksomheden. Loven afviger ikke fra, om der er tale om selvstændig erhvervsdrivende eller kapitalselskab. En virksomhed er dermed underlagt bogføringspligt jf. BOGFL § 1, stk. 1.

---

<sup>6</sup> Børge Dahl, Erhvervsretlige love 2009 s. 141



Overordnede krav til bogføring jf. BOGFL § 6, stk. 1, skal bogføringen foretages således, at bogføringsmaterialet bibeholdes i en stand, hvor materialet ikke undergår forringelse eller bortkommer. Endvidere skal bogføringen ske ”i overensstemmelse med god bogføringsskik”, som en hver anden sagkyndige og ansvarsbevidste fagfolk inden for bogføringsområdet, ville forestå bogføringen, og transaktionssporet er korrekt udført. Transaktionssporet er, at alle transaktioner i virksomheden registreres, og registreringerne foretages i det omfang det er muligt, i den rækkefølge dispositionerne foretages.

Regnskabsmaterialet skal sikres mod hændelig eller tilsigtet undergang eller lignende, hvilket betyder at virksomheden skal foretage løbende sikkerhedskopiering af det digitale regnskabsmateriale. Virksomheden er forpligtet til at sikre, at mediet som sikkerhedskopieringen er foretaget på, er læsbart og opbevares på betryggende vis.

Opbevaringen af materialet skal jf. BOGFL § 10, stk. 1, opbevares således, at det er let tilgængeligt, om end det opbevares fysisk eller digitalt. Endvidere skal det opbevares i mindst 5 år. Regnskabsmaterialet udgør bilag, transaktionsspor, beskrivelser af anvendte edb-systemer og årsrapporter jf. BOGFL § 3, stk. 1.

Endvidere skal virksomheden opfylde kravene, til udarbejdelse og beskrivelse om anvendte systemer, og opbevaringen af regnskabsmaterialet jf. BOGFL § 14.

### **7.2.3 Selvangivelse**

Som led i den selvstændige erhvervsdrivende virksomhed, skal virksomhedens overskud efter de anvendte beskatningsmuligheder, PSL, VSO og KAO, indberettes til SKAT senest 6 måneder efter regnskabsafslutningen, med tillæg af øvrige personlige indkomst- og fradragsforhold i forbindelse med selvangivelsen jf. SKL § 4, stk. 1.

Endvidere skal selvstændige erhvervsdrivende, med en omsætning t.DKK >300, oplyse om alle regnskabsoplysninger på selvangivelsen. Såfremt virksomheden har en omsætning under ovenstående grænse, skal regnskabsoplysningerne udelukkende omhandle, i hvilken grad revisorbistand har været anvendt ved udarbejdelsen af den skattepligtige indkomst for indkomståret.

## **7.3 Skattemæssige forhold**

### **7.3.1 Skattepligtig indkomst (*Peter Kjeld Hansen*)**

Den skattepligtige indkomst dækker over al skattepligtig indkomst, der ikke er omfattet af aktieindkomst uafhængigt af, om der er tale om personlig indkomst eller kapitalindkomst. Dette gælder ligeledes for de fradragsberettigede udgifter.

Typisk kan der i opstartsfasen opstå situationer hvor erhvervsvirksomheden giver underskud, og under forudsætning af, at ejeren ikke har yderligere indtægtskilder, kan dette medføre negativ personlig indkomst samt skattepligtig indkomst. Opstår der underskud i den skattepligtige indkomst, modregnes dette i eventuelt beregnede skatter for året. Yderligere underskud behandles efter PSL § 13 stk. 1 der forskriver, at resterende underskud fremføres og modregnes i senere indkomstår.

Ydermere kan der være tale om beregnet aktieskat, der beregnes ud fra aktieindkomsten, og modregningen af underskuddet kan derfor beregnes i bundskatten og aktieskatten, dog alene med den del af indkomsten, der beskattes med 42 % jf. PSL § 8a. Ovenstående er gældende for ugifte personer. Er der tale om et ægtepar behandles disse efter § 13 stk. 2 der forskriver, at underskuddet først modregnes i egne beregnede skatter, dernæst ægtefællens positive skattepligtige indkomst, og afslutningsvis ægtefællens beregnede skatter. Resterende underskud fremføres herefter, ligeledes til modregning i senere indkomstår, hvor samme modregningsprocedure gør sig gældende<sup>7</sup>.

Den skattepligtige indkomst indeholder elementerne personlig indkomst, kapitalindkomst, aktieindkomst samt ligningsmæssige fradrag. Nedenstående er en uddybning af de enkelte elementer.

#### **7.3.1.1 Personlig indkomst**

Personlig indkomst omfatter alle de indkomster der indgår i den skattepligtige indkomst, men som dog ikke er kapitalindkomst jf. personskattelovens § 3. Ved opgørelsen af den personlige indkomst, kan selvstændige erhvervsdrivende jf. PSL § 3 stk. 1-12 blandt andet fradrage udgifter, der er anvendt til at erhverve, sikre og vedligeholde erhvervsvirksomhedens indkomst, skattemæssige afskrivninger, tab, og fradrag efter

---

<sup>7</sup> Magnus Informatik, Skattelovsamling 2011/1 s. 478

afskrivningsloven og statsskatteloven for selvstændige erhvervsdrivende<sup>8</sup>. Det skal anføres, at indkomst fra erhvervsvirksomheden, som udgangspunkt er personlig indkomst. Dog kan der i særlige tilfælde, primært passive virksomheder såsom anpartsprojekter og udlejningsvirksomhed, være tale om kapitalindkomst, såfremt kriteriet om antal ejere mere end 10 er opfyldt. Der kan ligeledes være tale om negativ personlig indkomst, som en effekt af et eventuelt underskud i erhvervsvirksomheden. Underskuddet behandles efter reglerne i PSL § 13 stk. 3

### **7.3.1.2 Kapitalindkomst**

Kapitalindkomsten er omfattet af PSL § 4 stk. 1-18, som omfatter det samlede nettobeløb af bl.a. renteindtægter og renteudgifter, samt skattepligtige kursgevinster og tab. Generelt set dækker kapitalindkomsten over alle former for rente og lejeindtægter, dog er der ved udlejning af værelser fra egen bolig en skattefri bundgrænse på DKK 7.000. Yderligere indgår kapitalafkastet samt rentekorrektionen for virksomheden, i de tilfælde hvor der er tale om selvstændig erhvervsvirksomhed underlagt virksomhedsskatteordningen. Dette er beskrevet under afsnit 7.3.4.1.

Er den samlede kapitalindkomst negativ, gives der fradrag i den skattepligtige indkomst, og omvendt hvis der er tale om positiv kapitalindkomst, tillægges denne i den skattepligtige indkomst.

### **7.3.1.4 Aktieindkomst**

Aktieindkomsten er omfattet af PSL § 4a, som omfatter udbytte samt realiserede kursgevinster fra aktiebaserede investeringsbeviser og børsnoterede aktier. Skattesatsen for aktieindkomsten udgør i dag 28 % af de første DKK 48.300, (DKK 96.660 for ægtefæller). Ud over grænsen sker der beskatning med 42 %.

### **7.3.1.5 Ligningsmæssige fradrag**

Fradragene sker som udgangspunkt i den skattepligtiges indkomst forud for skatteberegningen jf. PSL § 1. Principperne omkring fradragsret er i henhold til SL § 6a ens, for så vidt angår lønmodtagere som selvstændig erhvervsdrivende.

Selvstændige erhvervsdrivende kan opnå 100 % fradrag omkostninger, som er med til at sikre og vedligeholde indkomsten. Dette skyldes alene en specifik hjemmel i skatteloven,

---

<sup>8</sup> Magnus Informatik, Skattelovsamling 2011/1 s. 473

jf. PSL § 3 stk. 2 nr. 1, der angiver en udtømmende liste over hvad der kan trækkes fra ved opgørelsen af den personlige indkomst. Udgifter der ikke fremgår af denne paragraf, kan alene trækkes fra ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Dermed sagt, at hele essensen ligger i, at der sker en forøgelse af fradragsværdien, idet dette kan trækkes fra i bundskattegrundlaget og topskattegrundlaget. Sondringen mellem almindelig lønmodtager kontra selvstændig erhvervsdrivende skal derfor findes i denne hjemmel. Som almene kendte ligningsmæssige fradrag, kan som eksempel nævnes fagligt kontingent, bidrag til A-kasse samt gaver til godkendte foreninger.

### **7.3.2 Beskatning af den skattepligtige indkomst (*Peter Kjeld Hansen*)**

Den personlig ejede virksomhed, er som tidligere anført ikke en selvstændig juridisk enhed, hvorfor der ligeledes, ej er tale om et selvstændigt skattesubjekt. Beskatningen sker derfor ikke efter selskabsskatteloven, men indehaveren beskattes dermed personligt. Beskatningen af den skattepligtige indkomst er som helhed, delt op i flere bestanddele, som nedenstående er beskrevet.

#### **7.3.2.1 AM-bidrag (Bruttoskat)**

Som led i skattereformen indført tilbage i 1994, skal lønmodtagere betale AM-bidrag. For lønmodtagere beregnes AM-bidraget af lønindkomsten, mens den for selvstændige erhvervsdrivende beregnes af overskuddet før renter. AM-bidrag skal ligeledes indeholdes for dem der måtte anvende frikort, mens der for B-indkomst ikke skal indeholdes AM-bidrag. Ligeledes gælder det for modtagere af overførselsindkomster, at der her ikke skal betales AM-bidrag. Satsen udgør i øjeblikket 8 % af al lønindkomst uagtet af bundfradragets størrelse.

#### **7.3.2.2 Sundhedsbidrag**

Sundhedsbidraget blev afløseren for amtsskatten tilbage i 2007 som led i nedlæggelsen af amterne og kommunalreformen. Sundhedsbidragssatsen udgør i øjeblikket 8 %, og er dermed det lavere en amtsskatten på 10-12 %. Forskellen fra den daværende amtsskat til nuværende sundhedsbidrag konverteres til kommuneskat. Sundhedsbidraget beregnes af den skattepligtige indkomst der ligger over personfradraget (DKK 42.900), og går til finansiering af regionale og kommunale sundhedsudgifter.

Fra indkomståret 2012 og frem til 2019 sker der en gradvis sammenlægning af sundhedsbidraget og bundskatten og får dermed samme indkomstgrundlag som bundskatten. Sundhedsbidraget nedsættes årligt med 1 % point.

### **7.3.2.3 Kommuneskat**

Kommuneskatten er en skat der tilfalder skatteyderens bopælskommune og beregnes ud fra den skattepligtige indkomst fratrukket personfradraget (DKK 42.900). Den gennemsnitlige kommuneskat udgør i øjeblikket 24,9 % <sup>9</sup>.

### **7.3.2.4 Bundskat**

Som led i 2009 skattereformen, forårspakken 2,0 blev bundskatten sænket med 1,5 % fra det oprindelige 5,26 % (2009 niveau), så denne rettelig skulle udgøre 3,76 %. Dertil er der sket en yderligere sænkning, så bundskattesatsen kom ned på et niveau pålydende 3,67 % (2010). Bundskattesatsen 2011 niveau udgør 3,64 %. Mellemskatten på 6 % blev i takt med forårspakken 2,0 afskaffet, hvilket har givet en lille stigning i antallet af bundskatteydere.

Skatten er en statslig indkomstskat, og betales af alle der har personlig indkomst, eller positiv nettokapitalindkomst over personfradraget (DKK 42.900). Bundskattesatsen forhøjes fra 2012 og frem til 2019 med 1 % point, i takt med nedsættelsen af sundhedsbidraget. Bundskattesatsen vil i 2019 udgøre 11,67 % <sup>10</sup>. En nedsættelse af bundskatten, vil umiddelbart give en skattelettelse, men ved en omfordeling af sundhedsbidraget til bundskat foretager man dermed en skattestigning. Dette sker på baggrund af, at sundhedsbidraget beregnes af den skattepligtige indkomst, hvorimod bundskatten beregnes af den personlige indkomst, med tillæg af positiv kapitalindkomst. Dermed fremkommer der et højere skattetryk på sundhedsbidraget.

### **7.3.2.6 Topskat**

Topskatten blev indført som led i skattereformen tilbage i 1987. Satsen er uændret og udgør i øjeblikket 15 %.

---

<sup>9</sup> [http://www.skm.dk/tal\\_statistik/kommuneskatter/7910.html](http://www.skm.dk/tal_statistik/kommuneskatter/7910.html)

<sup>10</sup> [http://www.skm.dk/tal\\_statistik/skatteberegning/7747.html#Mellemskat](http://www.skm.dk/tal_statistik/skatteberegning/7747.html#Mellemskat)

Fra og med 2010 er der indført et bundfradrag (DKK 40.000) for ugifte i positiv nettokapitalindkomst som medregnes i topskattegrundlaget. Forhøjelsen betyder dermed, at topskatten først betales når indkomsten, efter fradrag til pensionsordninger men før fradrag af AM-bidrag overstiger DKK 423.800 (årsløn før AM-bidrag). Beskatningsgrundlaget for topskat udgør den personlige indkomst, med tillæg af positiv nettokapitalindkomst over DKK 40.000. Såfremt der ved opgørelsen af den personlige indkomst, er foretaget fradrag for indbetaling til kapitalpensionsordninger, skal disse tillægges ved topskatteberegningen, da disse indbetalinger alene kan fradrages ved opgørelsen af sundhedsbidrag, bundskat, kommune og kirkeskat. Efterfølgende sker der beregning af topskat for den del af beskatningsgrundlaget der overstiger DKK 389.900.

I forbindelse med vedtagelsen af forårspakken 2.0 i foråret 2009 blev bundgrænsen for betaling af topskat 2010 niveau fastsat til DKK 389.900. Herefter var det hensigten, at denne i 2011 skulle stige yderligere til DKK 409.100, men i samme ombæring som forårspakkens vedtagelse blev genopretningspakken indført. Dette betyder, at grænsen DKK 389.900 fastfryses i 2011, 2012 og 2013, og skattelettelsen i topskatten dermed udskydes til 2014. Ydermere udskydes pristalsreguleringen af samtlige beløbsgrænser i skattelovgivningen. Nedenstående er udarbejdet en tabel, over genopretningspakken indvirkning på topskattegrænsen for indkomstårene 2010-2013.

Indkomstår	Genopretningspakken	Skattereform
2011	389.900	409.100 + pristalsregulering
2012	389.900	409.100 + pristalsregulering
2013	389.900	409.100 + pristalsregulering

Figur<sup>11</sup>

### 7.3.2.7 Skatteloft

Skatteloftet er ved indførelsen af forårspakken 2,0 blevet reguleret fra 59 % til den nuværende sats på 51,5 %. Baggrunden for nedsættelsen af skatteloftet, skal ses i lyset af nedsættelse af bundskatten og afskaffelsen af mellemskatten. Skatteloftet er et udtryk for den maksimale skatteprocent, der kan betales af indkomsten. Kirkeskat der alene betales af medlemmer af den danske folkekirke, samt AM-bidrag der betales af folk med erhvervsindkomst medtages ikke i skatteloftet.

<sup>11</sup> Egen tilvirkning

### 7.3.2.9 Kirkeskat

Kirkeskat er det beløb, som medlemmer af den danske folkekirke betaler til Folkekirken. Skatteprocenten er varierende alt afhængig af, hvilken kommune man er bosat i. Den gennemsnitlige kirkeskatsats udgør i øjeblikket 0,735 %. Beregning af kirkeskat foretages efter fradrag af AM-bidrag, personfradrag, negativ kapitalindkomst samt ligningsmæssige fradrag<sup>12</sup>.

### 7.3.3 Beskatning efter personskatteloven (*Peter Kjeld Hansen*)

En selvstændig erhvervsdrivende har tre valgmuligheder, hvorpå beskatningen kan finde sted. Denne kan være underlagt virksomhedsskatteordningen (afsnit 7.3.4.1), eller kapitalafkastordningen (afsnit 7.3.4.2). Vælger den erhvervsdrivende ikke en af ovenstående muligheder, sker beskatningen efter gældende regler i personskatteloven. Personskatteloven er overordnet set, den mest simple beskatningsform, ud af ovenstående valgmuligheder. I henhold til PSL § 2, foretages der opdeling af den personlige indkomst, hvilket er særdeles vigtigt, da beskatningen af de enkelte indkomsttyper er forskellige. Indkomsttyperne er som nedenstående;

- Skattepligtig indkomst
- Personlig indkomst
- Kapitalindkomst
- Aktieindkomst
- CFC-indkomst

Beskatningen tager udgangspunkt i erhvervsvirksomhedens resultat før renter, og beskattes i den personlige indkomst, mens renteindtægter samt renteudgifter beskattes eller fradrages i kapitalindkomsten. Via personskatteloven opnås, der ikke fuldt fradrag for de finansielle omkostninger der er tilknyttet erhvervsvirksomheden, da disse alene indgår på samme vis som indehaverens private renteudgifter. Dette betyder ligeledes, at AM-bidragsgrundlaget er lig med virksomhedens overskud før renter. I forlængelse af dette, er det ligeledes af ubetydelig karakter, om indehaveren hæver mere i virksomheden end det indskudte og optjente, da der ikke opnås en direkte skattebesparelse, uagtet om de private renteudgifter medtages i virksomheden.

---

<sup>12</sup> [http://www.skm.dk/tal\\_statistik/kommuneskatter/7910.html](http://www.skm.dk/tal_statistik/kommuneskatter/7910.html)

Virksomhedens skattepligtige resultat, beregnes ud fra det regnskabsmæssige resultat med dertil skattemæssige korrektioner. Nedenstående er der udarbejdet et simplificeret eksempel på, hvordan årets skattepligtige resultat kan opgøres.

Skattepligtig indkomst	2010 DKK
Resultat før skat jf. resultatopgørelsen	175.000
Regnskabsmæssige afskrivninger	10.000
Repræsentation 75 % af 15.000	11.250
Renter og gebyrer, skat og moms	4.000
Ikke fradragsberettigede omkostninger i alt	25.250
Afskrivning driftsmidler	-12.000
Skattemæssige afskrivninger i alt	-12.000
Skattepligtig indkomst	188.250
Årets renteindtægter og renteudgifter	-10.000

Figur<sup>13</sup>

Efter personskatteloven vil DKK 188.250 fratrukket AM-bidrag, blive beskattet som personlig indkomst, mens renteudgifter DKK 10.000 fradrages som kapitalindkomst.

Underskud i den skattepligtige indkomst, samt underskud i den personlige indkomst, er beskrevet i henholdsvis afsnit 7.3.1 og 7.3.1.1.

### **7.3.4 Beskatning efter virksomhedsskatteloven (*Pierre Storm Hansen*)**

#### **7.3.4.1 Virksomhedsordningen**

Virksomhedsskatteloven blev grundlagt ved skattereformen i 1987<sup>14</sup>, hvor en opdeling af den skattepligtige indkomst skulle fordeles i mellem personlig indkomst, kapitalindkomst og aktieindkomst, hvorpå opdeling udgjorde en differentiering af fradragsværdien i f.eks. kapitalindkomsten.

Ved indførslen af skattereformen, hvorpå den skattepligtige indkomst rangeres efter indkomsttype, ville reformen medføre, at de selvstændig erhvervsdrivende ville blive stillet ringere, i det en række af virksomhedens udgifter, ikke ville opnå fuld fradragsret

<sup>13</sup> Egen tilvirkning



som hidtil. Virksomheds omkostninger i form af renter er et typisk eksempel på, at fradragsværdien ikke længere kunne modregnes direkte i indtjeningen fra virksomheden.

Som led i skattereformen, blev de selvstændigt erhvervsdrivende, ikke overset i forbindelse med den nye opgørelse af den skattepligtige indkomst. På den baggrund

indførte de en særlig ordning til selvstændigt erhvervsdrivende, som blev kaldt virksomhedsordningen, hvor i de forsat kunne udnytte virksomhedens udgifter fuldt ud og opnå samme udnyttelse af fradragsværdien som hidtil.

Ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen, er der en række skattemæssige fordele. Tillige fuld udnyttelse af fradragsretten af de renteudgifter, der er tilknyttet virksomheden og dennes aktivitet.

Beskatning efter virksomhedsskatteordningen, giver for den personlig drevne virksomhed den mulighed, at være underlagt beskatning som kapitalselskaber, er underkastet. Helt overordnet er der tre ændringer i beskatningen set efter VSO kontra PSL.

- Ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen kan en del af virksomhedens overskud beskattes som kapitalindkomst frem for personlig indkomst (kapitalafkast)
- Det er muligt at opspare overskud i virksomheden som alene beskattes med 25 %, acontoskat
- 100 % fradragsret for renteudgifter

Ved indtrædelse i VSO er der flere forhold som skal opgøres og efterleves; opdeling af virksomhedens økonomi, opgørelse af indskudskonto, -kapitalafkastgrundlaget, - mellemregningskonto og hæverækkefølgen skal efterleves.

#### **7.3.4.1.1 Adskillelse af virksomhed - og privatøkonomi**

Betingelserne for anvendelse af VSO er, at der foretages en klar adskillelse af virksomhedens økonomi og privat økonomien, samtidig er det et krav, at virksomheden

---

<sup>14</sup> Grundlæggende skatteret 2011, side 505

udarbejder et selvstændigt regnskab for virksomheden som opfylder bogføringskravene omtalt i afsnit 7.2.2, jf. VSL § 2, stk. 1, for dermed at sikre, alle virksomhedens transaktioner medtages i det korrekte indkomstår. Som led i opdelingen af økonomien, er det ofte anvendt, at virksomhedens ejer opretter en konto i det pågældende pengeinstitut i virksomhedens navn, med det formål at opdele økonomien relativt let.

Ligeledes skal alle virksomhedens aktiver og passiver medregnes i VSO. Enkelte blandede benyttede aktiver medtages, med modregning af den private andel af det benyttede aktiv. Som undtagelse vil værdipapirer og lignende ikke kunne medregnes i VSO med mindre virksomheden driver næring med finansielle aktiver.

#### **7.3.4.1.2 Indskudskontoen og rentekorrektion**

Indskudskontoen opgøres jf. VSL kap. 2, ved den skattemæssige værdi af de aktiver og passiver, som den skattepligtige indskyder i virksomhedsordningen. En positiv indskudskonto er udtryk for, hvor en del af det skattepligtige overskud, der kan udtages af virksomheden skattefrit, og uden rentekorrektion, i henhold til hæverækkefølgen.

Ved negativ indskudskonto skal der som hovedregel udarbejdes rentekorrektion (omtales afslutningsvis i dette afsnit). Dette er for at modvirke, at den skattepligtige kan opnå fuldt skattefradrag for private renteudgifter. Rentekorrektionen beregnes, når indskudskontoen er negativ. Det samlede rentekorrektionsbeløb medregnes, direkte ved opgørelsen af den skattepligtiges personlige indkomst, og fradrages i den pågældendes kapitalindkomst. Rentekorrektionen overfører renterne fra den personlige indkomst til kapitalindkomst. Rentekorrektionen skal som undtagelse, ikke beregnes såfremt kapitalafkastgrundlaget er positiv.

Endvidere kan indskudskontoen blive negativ, såfremt virksomhedsejeren har indskudt privat gæld i virksomheden, for opnåelse af fuld fradragsret for de private renteudgifter, Den fulde fradragsret vil blive udlignet og kompenseret i rentekorrektionen. Undtagelsesvis skal der ikke beregnes rentekorrektion, ved tilbageførsel af gæld til privatøkonomien, såfremt den erhvervsdrivende kan dokumentere, at årsagen til, at indskudskontoen er negativ, ikke skyldes overførsel af privat gæld til virksomheden, og den medregnede gæld udelukkende er erhvervsmæssig. Dermed kan indestående på

indskudskontoen sættes til nul med det resultat, at der ikke beregnes rentekorrektion jf. VSL § 3 stk. 5.

Den omtalte rentekorrektion har til formål, i forbindelse med anvendelsen af virksomhedsordningen, at korrigere konsekvenserne ved, at den selvstændige erhvervsdrivende låner privat i virksomheden, frem for at optage lån i banken.

Såfremt den selvstændige erhvervsdrivende ved anvendelse af virksomhedsordningen, vælger at overføre privat gæld til virksomheden, for dermed at opnå fuld fradragsret af de private renteudgifter, vil kapitalafkastgrundlaget formindskes, tilsvarende med kursværdien af gælden. Dermed fremkommer der et mindre kapitalafkast. Fordelen ved at indføre den private gæld og dermed renteudgifterne er, at rentefradraget i virksomheden modsvares i, at der opnås et lavere beløb til beskatning som kapitalindkomst. Virkningen er kun gældende, såfremt virksomhedens kapitalafkastgrundlag er positivt. Såfremt dette er negativt er det ingen gevinst for den selvstændige erhvervsdrivende, at indregne privatgæld i virksomheden under VSO.

#### **7.3.4.1.3 Kapitalafkast**

Kapitalafkastgrundlaget opgøres jf. VSL § 8, og skal til modsætning af indskudskontoen opgøres og reguleres årligt. Kapitalafkastet beregnes jf. VSL § 9, afkastsatsen udgjorde i 2010 4 %, og det beregnede kapitalafkastet medtages i den skattepligtige indkomst under kapitalindkomst. Endvidere er kapitalafkastgrundlaget omtalt i afsnit. 7.3.4.2.

#### **7.3.4.1.4 Mellemregningskontoen**

Mellemregningskontoen kan anvendes af de selvstændige erhvervsdrivende, som ønsker at overføre kontante beløb til virksomheden fra privatøkonomien. Fordelen ved indskud på mellemregningskontoen er, at ejeren til enhver tid, kan overføre de indskudte penge fra privatøkonomien i virksomheden, tilbage til privatøkonomien igen uden, at påvirke hæverækkefølgen omtalt i afsnit. 7.3.4.1.5.

Mellemregningskontoen opgøres jf. VSL § 4a, såfremt den skattepligtige har fravalgt opgørelsen af indskudskontoen. Mellemregningskontoen er en uforrentet konto mellem virksomhedens økonomi og den private økonomi. Der er derfor visse krav der skal

overholdes før ejeren kan anvende mellemregningskontoen. Nedenfor er angivet mellemregningskontoens anvendelseskrav:

- Ved indtrædelse i virksomhedsordningen, skal mellemregningskontoen udgøre DKK 0.
- Kontoen må ikke forrentes, og dermed kan kontoen ikke anses som lån.
- Der kan kun indbetales med kontantbeløb, og ikke finansielle aktiver eller lignende.
- Ved opnåelse af negativ mellemregningskonto, udlignes den i hæverækkefølgen.
- Driftsomkostninger, som ejeren har afholdt for virksomheden, medtages på mellemregningskontoen.

#### **7.3.4.1.5 Hæverækkefølgen**

I virksomhedsordningen findes der regler for, hvorledes overførsel af faktiske og beregnede værdier, mellem virksomheden og den private del kan medtages, således hæverækkefølgen overholdes. Opgørelsen foretages jf. VSL § 5. Hovedtrækkende i hæverækkefølgen er nedenfor angivet i den korrekte rækkefølge:

- Kapitalafkastet og resterende overskud for det forudgående indkomstår som hæves inden selvangivelsen frist, er beskattet tidligere som henholdsvis kapitalindkomst og personligindkomst ved hensættelsen, og skal derfor ikke beskattes.
- Kapitalafkastet for indkomståret som er beregnet i henhold til afsnit 7.3.4.4, skal beskattes som kapitalindkomst.
- Årets hævninger, som er foretaget i indkomståret, skal beskattes som personlig indkomst.
- Opsparet overskud fra tidligere år, som hæves i forbindelse med udnyttelse op til topskattegrænsen, skal beskattes som personlig indkomst.
- Indestående på indskudskontoen og hævninger heraf, skal ikke beskattes.

#### **7.3.4.1.6 Overskudsdisponering**

Ved opgørelse af virksomhedens overskud eller underskud, som enten beskattes eller fremføres, skal vi have kendskab til årets overskud og årets hævninger. Herefter kan vi ved, at anvende hæverækkefølgen afgøre, hvordan årets resultat skal beskattes.

Såfremt årets hævninger i virksomheden ikke overstiger topskattegrænsen, og virksomhedens resultat er større en grænsen for topskat, vil virksomheden kunne fremføre virksomhedens overskud i VSO, for dermed at kunne modregne i fremtidige underskud, ikke opnået overskud og hævninger til topskattegrænsen.

Underskud som er opnået i VSO, vil i indkomståret først og fremmest blive modregnet i tidligere opsparet overskud i VSO. Hvis den selvstændig erhvervsdrivende, ikke har opnået opsparet overskud, vil underskuddet blive modregnet i først kapitalindkomsten og dernæst, den personlige indkomst. I tilfældet af, at denne er negativ, vil underskuddet blive fremført til modregning i senere positiv indkomst, jf. VSL § 15.

#### **7.3.4.1.7 Forårsparken 2.0**

Som tillæg til VSO indførte den borgerlige regering i 2009 forårspakken 2.0, som har direkte indvirkning for selvstændig erhvervsdrivende i virksomhedsskatteordningen. Indvirkningen er markant på den sidst tjente krone fra og med indkomståret 2010. Virkningen er dog størst såfremt man inden 2010 befandt sig i den højere indkomstkategori og betalte topskat. Marginalskatteprocenten er fra 2010 sænket med 7,5 % hvilket betyder, at marginalskatten ved betaling af topskat i 2010 udgør 56 %. Ud fra ovenstående er det derfor bedst, hvis man kan undgå at betale topskat i 2009 og dermed udskyde denne til 2010. Det er primært interessant for erhvervsdrivende der anvender virksomhedsskatteordningen da man med fordel kan tilstræbe, at opspare overskuddet der overstiger topskatgrundlaget fra virksomheden i 2009 til 25 %, frem for at hæve overskuddet ud til en marginalskat på 63 %.

#### **7.3.4.2 Kapitalafkastordningen**

Virksomheder som ikke ønsker beskatning efter virksomhedsordningen, grundet kompleksiteten ved opgørelse af virksomhedens indkomst- og fradragsforhold, kan med fordel anvende kapitalafkastordningen jf. VSL § 22a, som er en enklere beskatningsmodel af virksomheden.

Kapitalafkastordningen går i sin enkelthed ud på, at virksomheden udelukkende beregner et kapitalafkast af kapitalafkastgrundlaget, i lighed med samme kapitalafkastsats som i virksomhedsordningen. Kapitalafkastgrundlaget opgøres ved virksomhedens start, og virksomhedens erhvervsmæssige aktivers værdi udgør kapitalafkastgrundlaget. I

modsatning til virksomhedsordningens kapitalafkastgrundlag indgår virksomhedens passiver ikke.

Det beregnede kapitalafkast fragår i den personlige indkomst, dog ikke mere end den personlige indkomst udgør DKK 0, for derfor at tilgås som kapitalindkomst, hvor besparelsen opnås ved modregning i private renteudgifter.

Endvidere kan en person som anvender kapitalafkastordningen i sin virksomhed, forelægge henlæggelse til konjunkturudligning jf. VSL § 22b, til brug for optimering af besparelsen på skat. Henlæggelsen skal som minimum udgøre DKK 5.000, og kan højst udgøre 25 % af virksomhedens overskud i det givende indkomstår jf. VSL 22b, stk. 1. Ved hævnning af henlæggelsen, tilgås hævnning i den personlige indkomst i det givende indkomstår.

#### **7.4 Virksomhedsomdannelse/ Generationsskifte (*Peter Kjeld Hansen*)**

Såfremt det er ønskeligt, er det muligt for den selvstændige erhvervsdrivende at videreføre virksomheden som et kapitalselskab. En omdannelse til selskabsform kan være begrundet i mange faktorer, typisk i form af en ændret risikoprofil eller overvejelser om generationsskifte. Overgangen fra personlig virksomhed til selskabsform, vil i praksis typisk blive gennemført ved en samlet omdannelse, af den selvstændiges erhvervsvirksomhed til et kapitalselskab. Selskabsstiftelsen der gennemføres ved indskud af virksomheden, betegnes som stiftelse ved apportindskud, og bliver selskabsretlig behandlet efter gældende lovgivning i SEL § 35-38. Overgangen til selskabsform kan endvidere ske i form af kontantindskud.

I forbindelse med stiftelsen af kapitalselskabet skal der, uagtet om der er tale om aktieselskab eller anpartsselskab, udfærdiges stiftelsesdokument, vedtægter, åbningsbalance samt vurderingsberetning. Stiftelsen af kapitalselskabet vil som udgangspunkt, have retsvirkning fra tidspunktet hvor stiftelsesdokumentet underskrives. Uagtet hvilken stiftelsesform der anvendes, skal der senest 2 uger efter underskrivelsen af stiftelsesdokument, ske indsendelse og registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Sker dette ikke anses stiftelsen for bortfaldet.

En nærmere beskrivelse af vurderingsberetning mv. henvises til afsnit 8.1.1 – 8.1.8.

Vi vil i dette afsnit beskrive tre metoder til omdannelse, henholdsvis skattefri virksomhedsomdannelse, skattepligtig virksomhedsomdannelse og omdannelse i tilfælde af flere ejere. Dertil vil vi foretage beregninger der senere skal underbygge beskrivelsen om fordele og ulemper ved de respektive metoder.

#### **7.4.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse (*Peter Kjeld Hansen*)**

En skattepligtig virksomhedsomdannelse, vil alt andet lige udløse beskatning hos indehaveren, i form af kapitalgevinstbeskatning, beskatning af genvundne afskrivninger samt opsparet overskud, såfremt indehaveren af virksomheden året forinden, har været omfattet af virksomhedsskatteordningen. En skattepligtig omdannelse finder typisk sted i de tilfælde, hvor der alene udløses en ubetydelig skat, eller hvor tab i forbindelse med overdragelsen af fast ejendom er aktuel.

Omdannelsen medfører, at virksomhedens indtægter og udgifter frem til stiftelsestidspunktet, henføres til virksomhedsejeren hvorfor der sker personlig beskatning hos indehaveren. Dertil er der fradrag for de i virksomheden relateret udgifter mens indtægter og udgifter, efter stiftelsestidspunktet henføres til selskabet jf. SEL § 4 stk. 1.

SEL § 4 stk. 4 og 5 har gjort det muligt, at stifte et kapitalselskab med tilbagevirkende kraft, op til 6 måneder. Indtægter og udgifter der kan henføres til virksomheden, indenfor ovennævnte periode og før stiftelsen, kan fradrages/ beskattes i selskabet, frem for beskatning hos indehaveren personligt. Stiftelsen med tilbagevirkende kraft medfører, at det er værdien på skæringstidspunktet, der lægges til grund for overdragelsen. Overordnet set sker der i forbindelse med omdannelsen det, at den personlige virksomhed lukker, og nettoaktiver overføres til selskabet. De respektive værdier der overføres til selskabet, skal opgøres til handelsværdien på skæringstidspunktet, hvilket betyder, at disse værdier bliver indehaverens afståelsessum, mens det bliver selskabets anskaffelsessum.

Handelsværdien er inklusiv goodwill, i de tilfælde dette er aktuelt, mens der ligeledes skal ske en opskrivning af alle øvrige aktiver til markedsværdi, hvilket opgøres efter kontantprincippet.

Den skattemæssige anskaffelse, skal være lig den værdi som var beskatningsgrundlaget for indehaveren. Som udgangspunkt opgøres dette, som aktivernes markedsværdi fratrukket gældsposternes markedsværdi. Yderligere skal der ikke tages hensyn til udskudt skat problematikken, da selskabet ikke succederer i indehaverens tidligere skattemæssige saldi<sup>15</sup>.

#### **7.4.2 Skattefri virksomhedsomdannelse (*Peter Kjeld Hansen*)**

Omdannelse af en personlig virksomhed til selskabsform, betragtes som et salg, hvorved der ved overdragelsen typisk vil ske beskatning af avancer. Beskatningen er for mange erhvervsdrivende, det som afholder dem for at omdanne, da beskatningen vil kræve en betydelig likviditet. Som konsekvens af den typisk store beskatning, er der ved lov nr. 264 af 8. juni 1983 etableret virksomhedsomdannelsesloven, som har gjort det muligt at foretage virksomhedsomdannelsen skattefrit. I henhold til VOL § 6, sker overdragelsen med succession hvilket betyder, at selskabet rent skattemæssigt indtræder i indehaverens sted set, i forhold til aktivernes anskaffelse, anskaffelsestidspunkt samt anskaffelsestidspunkt. Beskatning af avancen udskydes dermed, indtil kapitalejeren afhænder kapitalandelene eller selskabet opløses.

VOL § 1 stk. 1 forskriver, at der alene kan ske omdannelse til aktieselskab eller anpartsselskab der registreres i Danmark, mens stk. 2 forskriver, at der ligeledes kan ske omdannelse til et allerede registreret selskab. I den henseende er det dog et krav, at selskabet er stiftet senest på omdannelsestidspunktet, at der ikke er udøvet erhvervsmæssig virksomhed, og hele egenkapitalen har henstået som ubehæftet kontant indestående i et pengeinstitut.

VOL § 2 angiver en lang række betingelser, der skal være opfyldt før en skattefri virksomhedsomdannelse kan foretages. Disse kriterier omhandler bl.a., at indehaveren op til omdannelsestidspunktet, er fuldt skattepligtig til Danmark, at alle aktiver og passiver overdrages til selskabet, dog med undtagelse af fast ejendom, beløb til senere faktisk hævnning samt mellemregningskontoen (tilfælde hvor indehaveren inden omdannelsen var omfattet af virksomhedsskatteoven). Dog er der krav om, at disse alene kan holdes uden for omdannelsen, såfremt der sker udligning heraf inden omdannelsestidspunktet. I

---

<sup>15</sup> Generationsskifte og omstrukturering, det skatteretlige grundlag, s. 109-114



tilfælde af opsparet overskud, ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen vil dette jf. VSL § 16a stk. 3, nedsætte kapitalandelens anskaffelsessum eller beskattes som personlig indkomst i omdannelsesåret.

VOL § 4 stk. 1 forskriver hvorledes virksomhedens aktiver og passiver opgøres. Den skattemæssige anskaffelsessum tager, udgangspunkt i den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver på omdannelsestidspunktet. Alle aktiver og passiver opgøres til handelsværdien med fradrag af skattepligtige fortjenester.

Inden ændringen i virksomhedsomdannelsesloven i 1999, var det for indehaveren muligt, at modtage maksimalt 25 % af vederlaget på en mellemregningskonto med selskabet, mens den resterende del af vederlaget, 75 % bestod af aktier/anpartar. På den måde opnåede indehaveren, at omdanne virksomheden skattefrit samtidig med, at han opnåede et tilgodehavende hos selskabet. Efterfølgende kunne tilgodehavendet trækkes ud skattefrit. I dag skal hele vederlaget, erlægges i form af kapitalandele i selskabet, og skal svare overens med den samlede selskabskapital. Dertil kommer, at anskaffelsessummen som udgangspunkt ikke må være negativ, dog undtagelsesvis såfremt indehaveren året forinden omdannelsen har været omfattet af virksomhedsordningen. Er dette tilfældet er kravet dog, at en eventuel negativ indskudskonto forinden omdannelsen udlignes, hvilket alene sker i form af en overførsel fra indehaveren til virksomheden, svarende til indskudskontoens negative pålydende værdi. Ved overførsel fra indehaver til virksomhed og en udligning af den negativ indskudskonto tilsikres det, at der ikke overføres privat gæld til selskabet.

#### **7.4.3 Omdannelse i tilfælde af flere ejere (I/S) (*Pierre Storm Hansen*)**

Virksomhedsomdannelse for selvstændigt erhvervsdrivende er, ikke kun for virksomheder i personligt regi med en ejer. Interessentskaber er en virksomhedsform i personligt regi, hvorpå der indgår flere ejere, og med vidt forskellige ejerforhold i virksomheden, kan derfor også anvende virksomhedsomdannelsesloven. Hvorledes en virksomhedsomdannelse foretages, for så vidt angår skattefri- eller skattepligtig omdannelse, er omtalt i afsnit 7.4.1 og 7.4.2.

Interessenterne har førhen haft svært ved, at omdanne virksomhedsformen til et kapital-selskab, grundet de meget restriktive krav i virksomhedsomdannelsesloven. Loven blev ændret i 1999, hvor muligheden for virksomhedsomdannelse af et Interessentskab, nu relativt nemt kan omdannes til et kapital-selskab.

Interesserterne skal ved omdannelsen overholde enkelte krav, udover de almindelige krav ved en simpel skattepligtig omdannelse. Samtlige ejere skal bestå af fysiske personer, og kan derfor ikke udgøre andre kapitalselskaber. Såfremt der ønskes en skattefrivirkningsomdannelse. Interessenterne skal alle anvende samme regnskabsperiode, men ikke afskrivningsgrundlag som hidtil. Såfremt afskrivningsgrundlaget ikke er foretaget på samme vis, skal den interessent, som har foretaget de største afskrivninger, indbetale den skattepligtige forpligtigelse i det nye kapitalselskab. Indbetalingen fastsættes ud fra opgørelse af den beregnede skat i den personlige virksomhed. Såfremt beregningen ikke fordeler sig i forhold den faktiske ejerandel, skal interessenten indbetale forskellen med kontant beløb. Indbetalingen medtages i åbningsbalancen.

Afslutningsvis må der ikke forrykkes i ejerandelene fra Interessentskabet, og til det nye kapitalselskab.

#### **7.4.4 Generationsskifte (*Pierre Storm Hansen*)**

Som led i den selvstændige erhvervsvirksomhed, skal virksomhedsejeren overveje hvorledes et generationsskifte skal forestå. I følgende afsnit vil vi udelukkende omhandle generationsskifte med fastholdelse i personligt regi, med overgang til børn mv.

Et generationsskifte kan med fordel planlægges rettidigt, hvorpå virksomhedsejeren kan overdrage virksomheden i form af almindelig overdragelse, eller i form af gave. Dette vil udløse en afståelsesbeskatning i form af avance, genvundne afskrivninger og såfremt virksomhedsskatteordningen har været anvendt, opsparet overskud. Ved overdragelse som gave, vil virksomhedsejeren blive beskattet som almindelig overdragelse uden modtaget betaling fra barnet. Denne mulighed er en yderst bekostelig affære, i det likvidtetsbehovet ved overdragelsen, er nødvendigt for afregning af skatteforpligtigelsen.

Generationsskiftet kan ligeledes opstå ved, at virksomhedsejeren afgår ved døden, hvorpå arvingerne står til at overtage virksomheden. Virksomheden kan vælge at frasælge aktiviteten, som vil udløse en beskatning ved afståelsen, hvorpå arvingerne skal, via boet, dække likviditetsbehovet for den udløste skatteforpligtigelse.

Såfremt arvingerne ikke ønsker fraslag, er der mulighed for at succedere sig i virksomheden ved indtrædelsen, som medvirker at den som indtræder, overdrager den afdødes skattemæssige stilling, for derfor at forsætte med driften af virksomheden og

udskyde beskatningen af virksomheden. Reglerne er omtalt KSL § 33c, hvor muligheden for succession gør sig gældende. Ved at udskyde beskatningen til den dag virksomheden afhændes bevirker, at pengene til betaling af skatten forbliver i virksomheden og dermed kan arbejde der. Det skal holdes for øje, at ikke alle kan anvende reglerne om succession. Jf. KSL § 33c stk. 1 kræves det, at man tilhører familiekredsen i form af:

- Børn
- Børnebørn
- Søskende
- Søskendes børn eller børnebørn.

Er tilfældet at man ikke tilhører ovenstående personkreds, forligger der dog stadig mulighed for succession jf. KSL § 33c stk. 12. Her kan der være tale om nærtstående medarbejder i virksomheden. Dette har vi jf. afsnit 3.0 valgt ikke at inddrage.

Som led i generationsskiftet, kan der med fordel udstedes et uforrentet anfordringslån mellem parterne. Der foreligger ingen hjemmel til at fiksere en rente på anfordringslånet. Ydermere skal man have for øje, at der for hver ægtefælle årligt, kan gives skatte – og afgiftsfrie gaver op til grænsen på DKK 58.700<sup>16</sup> til nærtbeslægtet personer. Listen over disse fremgår ovenstående. Dermed sagt, kan der årligt gives skattefri gave på DKK 117.400 såfremt der er tale om ægtepar. Væsentligt for denne fordel er, at der ikke disponeres forud for påbegyndelsen af det enkelte år. Gaveløftet skal derfor ske i det enkelte år, og ikke med fremadrettet virkende. Gives der gave der overskrider grænsen, betales der 15 % i gaveafgift. For at opsummere, kan der derfor antages som nedenstående;

- Pointen er, at man ved successionsoverdragelse kan undgå at udløse den latente skat.
- Mulighed for udstedelse af uforrentet anfordringslån.
- Mulighed for årligt at give skatte og afgiftsfrie gaver på DKK 58.700 (117.400 ved ægtefælle)

---

<sup>16</sup> <http://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=1789721>

## **8.0 Kapitalselskaber**

### **8.1 Juridiske forhold (*Pierre Storm Hansen*)**

#### **8.1.1 Registrering og stiftelse**

Ved registrering og stiftelse af henholdsvis anparts- og aktieselskab er der mange ligheder, i det den nye selskabslov er en sammenslutning af tidligere aktie- og anpartsselskabslov<sup>17</sup>. Den administrative procedure er den samme, for så vidt angår et anpartsselskab og aktieselskab, men forholdene omkring indskudskapital, og enkelte af selskabernes dokumenter er afvigende, i forhold til de to selskabsformer som kapitalselskaber, og derfor er der en mindre juridisk forskel på de to kapitalselskaber, udover at de anses som hvert deres juridiske enhed.

Den administrative procedure ved registrering af et kapitalselskab, skal ske hos Erhvervs- og selskabsstyrelsen, ved enten en digital indberetning eller fremsendelse med post, indholdene selskabets vedtægter, stiftelsesdokument og kapitaldokumentation for den indskudte kapital. Registreringen af kapitalselskabet skal senest, være foretaget 2 uger efter, underskrift og stiftelse, om end der er tale om ApS eller A/S.

Såfremt den indskudte kapital ikke sker i form af kontant indskud, skal der foretages en vurderingsberetning af det indskudte aktivs værdi (apportindskud). Denne beretning skal udarbejdes af en uafhængig godkendt revisor. Efterfølgende omstødes de indskudte værdien til pålydende værdi i anparter eller aktier i kapitalselskabet, til kapitalejer i kapitalselskabet.

Tidligere var det et krav, at et kapitalselskab skulle stiftes på en generalforsamling, men nu skal valg af ledelse og revisor blot fremgå af stiftelsesdokumentet.

Et kendetegn som adskiller de to selskabstyper juridisk er, at der i anpartsselskaber skal udpeges en direktion, og i aktieselskaber udpeges en bestyrelse som ansætter en direktion. Dermed er der flere om at træffe de endelige og betydningsfulde beslutninger.

Ved stiftelsen af et anpartsselskab og et aktieselskab, skal stiftelsesdokumentet indeholde navn og adresse for stifter(ne), selskabets kontante indskud eller i form af hvilke aktiver,

---

<sup>17</sup> <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=135933>

og hvorledes anparterne fordeles. Endvidere skal vedtægterne medtages, og følgende forhold skal indgå, for så vidt angår et anpartsselskab som et aktieselskab:

1. Selskabets navn
2. Selskabets formål
3. Selskabets kapital, dennes størrelse og fordeling
4. Anparternes- /aktiernes pålydende værdi og notering af selskabet anparts- /aktiebog
5. Indkaldelse til generalforsamlingen
6. Generalforsamlingens dagsorden
7. Selskabets ledes af hhv. direktion eller bestyrelse
8. Selskabets tegningsret
9. Selskabets årsregnskab om valget af revisionspligt
10. Selskabets regnskabsår, og første regnskabsårs løbetid

### **8.1.2 Hæftelse**

Hæftelsesformen i kapitalselskaber som heri omhandler anparts- og aktieselskaber, er begrænset<sup>18</sup>. Dermed hæfter hverken anpartshaverne eller aktionærene personligt for selskabets gældsforhold og forpligtigelser, jf. SL § 1, stk. 2, i forbindelse med manglende betaling af gældsforhold, eller i værste fald konkurs.

Den begrænsede hæftelse kan alene, tilknyttes den indskudte kapital i selskabet for den enkelte kapitalejer (anpartshaver eller aktionær), og dermed kan et kapitalselskab reelt set bestå af utallige kapitalejere, som udelukkende hæfter for deres indskudte kapital i selskabet, og ikke for de øvrige kapitalejeres indskudte kapital, om end deres øvrige økonomiske forhold ville kunne dække det samlede gældsforhold i forbindelse med konkurs eller lignende af et kapitalselskab.

### **8.1.3 Privat hæftelse, kaution**

I kapitalselskaber som oftest er nystiftede, vil der være behov for kapital. En sådan kapital kan indskydes på flere måder. Selskabets kapitalejer har personligt eller ved medvirken i andre selskaber, likviditet som de kan udlåne som kontante beløb til virksomheden, for dermed at opnår afkast i form af renter af det lånte beløb. I mange

---

<sup>18</sup> <http://www.eogs.dk/sw43221.asp>

nystiftede selskaber, har selskabets kapitalejer ikke det økonomiske råderum, og vælger derfor at ansøge, og oprette en kassekredit hos selskabets bankforbindelse.

Den økonomiske situation verden over, har i den grad forringet selskabernes mulighed for at skaffe likviditet samt lånoptagelse, og i særdeleshed overfor nystartede selskaber. I mange tilfælde vil bankforbindelsen yde en kassekredit, svarende til selskabets behov og formål med låneoptagelsen, såfremt selskabets ejer(e) underskriver som kautionist(er) på udlånet, hæfter de dermed personligt for den udstedte kassekredit. Som udgangspunkt er der tale om begrænset hæftelse i selskabsregi. Dog kan der opstå en situation, hvor man er nødsaget til at trække på kautionerne. I tilfælde er kautionstab vil dette ikke være fradragsberettiget rent skattemæssigt.

#### **8.1.4 Aftalefrihed og risiko**

Risikoen som er forbundet med stiftelse af et kapitalsselskab, er oftest begrænset, i det hæftelsesformen for ejeren kan begrænses til den indskudte kapital. Dermed kan selskabet teoretisk indgå adskillige forpligtigelser uden, at ejeren hæfter for yderligere. Omvendt kan ejeren være nødsaget til, at hæfte personligt for selskabets forpligtigelser, hvis de pågældende samarbejdspartnere kræver det for indgåelse af forpligtigelsen.

Risikoen ved stiftelsen er naturligvis større i et kapitalsselskab, men på længere sigt når virksomhedens aktivitet er af større karakter, og mindre risikofyldt, såfremt ejeren ikke har foretaget yderligere personlige forpligtigelser.

Aftalefriheden i et kapitalsselskab er meget begrænset som udgangspunkt. Selskabet skal til enhver tid efterleve reglerne i selskabslovgivningen, som er med til at sikre at selskabet og dennes ejerkreds, i konfliktsituationer, skal agere i henhold til selskabets vedtægter. Det står frit for selskabets ejer at vælge hvilken selskabsform, som de ønsker at drive virksomheden i, og eventuelt fortsætte i andre selskabsformer en den først valgte. Aftalefrihed for ejeren kan til enhver tid tilpasses ved, at fastsætte og/eller korrigere i selskabets vedtægter, således beføjelser og andre forhold kan fremme selskabets aktuelle situation. Vedtægterne kan kun ændres på selskabets generalforsamling.

### **8.1.5 Anpartsselskaber**

Stiftelsen af et anpartsselskab indebærer en minimums anpartskapital på DKK 80.000, (tidligere DKK 125.000). Ved stiftelsen kan der ikke opnås en mindre indskydelse af anpartskapitalen, som tilfældet er i aktieselskaber.

Anpartsselskabet skal ligesom aktieselskabet, opretholde en ejerbog, til brug for den korrekte ejerstatus. I ejerbogen for anpartsselskaber, udskiftes sjældnere anpartshaver end tilfældet i aktieselskaber, dermed er ejerbogen i denne selskabsform relativt lettere at over skue.

Et kapitaltab i et anpartsselskab opnås ved, at selskabet har tabt den tegnede kapital hvorved denne udgør mindre en DKK 62.500, som er svarende til halvdelen af den tidligere minimumskapital i et anpartsselskab. Selskabets ledelse skal ligeledes som under aktieselskaber, redegør den økonomiske stilling. Derfor skal der reelt ikke meget driftstab til umiddelbart efter stiftelsen, før et reelt kapitaltab er indtruffet.

### **8.1.6 Aktieselskaber**

Stiftelsen af et aktieselskab indebærer en aktiekapital på DKK 500.000, men ved stiftelsen kan den indskudte kapital udgøre 25 % aktiekapitalen. Den ikke indskudte kapital, kan kræves indbetalt på anfordring af selskabets ledelse med 2 ugers varsel. Denne form for delvis indbetaling af aktiekapitalen, kan udelukkende foretages ved kontantindskud, jf. SL § 33, stk. 2. Såfremt selskabet anvender indbetaling af aktiekapitalen ved apportindskud<sup>19</sup>, skal hele selskabskapitalen indbetales.

Aktieselskabet skal ligeledes opretholde en ejerbog over selskabets aktionærer jf. SL § 50, således selskabets retlige aktionærer, også er dem som forsat ejer selskabet, og dermed også de aktionærer som modtager udbytte for selskabet, såfremt dette skulle blive disponeret ved regnskabsaflæggelsen.

Et kapitaltab i et aktieselskab, opnås ved at selskabet har tabt mere end halvdelen af den tegnede kapital, hvilket typisk vil være når egenkapitalen i selskabet udgør under DKK 250.000. Selskabets ledelse skal inden 6 måneder efter konstatering af kapitaltabet,

---

<sup>19</sup> Omtalt i afsnit 8.1.1

indkalde til generalforsamling og redegøre for selskabets økonomiske stilling, herunder genetablering af den tabte kapital eller opløsning af selskabet.

### **8.1.7 Revisionspligt**

Kapitalselskaber er som udgangspunkt underlagt revisionspligt af selskabets årsregnskab jf. ÅRL § 135, men loven foreskriver at virksomheder i regnskabsklasse B kan undlade, at få selskabets årsrapport revideret af en revisor, såfremt selskabet ikke overstiger to af tre grænser i forbindelse med årsrapporten på balancedagen. Enkelte undtagelser ser bort fra fravalg af revisionspligten, ved ejerskab af kapitalandele i andre selskaber og en grad af indflydelse, som vil kunne foretage delvis afgørende beslutninger om driftsforhold mv. Nedenfor er grænserne angivet for fravalg af revisionspligten<sup>20</sup>, ved simple kapitalselskaber:

1. Balancesum på DKK 4 mio.
2. Nettoomsætning på DKK 8 mio.
3. Gennemsnitlig 12 ansatte i regnskabsåret

Såfremt kapitalselskabet kan opnå fravalg af revisionspligten, vil omkostningerne til revisor være mindre, i det revisors ansvar for fejl og mangler i årsregnskabet begrænses. Omvendt kan et selskab være tvunget til, at opretholde revisionspligten, såfremt samarbejdspartnere eller bankforbindelser kræver det, for at opretholde selskabets økonomiske spillerum.

For kapitalselskaber som ikke kan opnå fravalg af revisionspligten, i det de overstiger to af ovenstående grænser ved balancedagen, er underlagt revisionspligten, hvilket indebærer, at selskabet skal have foretaget revision af en statsautoriseret revisor eller en registreret revisor.

Revisionen skal foretages af en revisor, inden fristen for indsendelse af selskabets årsrapport til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvilket er 5 måneder efter balancedagen som regnskabsklasse B og C selskaber. Regnskabsklasserne vil blive omtalt i afsnit 8.2.1. Ved indsendelsen skal revisoren forsyne årsrapporten med en revisionspåtegning.

---

<sup>20</sup> <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=136726#K17>



Påtegningen er ikke et udtryk for at årsregnskabet er 100 % fejlfrit, i det revisionen er tilrettelagt som enten en substans- eller analytisk revision, og dermed ikke en total gennemgang af alle selskabets transaktioner. Derimod skaber revisionen uanset revisionsmetoden en overbevisning om selskabets aktivitet, og alle selskabets kendte aktiver og passiver er fuldstændige og tilstede i årsrapporten.

Ved underlagt revisionspligt, er selskabets revisionspåtegning offentlig tilgængelig, og kan for interesserede regnskabslæser give et indblik i selskabet, om revisoren har forsynet årsrapporten men en såkaldt ”blank påtegning”, eller om der er supplerende oplysninger eller direkte forbehold i årsrapporten. Regnskabslæser kan på den baggrund, skabe en overbevisning om selskabets fortsatte drift, og den ledelsesmæssige og økonomiske styring af selskabet.

### **8.1.8 Flere investorer**

Ved stiftelse af et aktieselskab eller anpartsselskab, er der mulighed for flere investorer i selskabet. Begge selskaber kan som udgangspunkt tegnes af en enkelt person, men såvel også af utallige investorer. Stemmeretten og den bestemmende indflydelse i de enkelte selskaber er, fordelt efter ejerskab af enten aktier eller anparter.

Såfremt en ejer af et kapitalselskab ønsker at sælge dele af sine kapitalandele, er det med fordel at drive en virksomheden som et kapitalselskab, da dette alene kan ske ved salg/køb af aktier/anparter mellem ejerne eller ved kapitaludvidelser, uden at det ændrer ved selskabets struktur eller forhold i øvrigt.

## **8.2 Regnskabsmæssige forhold (*Peter Kjeld Hansen*)**

### **8.2.1 Byggeklodsmodellen - regnskabsklasse B og C**

Årsregnskabsloven er bygget op omkring en byggeklodsmodel der består af fire regnskabsklasser. Regnskabsklasserne går fra A-D. For beskrivelse af regnskabsklasse A henvises til afsnit 7.2.1

Regnskabsklasse B er kendetegnet ved en balancesum på 0-36 mio., nettoomsætning på 0-72 mio. og mellem 0 og 50 ansatte, og består af små virksomheder i form aktie og anpartsselskaber. Selskaber i denne regnskabsklasse skal jf. ÅRL § 22 udarbejde en årsrapport der som minimum består af ledelsespåtegning, balance, resultatopgørelse,

noter, anvendt regnskabspraksis, opgørelse over egenkapitalbevægelser samt eventuelt en ledelsesberetning. En selvstændig erhvervsdrivende der tidligere har været omfattet af regnskabsklasse A, kan ved første regnskabsår under klasse B anvende nedenstående lempelser;

- *Ved indregning af aktiver, der efter reglerne i regnskabsklasse A ikke skulle indregnes eller skulle indregnes til et andet målegrundlag end i regnskabsklasse B, kan aktivets værdi på det forrige års balancedag anses for kostpris. Forrige års indregningsmetode og målegrundlag for aktivet skal oplyses i noterne.*
- *For de poster i årsregnskabet, som påvirkes af ændringer i indregningsmetoder og målegrundlag, kan sammenligningstal efter § 24 for perioder, der ligger før regnskabsåret, opgøres efter de hidtil anvendte metoder<sup>21</sup>.*

Regnskabsklasse C kan opdeles i henholdsvis mellem C og store C, hvilket afspejles i regnskabsklassen betingelser. Betingelser for mellem C er balancesum 36-143 mio., nettoomsætning 72-286 mio. og mellem 50-250 ansatte. Betingelser for store C er balancesum over 143 mio., nettoomsætning over 286 mio., og over 250 ansatte.

### **8.2.2 Regnskabsaflæggelsespligt**

I henhold til ÅRL § 3 stilles der krav om, at alle selskaber har pligt til at aflægge en årsrapport efter årsregnskabslovens bestemmelser. Endvidere er det selskabets ledelse der bærer ansvaret for aflæggelsen af årsrapporten, hvilket altså i denne henseende gælder bestyrelsen samt direktionen. For anpartsselskaber kan samme ansvarsfordeling være gældende, dog kan der være tale om, at det alene er direktionen der bærer ansvaret for årsrapporten.

Efter udarbejdelsen af årsrapporten skal denne indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Hvert enkelt medlem af ledelsesorganet bærer ansvar for, at årsrapporten indsendes inden for de i loven gældende tidsfrister. Erhvervs- og Selskabsstyrelsen vil efter modtagelsen af årsrapporten foranledige, at denne offentliggøres. Som led i offentliggørelsen er det for den erhvervsdrivende i selskabsregi,

---

<sup>21</sup> <https://www.retsinformation.dk/forms/r0710.aspx?id=136726#K9>

vigtigt at have for øje, at virksomhedens interessenter har fuld informationsadgang i form af regnskabsoplysningerne jf. årsrapporten.

Et af årsrapportens grundlæggende krav, er kravet om et retvisende billede af virksomhedens økonomiske stilling og resultat på balancedagen. Kravet har til formål, at regnskabslæserne ud fra årsrapporten skal være i stand til at træffe deres økonomiske beslutninger. Regnskabslæserne i aktieselskaber og anpartsselskaber kan være nuværende eller kommende kapitalejere, investorer, banker, kreditorer, leverandører, kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og offentlige myndigheder.

Ydermere skal årsrapporten udarbejdes under nedenstående forudsætninger<sup>22</sup>:

- Klarhed, kravet om at årsrapporten skal udarbejdes på en overskuelig måde ud fra gældende standarder
- Substans, kravet om at hensyntagen til reelle forhold frem for formaliteter uden karakterfasthed.
- Væsentlighed, kravet om at alle relevante forhold skal indgå i årsrapporten. Ubetydelige forhold skal undlades. Udgør summen af ubetydelige forhold en betydeligt forhold skal denne indgå.
- Going Concern, kravet om at årsrapporten udarbejdes med henblik på fortsat drift. Anses dette ikke for værende tilfældes udarbejdes årsrapporten efter realisationsprincippet.
- Neutralitet, kravet om at hver eneste værdiændring vises uagtet af påvirkning på egenkapital og resultatopgørelsen.
- Periodisering, kravet om at transaktioner, begivenheder, værdiændringer skal indregnes når disse indtræffer uagtet tidspunkt for betaling.
- Konsistens, kravet om ensartet indregningsmetoder og målegrundlag på samme kategori af forhold
- Bruttoværdi, kravet om at hver transaktion, begivenhed, værdiændring indregnes og måles særskilt og forhold ikke modregnes hinanden.
- Kontinuitet, kravet om at primobalancen udgør ultimobalancen for foregående år.

Yderligere skal der jf. ÅRL § 13 pkt. 9 stk. 2 og 3 være kontinuitet i de indregningsmetoder samt målegrundlag der anvendes, og kontinuitet i regnskabsår samt opstillingsmetoder i årsrapporten. I tilfælde af, at selvstændig erhvervsdrivende aflægger årsrapport efter regnskabsklasse A' bestemmelser, er ovenstående forudsætninger gældende. Baggrunden for stringente og stramt lovmæssige krav, i forbindelse med revisionspligt og aflæggelse af årsrapporten for selskaber skal findes i tidligere beskrevet begrænsede hæftelse. Regnskabslæserne har i deres vurdering af virksomheden alene de meddelelser, som selskabet kommunikerer til omverdenen, hvilket alt andet lige er begrænset. For at tilsikre at oplysningerne i årsrapporten er så troværdige som muligt, er revisionen lovgivningsmæssigt tvungen, og samtidig et stringent regelsæt jf. årsregnskabsloven for at tilsikre et optimalt sammenligningsgrundlag.

### **8.3 Skattemæssige forhold (*Peter Kjeld Hansen*)**

#### **8.3.1 Skattepligtig indkomst**

SEL § 17 stk. 1 fastsætter indkomstkattesatsen, for selskaber der i øjeblikket udgør 25 % af den skattepligtige indkomst. Opgørelsen af den skattepligtige indkomst for kapital-selskaber, finder sted på samme vis som for personer efter SL § 4-6 i henhold til beskrivelsen, om skattepligtige indtægter og fradragsberettigede omkostninger. Beskatning af ejendomsavancer er lovreguleret i henhold til ejendomsavancebeskatningsloven, afskrivninger i henhold til afskrivningsloven og så fremdeles. Beskatning af kapital-selskaber set i forhold til beskatning af selvstændig erhvervsdrivende omfattet af virksomhedsskatteordningen, er i den grad simplificeret, da der beregnes 25 % af den skattepligtige indkomst. For kapital-selskaber er der en række faktorer der gør sig gældende. Nedenstående er disse oplyst:

- Overkurs ved aktieudstedelse
- Aktieudbytter
- Koncernforbundne forsikringspræmier
- Sambeskatning, tvungen dansk, frivillig udenlandsk
- Transfer pricing
- Underskudsfrøførsel
- Tynd kapitalisering

---

<sup>22</sup> Kommentar til årsregnskabsloven 5. udgave, s. 256-264

Afgangsprojektet har til formål, at anbefale den mest optimale virksomhedsform ud fra en lang række scenarier, i forbindelse med etablering af virksomhed. Ud fra ovenstående opstilling mener vi, at informationsværdien for afgangsprojektet er begrænset for en lang række af punkterne. For en selvstændig erhvervsdrivende vil forhold omkring aktieudbytte samt underskudsfræførsel være aktuel.

SEL § 13 stk. 1 nr. 2 anfører, at moderselskabets udbytte fra datterselskaber som hovedregel er skattefrit, såfremt moderselskabet har ejet minimum 10 % af aktierne i datterselskabet i 1 år, fra det tidspunkt hvor udbyttet udloddes. Skattefritagelsen er gældende for udbytter, der udloddes på et hvilket som helst tidspunkt efter aktieerhvervelsen, såfremt moderselskabet har til hensigt at beholde aktierne i minimum 12 måneder<sup>23</sup>.

I forbindelse med skattereformen forårspakke 2.0, skete der radikale ændringer i aktieavancebeskatningsloven. Den oprindelige ejertid på 3 år blev afskaffet, og porteføljeaktier skal fremover beskattes 100 % frem for 66 % beskatning. Endvidere skete der ændring i klassificeringen af aktierne, så disse i dag opdeles i;

- Koncernselskabsaktier
- Datterselskabsaktier
- Porteføljeaktier

Ud fra ovenstående er der altså tale om, at det alene er datterselskabsaktier samt koncernselskabsaktier der i henhold til SEL § 13 er skattefrie. Endvidere skal avance og tab ved eventuelt salg holdes uden for opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Hvad angår porteføljeaktier foretages der her en opdeling i børsnoterede samt unoterede aktier. Aktieudbytte herfra er skattepligtigt, og skal dermed indgå ved opgørelsen. Som udgangspunkt sker beskatningen af porteføljeaktier efter lagerprincippet, mens unoterede porteføljeaktier fortsat undtagelsesvis kan beskattes efter realisationsprincippet.

SEL § 15 stk. 1 anfører, at såfremt den opgjorte skattepligtige indkomst i indkomståret udviser underskud, kan underskuddet fradrages i den skattepligtige indkomst for de følgende indkomstår. Fradraget kan dog alene overføres til senere indkomstår, såfremt det ikke kan rummes i tidligere års indkomst.

---

<sup>23</sup> <http://skat.dk/SKAT.aspx?oId=104194&vId=204296#104326>

### **8.3.2 Beskatning af indkomst for ejere, løn kontra udbytte**

Indehaveren af kapitalselskabet er i sagens natur interesseret i, hvordan et givent overskud i virksomheden overføres til den private økonomi. Overskuddet i virksomheden kan blive tilført ejeren i form af løn eller udbytte af aktierne/anparterne. Udlodning af udbytte fungerer sådan, at der udloddes udbytte af overført overskud, med tillæg af årets resultat under egenkapitalen, hvilket alt andet lige vil gøre egenkapitalen mindre. Det er ikke muligt at udlodde udbytte som vil medføre, at egenkapitalen bliver mindre end indskudskapitalen. For selskaber i opstartsfasen kan dette i visse tilfælde medføre en del problematik, da selskaber i opstartsfasen har større risiko for underskud end veletablerede.

Udbytte til ejeren beskattes efter PSL § 4a som aktieindkomst, og omhandler både udbytte og avance ved salg af aktier. Beskatningen sker med 28 % til og med grænsen på DKK 48.300, og beskattes efterfølgende med 42 % af den del af udbyttet der overstiger bundgrænsen jf. PSL § 8a. Indehaveren vil ende op med, såfremt udbytte vælges frem for løn, et beløb der først beskattes med 25 % i selskabsskat og efterfølgende 28 % samt 42 % i udbytteskat af den del der overstiger bundgrænsen.

Indehaveren kan også vælge at få løn i selskabet på samme vis som øvrige ansatte i virksomheden. Er dette tilfældet vil indehaveren blive beskattet efter reglerne i personskatteloven. Lønomsætninger som afholdes af selskabet er fradragsberettiget jf. SL § 6 omkring driftsomkostninger.

Vi vil i senere i afgangsprøjet foretage beregninger af marginalsatten på henholdsvis løn og udbytte samt vurdere hvilken lønningform der rent skattemæssigt er mest rentabel.

## **8.4 Virksomhedsomdannelse/ Generationsskifte**

### **8.4.1 Holdingselskabsstruktur og stiftelse (*Pierre Storm Hansen*)**

Selskabets ejer som vælger at drive en virksomhed som et kapitalselskab, skal ved stiftelsen allerede her se på de fordelagtige muligheder som finder sted. Selskabets ejer kan med fordel drive kapitalselskabet i en holdingstruktur, som giver en mere fordelagtig mulighed for at frasælge virksomhedens aktivitet på et senere tidspunkt, om end det er til nærtstående parter eller tredje mand, i forbindelse med et forestående generationsskifte.

Den egentlige stiftelse af et holdingselskab, sker ved enten at foretage en aktieombytning som er underlagt aktieavancebeskatningsloven, eller tilførsel af aktiver som er underlagt fusionsskatteloven. Stiftelsen går ud på, at anpartshaver/ aktionær ønsker at indskyde et holdingselskab i mellem driftsselskabet og ejeren. Dette sker ved, at anpartshaver/ aktionær indskyder sin andel ind i holdingselskabet mod kapitalandele i driftsselskabet. Nedenfor vil aktieombytning for så vidt angår skattepligtig, skattefri med tilladelse og uden tilladelse, og tilførsel af aktiver ved skattepligtig, skattefri efter forudgående tilladelse og uden tilladelse, blive beskrevet i forbindelse med stiftelsen af et holdingselskab. Vi vil lægge mest vægt på aktieombytningen frem for tilførsel af aktiver, da vi anser det som mest relevant i forhold til vores casevirksomheder.

### **8.4.1.1 Aktieombytning**

#### **8.4.1.1.1 Skattepligtig aktieombytning**

En aktieombytning er reelt set et salg af aktier fra driftsselskabet til det nye selskab, som her er et holdingselskab, som efterfølgende vederlægges i form af nye aktier. Skattepligten opstår ved vederlagsmodtagelse af aktier, og derfor omregnes i forbindelse med værdiansættelsen af aktiernes værdi ved ombytningen, efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

#### **8.4.1.1.2 Skattefri aktieombytning med tilladelse**

En forestående aktieombytning kan foretages ved, at aktionæren opnår stemmeflertal i driftsselskabet. Efterfølgende skal tilladelsen om skattefri aktieombytning søges hos SKAT, som godkender tilladelsen, såfremt den forretningsmæssige begrundelse for aktieombytningen<sup>24</sup> er til stede. Endvidere skal ansøgningen ikke bærer præg af, at der ønskes en direkte undvigelse af skat, ved salg af driftsselskabet. SKAT stiller ofte et anmeldelsesvilkår på op til 3 år, ved afgivelse af denne tilladelse, for at kontrollere, at selskabet ikke har foretaget aktieombytningen med øje for salg relativt kort tid efter.

Selskabet som efterfølgende har modtaget en tilladelse for skattefri aktieombytning, og dermed dannet holdingstrukturen, kan som udgangspunkt sælge driftsselskabet skattefrit efter 3 år. i henhold til anmeldelsesvilkåret. Selskabet kan ved opståede hændelser, f.eks. købsbud på driftsselskabet, salg eller ophør af delvis eller hele driftsaktiviteten, foretage

---

<sup>24</sup> Generationsskifte og omstrukturering, det skatteretlige grundlag, s. 210

en anmeldelse af ændringen, i den forretningsmæssige begrundelse for aktieombytningen, og beskrive og overbevise SKAT om, at dette ikke var hensigten ved omdannelsestidspunktet, og efterfølgende få en endelige tilkendegivelse om salget af driftsaktiviteten fortsat kan ske skattefrit.

#### **8.4.1.1.3 Skattefri aktiebytning uden tilladelse**

I 2007 blev der åbnet mulighed for, at aktieombytningen i forbindelse med en holdingstruktur, kunne foretages skattefrit uden tilladelse fra SKAT, jf. ABL § 36, stk. 6 og 7., og uden udarbejdelse af en reel forretningsmæssig begrundelse for aktieombytningen. Den skattefrie aktieombytning uden tilladelse, skal i stedet angives på selskabets selvangivelse, hvorfor SKAT vil have mulighed for at udtrække selskabet til kontrol, og efterfølgende gennemgå aktieombytningen og værdiansættelsen af aktierne, er sket ud fra en korrekt overbevisning om aktiernes værdi på omdannelsestidspunktet.

I lighed med en skattefri aktieombytning med tilladelse, skal der naturligvis, opnås stemmeflertal, men samtidig skal det nystiftede holdingselskab opnå stemmeflertal i driftsselskabet.

Generelt er der krav om, at de ombyttede aktier og øvrige elementer i forbindelse med aktieombytningen skal foretages til handelsværdier. Spørgsmålstegn ved værdiansættelsen opstår i de tilfælde, hvor der er tale om en interesseløst skabskreds. Som det ovenstående fremgår, vil SKAT i visse tilfælde kontrollere, om de nye aktier har samme værdi som de afskaffede. Ydermere kan værdiansættelsesproblematikken opstå i de situationer, hvor man aktieombytter ind i et eksisterende holdingselskab med nogle andre underliggende driftsselskaber, og dermed får ejerandel i den nye struktur. Det er sjældent set, at værdiansættelsesproblematikken opstår i almene holdingstrukturmodeller, da man vil have et driftsselskab, som man bygger et holdingselskab ovenpå.

Ved anvendelsen af den skattefri aktieombytning uden tilladelse, skal selskabet opnå en ejer tid på 3 år, for at opnå en skattefrihed ved salg af de erhvervede aktier i driftsselskabet. Dermed foretages denne ombytning og holdingstiftelse, såfremt selskabet ikke har for øje at sælge aktierne i driftsselskabet, da dette vil udløse en øjeblikkelig skat for selskabet i det givende indkomstår. Nedenfor er oplyst andre salgsformer, som sidestilles med salg af selskabets aktier, og dermed ikke opretholder ejertiden på mindst 3 år:



1. Direkte salg af aktier til andre selskaber
2. Tilbagesalg til det udstedende selskab
3. Bytte aktier med andre selskaber eller lignede
4. Konkurs/tvangsopløsning af selskabet
5. Likvidation af selskabet
6. Vedtægtsændringer i forbindelse med forskydning af aktionærernes ejerandele
7. Kapitalnedsættelse i selskabet, og dermed mindre aktieværdi og nominelle beholdning

Ud fra betragtningen omkring skattefri aktieombytning med og uden tilladelse er det vigtigt at få slået terminologien fast. En aktieombytning med tilladelse, pålægges et anmeldelsesvilkår på 3 år, mens der ved aktieombytningen uden tilladelse pålægges et ejertidsvilkår på 3 år. Der er stor forskel på disse pålagte vilkår. Ejertidsvilkåret er uundvigeligt, mens anmeldelsesvilkåret kan afviges såfremt der opstår pludselige hændelser jf. ovenstående beskrivelse.

Et yderst interessant element, både ved aktieombytning med og uden tilladelse er, at der i praksis er fundet huller i skattelovgivningen. Frasalg indenfor 3 år, uagtet ejertidsvilkår eller anmeldelsesvilkår kan afviges i form af kapitalforhøjelse (elevatormodellen). Der kan foretages kapitalforhøjelse i driftsselskabet, også selvom den der tegner aktierne i driftsselskabet efterfølgende ender ud med en ejerandel over 50 %. Realiteten er dermed, at man ikke kan foretage direkte frasalg, men lade andre tegne ind og efterfølgende udlodde udbytte. For at kapitalforhøjelsen med fordel kan foretages, sker kapitalforhøjelsen typisk til overskurs. Vi har dog jf. afsnit 3.0 afgrænset os fra at komme yderligere ind på dette.

#### **8.4.1.2 Tilførsel af aktiver**

##### **8.4.1.2.1 Skattepligtigt tilførsel af aktiver**

Ved tilførsel af aktiver i forbindelse med stiftelse og oprettelse af en holdingstruktur, overdrages driftsselskabets aktiviteter, aktiver og passiver til det nyoprettede selskab vertikalt. Dermed bliver det nye selskab, driftsselskabet og det gamle selskab bliver holdingselskabet. Selskabet som anses for at blive det nye driftsselskab, kan bestå af en ny stiftelse af et selskab eller et eksisterende selskab. Tilførselen kan udelukkende ske ved apportindskud.

Ved den skattepligtige tilførsel af aktiver til det nye selskab, vil tilførslen sidestilles med afståelse som opgøres til handelsværdi, som efterfølgende vil udløse en beskatning heraf.

#### **8.4.1.2.2 Skattefri tilførsel af aktiver med tilladelse**

I lighed med ansøgningskravene om tilladelse ved aktieombytningen<sup>25</sup>, gælder samme procedure for tilførsel af aktiver. Tilførslen af aktiverne i det nye driftsselskab, skal enten foretages som en samlet virksomhed, eller blot en gren af virksomheden. De indskudte elementer skal kunne fungere, som en selvstændig virksomhed med hertil gældende krav. Endvidere skal selskabet indsende, senest 1 måned efter den afholdte generalforsamling, gyldig dokumentation for tilførslen af aktiverne i det nye driftsselskab.

Såfremt selskabet ønsker at frasælge, eller foretage lignende aktivitet med det nye driftsselskab inden for 3 år fra tidspunktet for tilførsel af aktiverne, skal anmeldelsen forestås hos SKAT, som efterfølgende foretager vurdering heraf. Såfremt SKAT underkender anmeldelsen og selskabet ønsker handlingen gennemført, vil tilførselen af aktiverne blive skattepligtige.

Afslutningsvis vil en tilførsel af aktiver, betyde at det ”gamle” driftsselskab og det ”nye” driftsselskab, efterfølgende vil være sambeskattet.

I lighed med aktieombytningen, vil det samme gøre sig gældende ved tilførsel af aktiver med tilladelse, at der pålægges et anmeldelsesvilkår på 3 år. Denne kan ligeledes undviges såfremt der opstår pludselige begivenheder.

#### **8.4.1.2.3 Skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse**

Den skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse, skal på samme vis som omtalt under skattefri aktieombytning, ikke opfylde de samme krav som med tilladelse, og derfor blot angives på selskabets selvangivelse i indkomståret. Pålæggelsen af et ultimativt ejertidsvilkår på 3 år, vil ligeledes opstå ved tilførsel af aktiver uden tilladelse. Dermed vil et salg eller lignende indenfor perioden medføre, at tilførslen vil blive skattepligtig.

---

<sup>25</sup> Generationsskifte og omstrukturering, det skatteretlige grundlag, s. 306

Yderligere er der enkelte krav som gør, at en skattefri tilførsel af aktiver uden tilladelse ikke kan foretages. Hvis selskabet som indskyder aktiverne er hjemmehørende i udlandet, eller driftsselskabet har fast driftssted i Danmark, og samtidig har bestemmende indflydelse i det selskab hvorpå modtagelsen af aktierne er forestået.

Afslutningsvis vil aktierne og tilførslen af aktiverne have anskaffelsestidspunkt på tilførselsdatoen.

#### **8.4.2 Generationsskifte (*Peter Kjeld Hansen*)**

Et forestående generationsskifte i kapitalsselskaber, skal virksomhedens ejer overveje hvorledes generationsskiftet skal foretages. I lighed med generationsskiftet under selvstændigt erhvervsdrivende, vil vi udelukkende se på overdragelsen til børn mv.

Generationsskiftet med succession i kapitalsselskab, kan udelukkende foretages ved at succedere virksomhedsejerens aktier. Dermed sagt, vil generationsskiftet forestås ved at barnet overtager den skattemæssige stilling og aktierne, uanset om der kun ejes et driftsselskab, eller der er oprettet en holdingstruktur, se afsnit. 8.4.1. Virksomhedens ejer kan ikke vælge, kun at succedere driftsselskabets aktier til barnet, da det er holdingselskabet som ejer driftsselskabets aktier. Derfor må succession forestås for holdingselskabets aktier. De gældende regler, for opnåelse af successionsoverdragelse af aktier, er gældende i ABL § 34. Det kan i den forbindelse antages, at paragraffen finder bedst anvendelse i de tilfælde, hvor der er tale om generationsskifte af et selskab uden et ovenliggende holdingselskab.

Ved efterfølgende udførsel af et generationsskifte, hvorpå generationsskiftet ikke har haft den ønskede effekt, i forhold til barnets mulighed for drift af selskabet eller ønske herom, kan den tidligere virksomhedsejer tilbageføre generationsskiftet uden beskatning, jf. ABL § 35a. Tilbageførslen kan kun foretages såfremt, de 3 betingelser er overholdt som omhandler, at tilbageførslen foretages senest 5 år efter overdragelsen, at aktierne kun kan leveres tilbage til den som har overdraget dem, og den første overdragelse var udført med succession.

En overdragelse af aktier med succession i forbindelse med et generationsskifte, skal til enhver tid angives til SKAT i forbindelse med selvangivelsen. Såfremt angivelsen ikke har fundet sted, vil overdragelsen blive skattepligtig.

Formålet med etablering af et holdingselskab er i langt de fleste tilfælde, at holdingselskabet kan sælge sine aktier i datterselskabet skattefrit. En yderligere faktor i den forbindelse er, at det forhenværende ejertidskrav er ophørt. En god rådgiver vil derfor hurtigt i processen anbefale, at der etableres et holdingselskab, for dermed at undgå aktieombytningen og være ud over ejertidsproblematikken. Det kan dermed konkluderes, at man som led i generationsskiftet kan sælge holdingselskabets aktier i driftsselskabet og dermed undgå skatten. Det er vigtigt at have for øje, at i de tilfælde hvor man har lavet en forudgående aktieombytning, med eller uden tilladelse, implicit er underlagt et ejertidskrav, da dette etableres som led i aktieombytningen.

## **9.0 Komparativ analyse**

### **9.1 Juridiske forhold (*Peter Kjeld Hansen*)**

Som led i vurderingen om hvorvidt virksomheden skal drives i personligt regi eller selskabsform, skal henholdsvis ”Mur & Beton” samt ”Træ og Byg” indledningsvis forholde sig til de juridiske forhold ved virksomhedsopstart.

Registreringen og stiftelsen af virksomheden er i personligt regi væsentligt administrativt lettere end ved start i selskabsform. Som udgangspunkt kan en personlig virksomhed langt hen ad vejen drives via indehaverens CPR-nr., men da begge casevirksomheder har ansatte, skal der ske registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvorefter der sker tildeling af CVR-nr. Ved virksomhed i personlig regi, undgår casevirksomhederne dermed besværet med udarbejdelse af vedtægter, kapitaldokumentation for indskudskapitalen, som allerede ved udarbejdelsen af dette vil medføre omkostninger, henholdsvis til revisor og advokat.

Personlige virksomheder der drives via CPR-nr. stiller typisk spørgsmålstegn ved troværdigheden omkring virksomheden. I praksis ses det ofte, at leverandørerne og samarbejdspartnere yder større velvillighed til virksomheder, der er i besiddelse af et CVR-nr. Signalværdien til omverdenen er større, og illustrerer, at man har til hensigt at drive en seriøs virksomhed der adskiller sig fra hobbyvirksomheden.

Lige så vel som det taler for, rent administrativt at starte op i personligt regi, taler hæftelsen også i mod. Hæftelsen anser vi for en vigtig parameter når valget skal tages. Dertil er det et område, hvor der rent lovgivningsmæssigt er stor forskel fra enkeltmandsvirksomheden kontra selskabsformen.

Som den helt store ulempe, hæfter indehaveren med hele den private formue, både nuværende og fremtidige formue. Indehaveren bærer dermed ansvaret, personligt for hele virksomhedens samlede gæld. Hæftelsesformen hænger i særdeleshed sammen med den begrænsende lovregulering der er for enkeltmandsvirksomheden. Hæftelsen i selskaber begrænser sig alene til den indskudte kapital, henholdsvis DKK 80.000 ved stiftelse af ApS samt DKK 500.000 ved stiftelse af A/S. Den begrænsede hæftelse, og dermed begrænset risiko, taler i den grad for selskabsformen. Dermed sagt, at selskabet kan stifte nok så meget gæld, men indehaveren alene hæfter, og har risiko for at miste, den indskudte kapital - teoretisk.

Som yderligere argument for selskabsformen skal nævnes, at man har sænket indskudskravet for stiftelse af ApS fra DKK 125.000 til nuværende DKK 80.000. Det skal bemærkes, at der ovenstående er anført, at den begrænsede hæftelse er teoretisk set. I praksis oplever mange indehavere af selskabet, at pengeinstituttet ønsker, at der stilles en personlig kaution ved lånoptagelsen i selskabets navn. Lånoptagelsen kan komme på tale i form af lån til stiftelse af selskabet, eller ved etablering af kassekredit i takt med, at virksomhedens størrelse nødvendiggør yderligere likviditet. Endvidere kan leverandørerne forlange en personlig kaution for selskabets leverandørgæld. Der er dermed reel sandsynlighed for, at den begrænsede hæftelse forsvinder, hvilket stiller spørgsmålstegn ved, om der i praksis reelt er forskel på hæftelsesformen. Dertil kommer, at såfremt det i selskabsregi nødvendiggør at trække på kautionerne, ikke opnås fradragsret for kautionstabet. Tabet i den personlige virksomhed vil her være fradragsberettiget, hvorved der opnås skatteværdi af tabet.

En yderligere forskel mellem virksomhedsformerne er, at selskaber som udgangspunkt er underlagt revisionspligt. Såfremt vores casevirksomheder vælger selskabsformen, ville disse være underlagt regnskabsklasse B, hvilket også åbner mulighed for at undgå revisionspligten, såfremt to ud af tre punkter jf. afsnit 8.1.7 ikke overstiges. Selskabernes årsrapport offentliggøres af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvilket medfører, at interessenter har fri informationsadgang til virksomhedens økonomiske stilling. Det kan i praksis diskuteres, om en offentlig tilgængelig virksomhedsindsigt rent forrentningsmæssigt kan skabe fordele eller ulemper for selskabet, frem for i personligt regi, hvor der ikke stilles krav om revisionspligt, og dermed begrænset indsigt for interessenter.

Personlige virksomheder er kendetegnet ved, at der alene er en ejer. For selskabers vedkommende kan der være tale om flere kapitalejere, hvor stemmeretten og indflydelsen styres ud fra ejerandelen. I selskabsregi er det langt nemmere, at udvide eller begrænse ejerkredsen, da dette alene sker i form af køb/salg af kapitalandele. I personligt regi er dette yderst vanskeligt, da der vil ske ændring af hele virksomhedsstrukturen.

Det er vigtigt at understrege, at det ikke alene er hæftelsesformen der skal afgøre, hvilken virksomhedsform der skal vælges, da der i visse tilfælde stilles krav om personlig kaution. Dog er den begrænsede hæftelse fortsat en parameter der taler for. Det er

konstant vigtigt at forholde sig til, hvilken risiko virksomhedens aktivitetsomfang kan medføre.

## **9.2 Regnskabsmæssige forhold (*Pierre Storm Hansen*)**

For så vidt angår selvstændig erhvervsdrivende uanset valg af beskatningsform, og kapitalselskab, er begge underlagt bogføringsloven, og skal derfor efterleve reglerne herfor, i forbindelse med udarbejdelse af virksomhedens indkomst. Reglerne er omtalt i afsnit 7.2.2.

For selvstændig erhvervsdrivende, er det en klar fordel, at man ikke skal udarbejde og offentliggøre en årsrapport for virksomheden, da omkostningerne til revisor hertil kan blive minimale. Virksomheden skal til enhver tid, udarbejde en indkomstopgørelse, på baggrund af virksomhedens bogholderi, som i sin helhed kan sidestilles med de angivne tal i årsrapporten, i tilfælde af at denne var udarbejdet.

Virksomheden kan vælge, at aflægge en årsrapport, for at fremme egne interesser ved f.eks. lånemuligheder hos banken. Aflægges årsrapporten, skal årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A virksomheder.

Kapitalselskaber har ikke samme mulighed, for fravalg af udarbejdelse af årsrapporten og offentliggørelse heraf, hvilket som udgangspunkt kan være en ulempe, da omkostninger til revisoren kan blive forholdsvis store, afhængigt af virksomhedens størrelse. Dermed er kapitalselskaber underlagt årsregnskabslovens bestemmelser for henholdsvis regnskabsklasse B, C og D, samt almen efterlevelse af reglerne i loven.

Ved at kapitalselskaber er underlagt langt større krav rent regnskabsmæssigt, end for selvstændig erhvervsdrivende, skal det ses som en fordel, ud fra det perspektiv, at virksomheden har en formentlig lettere tilgængelighed ved låneoptagelser i virksomheden, uden der skal foretages mange ekstra opgørelser heraf, samtidig med at låneoptagelsen oftest kun ses for virksomheden i kapitalselskaber, og for selvstændig erhvervsdrivende vil hele persons formue oftest medtages heri.

## 9.3 Skattemæssige forhold

### 9.3.1 Løn kontra udbytte (*Peter Kjeld Hansen*)

Virksomhedsejere der driver virksomheden i selskabsform kan, som det af afsnit 8.3.2 fremgår, aflønnes i form af løn eller udbytte. For den selvstændige der overvejer at drive virksomheden i selskabsform, er det helt essentielt at være bekendt med, hvilken aflønningsform der rent skattemæssigt er mest rentabel. For at vurdere dette, vil vi nedenstående beregne marginalskatteprocenten for henholdsvis løn samt udbytte. Vi har indledningsvis præsenteret to casevirksomheder. Beregningen af marginalsatten vil dog ikke tage udgangspunkt i disse, da grundreglerne for hvad angår aflønningsform, er ens for dem begge. Efter skattereformen i 2010 er spørgsmålet om løn kontra udbytte blevet endnu mere aktuel, da der er sket ændring af skattesatserne.

Beregning af marginalskatteprocent ved løn, og ikke medlem af den danske folkekirke			
	Indkomst < personfradrag kr. 42.900	Indkomst mellem persondrag kr. 42.900 og topskattegrænse før AM-bidrag kr. 423.800	Indkomst over topskattegrænse før AM-bidrag kr. 423.800
AM-bidrag	8,0	8,0	8,0
Kommuneskat	24,92	24,92	24,92
Kirkeskat	0	0	0
Bundskat	3,64	3,64	3,64
Sundhedsbidrag	8,0	8,0	8,0
Topskat	0	0	15
Nedslag for beskatning	0	0	-0,06
Skatteværdi eget fradrag bundskat	-3,64	0	0
Skatteværdi eget fradrag sundhedsbidrag	-8,0	0	0
Skatteværdi eget fradrag kommuneskat	-24,92	0	0
Skatteværdi	0	32,08	47,38
Marginalskat	<b>8,00%</b>	<b>40,08%</b>	<b>55,38%</b>

Figur<sup>26</sup>

Ud fra ovenstående tabel fremgår det, at der alene betales en marginalskat på 8 % såfremt indkomsten befinder sig under personfradraget. Af indkomst mellem personfradraget og topskattegrænsen før AM-bidrag betales der en marginalskat på 40,08 % mens der af indkomst over topskattegrænsen, før AM-bidrag, betales en marginalskat på 55,38 %. Af tabellen fremgår det ligeledes, at der foretages nedslag for beskatningen på -0,06. Dette nedslag hænger sammen med det skrå skatteloft som forskriver, at den maksimale skatteprocent højst kan udgøre 51,5 % jf. beskrivelsen i afsnit 7.3.2.7.



Inden der drages sammenligning og vurdering af, hvilken aflønningsform der for den selvstændige er mest rentabel, beregner vi nedenstående marginalskatteprocent ved udbytte.

Beregning af marginalskatteprocent ved udbytte		
	<b>2011</b>	
	Udbytte til og med kr. 43.800	Udbytte over kr. 43.800
Skattepligtig indkomst	100,0	100,0
Selskabsskat	25,0	25,0
Skattepligtig indkomst - selskabsskat	75,0	75,0
Udbytteskat 28 %	21,0	0,0
Udbytteskat 42 %	0,0	31,5
	21,0	31,5
<b>Marginalskat</b>	<b>46,0</b>	<b>56,5</b>

Figur<sup>27</sup>

Ovenstående tabel viser, at der alene betales en marginalskat på 46 %, såfremt udbyttet befinder sig under grænsen på DKK 43.800. Udbytte over grænsen beskattes med en marginalskat på 56,5 %.

Efter vi har foretaget beregning af de respektive marginalskatteprocenter, kan vi nedenstående opstille, i prioriteret rækkefølge, den skattemæssige mest optimale aflønningsform for den selvstændige der overvejer selskabsformen.

Prioritet	Indkomstinterval	%
1	Løn til og med topskattegrænse, kr. 423.800	40,08
2	Udbytte til bundgrænsen, kr. 48.300	46,00
3	Løn over topskattegrænsen, kr. 423.800	55,38
4	Udbytte over bundgrænsen, kr. 48.300	56,50

Figur<sup>28</sup>

Ud fra ovenstående tabel fremgår det, at det rent optimeringsmæssigt er mest fordelagtigt, at aflønningen sker i form af løn op til topskattegrænsen, hvorefter der udloddes udbytte til og med bundgrænsen. Efterfølgende er lønnen igen at foretrække, med en marginalskat på 55,38 % frem for marginalskatten på 56,5 % på udbytte.

<sup>26</sup> Egen tilvirkning

<sup>27</sup> Egen tilvirkning

Jens Jensen og Per Pedersen er ikke medlem af folkekirken, hvorfor kirkeskatten ikke fremgår af beregningen. For personer som er medlem af folkekirken, skal den gennemsnitlige kirkeskat på 0,735 tillægges. Marginalskatten for indkomster over topskattegrænsen bliver herefter 56,115 %, hvorved beskatningen mellem løn over topskattegrænsen og udbytte er minimal.

### **9.3.2 Indledende beskrivelse til indkomstscenarier (*Pierre Storm Hansen*)**

For beskrivelse af indkomstscenarier, har vi valgt at vores to case virksomheders indkomst er identiske, og at virksomhedernes opstart er for indkomståret 2009. Vi har forbindelse med vores beregninger i analysedelen, for henholdsvis en selvstændigt erhvervsdrivende og et kapitalselskab, opstillet tre indkomstscenarier for hele indkomstperioden. Baggrund for valget af netop de tre indkomstscenarier, skal ses i lyset af, hvorledes man som virksomheds ejer kan forvente en beskatning, og dermed opnå en forståelse for de skattemæssige forhold der gør sig gældende.

Indkomstscenarier er som følger:

1. Virksomheden opnår stigende overskud, med stor hævning privat
2. Virksomheden opnår svigende overskud, med stor hævning privat
3. Virksomheden har underskud i år 1, efterfulgt af overskud, med begrænset hævning privat

Som nævnt ovenfor, antager vi at virksomhedernes opstart er indkomståret 2009, hvorfor vi alene vil beskæftige os med indkomstårene 2009, 2010 og 2011. I vores følgende beregning for anvendelse af henholdsvis personskatteloven, virksomhedsordningen og beskatning ved kapitalselskaber.

Ved beregningerne af indkomstskatterne for de 3 beskatningsformer, som vi vil analysere, har vi valgt at privathævning, løn eller udbytte, er den samme i de enkelte indkomstscenarier, for at danne et sammenligneligt billede af indkomstskatten ved den valgte beskatningsform.

---

<sup>28</sup> Egen tilvirkning

Vi vil derfor i forbindelse med beregningen anvise den samlede skatteprocentsats, for opnåelse af et sammenligningsgrundlag mellem beskatning af personskatteloven, virksomhedsordningen og løn eller udbytte i et kapitalselskab. Beregningerne vil ikke bære præg af den præcise skatteoptimering, for henholdsvis opnåelse af personfradrag og optimering til topskattegrænsen, da vores beregninger udelukkende ses på virksomhedens indkomst og beskatning, og ikke tager højde for øvrige personlige indkomster og fradrag.

For tydeliggørelse, af de væsentligste forskelle i beskatningsformerne mellem personskatteloven kontra virksomhedsordningen, har vores casevirksomheder store renteudgifter og private hævninger, hvorfor der i virksomhedsordningen begrænses til årets hævning hvis denne er større end overskuddet.

Endvidere vil beregningerne for personskatteloven kontra virksomhedsordningen være under den første del af beregningerne, hvorefter beregningerne for kapitalselskaber vil forestås i afsnit 9.3.7.

#### **9.3.2.1 Virksomhed med stigende overskud, stor privat hævning**

Med en levetid på 3 år for vores casevirksomheder, må en virksomhed med stigende overskud for første leveår, være en yderst positiv udvikling for en nystartet. Ydermere har virksomhedens ejer, kunne opnå en stor privat hævning, løn eller udbytte i forbindelse med virksomhedens succes fra dag et. Virksomheden er derfor nu en solid virksomhed, som afgiver et godt afkast.

#### **9.3.2.2 Virksomhed med svingende overskud, stor privat hævning**

Nyopstartede virksomheder oprettes oftest med en god idé, og/eller mulighed for at give et større afkast, end hvis virksomhedsejeren udelukkende var lønmodtager. Opstarten af virksomheden, har for vores casevirksomheder, båret præg af en stor entusiasme i første leveår, som har haft en afsmittende effekt på resultatet og en stor privat hævning, løn eller udbytte.

Det efterfølgende år har vores casevirksomheder, ikke kunne opnå samme succes, grundet dels den hårde konkurrence inden for håndværkerbranchen, og dels en forhøjet fokusering i det første leveår for opnåelse af succes. Endvidere har vores virksomhedsejer fortaget privat hævning, løn eller udbytte i lighed med sidste år, idet vores virksomhedsejer har tilpasset sin private status efter indkomsten.

Denne udvikling skal der ageres på indenfor en relativ kort tidshorisont, for ikke at drømmen som virksomheds ejer stopper før den reelt er begyndt. Derfor har virksomhedens ejer, fundet entusiasmen frem igen, og opnået et bedre resultat i tredje leveår, end i virksomhedens første leveår og er dermed på rette vej igen.

### **9.3.2.3 Virksomhed med underskud 1. år, efterfulgt af overskud, begrænset privat hævning**

Virksomhedsejeren har ikke altid den fornødne succes i virksomhedens opstart, som forventningen eller håbets kunne have været. Derfor opnår en del virksomheder underskud ved opstart, i forbindelse med etablering af virksomheden, både tiltrækningen af kunder og dermed opgaver til udførsel, eller ved anlægsinvesteringer og dermed tilknyttede renteudgifter.

Vores casevirksomheder har netop været ude for begge scenarier ved opstarten, hvorfor et overskud har været svært at opnå, og derfor har virksomhedens ejer set sig nødsaget til at ikke at foretage privat hævning, løn eller udbytte i virksomhedens første leveår. Endvidere har vi som forudsætning, antaget at virksomhedens ejer har foretaget en større privat opsparing, som ønskes anvendt såfremt virksomhedens resultat ikke er tilstrækkeligt.

Vores casevirksomheder har evalueret virksomhedens opstart og konstaterer, at for at overleve i branchen, skal der tiltrækkes større og flere opgaver. Vores virksomhedsejer får i andet leveår, rettet gevaldigt op på virksomheden, og forvandler en kommende lukning til succes, som bliver fulgt op i tredje leve år. Virksomhedsejeren har foretaget privat hævning, løn eller udbytte i de efterfølgende 2 år. I henhold til den samlede udvikling af virksomhedens levetid, dermed er hævningen mindre i det andet leveår grundet underskuddet i det første år, hvor hævningen i tredje år, er ud fra den forventning som virksomhedsejeren havde ved opstarten af virksomheden.

## **9.3.3 Beregning af skat ved selvstændig erhvervsdrivende (*Pierre Storm Hansen*)**

### **9.3.3.1 Stigende overskud, stor privat hævning**

Ved nedenstående tabel for stigende overskud og med stor privat hævning, er angivet de samlede skatteprocenter ved årets resultat for så vidt angår personskatteloven, og for virksomhedsordningen er angivet en privathævning årligt på DKK 500.000.

Reglerne for beskatning efter personskatteloven og virksomhedsordningen, er omtalt i tidligere afsnit 7.3.3 og 7.3.4.1. Reglerne er endvidere gennemgående for alle indkomstkatterne under de ovenfor nævnte beskatningsformer og efterfølgende indkomstscenarier.

**Stigende overskud, ved en enkeltmandsvirksomhed**

	<u>2011 DKK</u>	<u>2010 DKK</u>	<u>2009 DKK</u>
Løn til indehaver (private hævnings)	500.000	500.000	500.000
<b>Driftsresultat efter skattemæssige korrektioner</b>	<b>820.000</b>	<b>675.000</b>	<b>600.000</b>
Andre finansielle indtægter	2.000	2.000	2.000
Andre finansielle omkostninger	70.000	77.000	84.000
<b>Resultat før skat</b>	<b><u>752.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>	<b><u>518.000</u></b>
<b>Betalte skatter i forbindelse med PSL:</b>			
Beregnet skat ved overskud, jf. bilag 1-3	<u>353.438</u>	<u>270.926</u>	<u>252.279</u>
Gennemsnitlig skatteprocent	<u><b>47,00%</b></u>	<u><b>45,15%</b></u>	<u><b>48,70%</b></u>
<b>Betalte skatter i forbindelse med VSO:</b>			
Beregnet skat ved hævning DKK 500.000, jf. bilag 1-3	<u>236.942</u>	<u>213.402</u>	<u>219.311</u>
Gennemsnitlig skatteprocent	<u><b>31,51%</b></u>	<u><b>35,57%</b></u>	<u><b>42,34%</b></u>

Figur<sup>29</sup>

Som det fremgår af ovenstående figur, er den gennemsnitlige skatteprocent for alle indkomstårene, ved beskatning efter personskatteloven relativ høj. Den høje skatteprocent kan forklares ved at driftsresultat efter skattemæssige korrektioner (resultat før renter), skal beskattes som personlig indkomst, og dermed skal der betales topskat af den sidst tjente krone over topskattegrænsen. For alle 3 indkomstår er der foretaget beskatning af topskat, for DKK 120.060 over de 3 indkomstår, med den største topskattebetaling i indkomståret 2011, se bilag 1-3.

Den gennemsnitlige skatteprocent, er faldende fra indkomståret 2009 til 2010, idet at mellemskatten blev udfaset i forbindelse med forårspakken 2.0 i 2009, hvorfor at

mellemskatten skulle beregnes ved topskattegrænsen. For indkomståret 2010 skal mellemskatten ikke længere medregnes, hvorfor den gennemsnitlige skatteprocent er faldende, til trods for, at resultatet før renter er stigende fra 2009 til 2010.

Vi kan endvidere konstatere, at ved ovenstående indkomstscenarie, er der opnået en samlet gennemsnitlig skatteprocent på 46,88 %, over de 3 indkomst år.

Ser vi på figuren for så vidt angår beskatning efter virksomhedsordningen, fremgår det tydeligt at den gennemsnitlige skatteprocent, følger udviklingen som i efter beskatningen af personskatteloven. Afvigelsen er dog den, at ved anvendelse af virksomhedsordningen, er der opnået fuldt fradrag for renteudgifterne, og beskatningen er endvidere begrænset til den foretagne private hævning og ikke hele virksomhedens overskud, som i personskatteloven. Sammenligningsgrundlaget for den gennemsnitlige skatteprocent, er derfor mere sigende, ved at den betalte skat holdes op imod indkomsten i året.

Den gennemsnitlige skatteprocent i indkomståret, er minimalt højere end ved personskatteloven, hvilket kan henføres til, den relativt større beregning, af den indregnede virksomhedsskat på 25 % af virksomhedsordningens opsparede overskud.

Vi kan endvidere konstatere, at den gennemsnitlige skatteprocent ved anvendelse af virksomhedsordningen, i de angivende indkomstår og indkomstscenarier, udgør 36,47 %. Denne er lavere med 10,41 % efter vores beregninger, end ved beskatningen efter personskatteloven, og er derfor et klart udtryk for, at der kan opnås skattebesparelse, og at fuldt fradrag for kapitalindkomsten og den begrænsning til privat hævning er opnået.

Endvidere understøttes skattebesparelsen, hvis vi kigger på den samlede skattebetaling for henholdsvis efter personskatteloven og virksomhedsordningen, som angiver en skattebesparelse på DKK 205.688 over alle 3 indkomstår, som henføres til senere beskatning.

### **9.3.3.2 Svingende overskud, stor privat hævning**

Ved nedenstående tabel for svingende overskud og med stor privat hævning, er angivet de samlede skatteprocenter ved årets resultat for så vidt angår personskatteloven, og for

---

<sup>29</sup> Egen tilvirkning

virksomhedsordningen er angivet lighed med ved stigende overskud, en privathævning årligt på DKK 500.000 uagtet virksomhedens resultat.

**Svigende overskud, ved en enkeltmandsvirksomhed**

	<b>2011 DKK</b>	<b>2010 DKK</b>	<b>2009 DKK</b>
Løn til indehaver (private hævnings)	500.000	500.000	500.000
<b>Driftsresultat efter skattemæssige korrektioner</b>	<b>720.000</b>	<b>490.000</b>	<b>750.000</b>
Andre finansielle indtægter	2.000	2.000	2.000
Andre finansielle omkostninger	70.000	77.000	84.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>652.000</b>	<b>415.000</b>	<b>668.000</b>
<b>Betalte skatter i forbindelse med PSL:</b>			
Beregnet skat ved overskud, jf. bilag 4-6	<u>298.003</u>	<u>168.320</u>	<u>345.506</u>
Gennemsnitlig skatteprocent	<u><b>45,71%</b></u>	<u><b>40,56%</b></u>	<u><b>51,72%</b></u>
<b>Betalte skatter i forbindelse med VSO:</b>			
Beregnet skat ved hævning DKK 500.000, jf. bilag 4-6	<u>221.011</u>	<u>156.296</u>	<u>238.235</u>
Gennemsnitlig skatteprocent	<u><b>33,90%</b></u>	<u><b>37,66%</b></u>	<u><b>35,66%</b></u>

Figur<sup>30</sup>

Som det fremgår af ovenstående figur, er der store udsving i den gennemsnitlige skatteprocent, som følger i rød tråd med det svingende overskud for indkomstårene. Ydermere gør det sig her gældende, at mellemskatten ikke medtages fra 2010 og fremefter.

Virksomheden har for alle 3 indkomstår, ligget over topskattegrænsen og beskatning i forbindelse hermed, hvorfor den samlede skattebetaling udgør DKK 101.430, se bilag 4-6.

Vi kan endvidere konstatere, at ved ovenstående indkomstscenarie med svingende overskud, er opnået en samlet gennemsnitlig skatteprocent på 46,76 %, over de 3 indkomst år, som er samme niveau, som ved stigende overskud.

<sup>30</sup> Egen tilvirkning

Ser vi på figuren ved anvendelse af virksomhedsordningen med svingende overskud, er der en markant udvikling i den gennemsnitlige skatteprocent fra indkomståret 2009 til 2010, hvilket dels skyldes mellemskatten. Samtidig er virksomhedens resultat før renter på et niveau, som gør, at der ikke skal betales virksomheds skat af årets opsparede overskud, idet denne ikke overstiger privat hævnings i indkomståret. Dermed er virksomhedens overskud til ren beskatning i personlig indkomst. Den resterende private hævning fra virksomhedens overskud til den faktiske hævning, modregnes i indskudskontoen i henhold til hæverækkefølgen. Vi har valgt ikke at opgøre indskudskontoen i denne forbindelse.

Vi kan endvidere konstatere, at den gennemsnitlige skatteprocent ved anvendelse af virksomhedsordningen, i den ovenstående figur for svingende overskud udgør 35,74 %. Denne er lavere med 11,02 % efter vores beregninger. Afvigelsen er større ved svingende overskud hvor der i det ene år ikke skal beregnes virksomhedsskat af årets overskud. Den reelle skattebesparelse er opgjort til DKK 196.287 over alle 3 indkomstår, som henføres til senere beskatning.

### **9.3.3.3 Underskud efterfulgt af overskud, begrænset privat hævning**

Ved nedenstående tabel for underskud i første leveår, efterfulgt af overskud i år 2 og 3. Der er ikke foretaget privat hævning i år 1 grundet underskuddet, i år 2 er privat hævnings begrænset til niveauet for virksomhedens resultat, samlet set for indkomstårene 2009 og 2010. Endvidere er der angivet de samlede skatteprocenter, beregnet ud fra samme princip som ved stigende - og svingende overskud, for de to beskatningsformer.



### Underskud efterfulgt af overskud, ved en enkeltmandsvirksomhed

	<b>2011 DKK</b>	<b>2010 DKK</b>	<b>2009 DKK</b>
Løn til indehaver (private hævnings)	500.000	100.000	0
<b>Driftsresultat efter skattemæssige korrektioner</b>	<b>750.000</b>	<b>600.000</b>	<b>-350.000</b>
Andre finansielle indtægter	2.000	2.000	2.000
Andre finansielle omkostninger	70.000	77.000	84.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>682.000</b>	<b>525.000</b>	<b>-432.000</b>
<b>Betalte skatter i forbindelse med PSL:</b>			
Beregnet skat ved overskud, jf. bilag 7-9	314.633	34.462	0
Gennemsnitlig skatteprocent	<b>46,13%</b>	<b>6,56%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Betalte skatter i forbindelse med VSO:</b>			
Beregnet skat ved hævning DKK 500.000, jf. bilag 7-9	220.739	23.250	0
Gennemsnitlig skatteprocent	<b>32,37%</b>	<b>4,43%</b>	<b>0,00%</b>

Figur<sup>31</sup>

Som det fremgår af ovenstående figur, er der meget store udsving, ved den gennemsnitlige skatteprocent for beskatning efter personskatteoven. Udviklingen går fra en beskatning på 0 % i indkomståret 2009, til en beskatning i indkomståret 2011 på 46,13 %. Vi kan derfor konstatere, at den gennemsnitlige skatteprocent ved de 3 indkomstår udgør 17,57 %, hvilket skyldes at underskuddet fra 2009 modregnes i 2010, og udløser en minimal beskatning i dette indkomstår, efterfulgt af en direkte beskatning af topskat i indkomståret 2011. Skattebetalingen herfor udgør DKK 45.015, se bilag 7-9.

Ved anvendelse af virksomhedsordningen viser figuren, at udviklingen i den gennemsnitlige skatteprocent er stigende over alle 3 indkomstår. Den beregnede skat for indkomståret 2010, er svarende til virksomhedsskatten på 25 %, af det samlede resultat for indkomstårene 2009 og 2010. Endvidere har virksomheden opnået over de 3 indkomstår, mulighed for at fortage privat hævning i år 3, hvor topskattegrænsen ikke opnås ved den større private hævning. Skattebesparelsen af topskat opnås på baggrund af

<sup>31</sup> Egen tilvirkning

underskuddet i år 1, og modregningen heraf i år 2, samt den begrænsede private hævning i samme henseende.

Vi kan på baggrund af vores beregning konstatere, at ved anvendelse af virksomhedsordningen i ovenstående figur, er opnået en gennemsnitlig skatteprocent over de 3 indkomstår på 12,27 %. Denne er lavere med 5,3 % efter vores beregninger. Den reelle skattebesparelse er opgjort til DKK 105.106 over alle 3 indkomstår, som henføres til senere beskatning.

### **9.3.4 Fordele og ulemper ved beskatning efter personskatteloven (*Pierre Storm Hansen*)**

Beskatning efter personskatteloven for selvstændige erhvervsdrivende, er i sin enkelthed, simpel at foretage, ved at virksomhedens over-/underskud direkte beskattes i indkomståret, hvor resultat er opnået. Opdelingen af indkomsten skal i hovedtræk opdeles mellem, resultat før renter som modregnes i den personlige indkomst, mens nettorenter modregnes i kapitalindkomsten.

Fordelen ved at virksomheden opnår et underskud er, at fradraget af underskud før renter modregnes i den personlige indkomst, og nettorenterne forsat medtages i kapitalindkomsten. Dermed kan virksomhedens underskud, udligne en anden opnået personlig indkomst i året, såfremt det skulle være tilfældet. Underskud som er opnået efter personskatteloven, har ingen tidsbegrænsning, hvorfor underskuddene kan anvendes til senere positiv personlig indkomst.

Det skal dog nævnes, at i forbindelse med beskatning efter personskatteloven, ikke er valgfrihed for hvornår, man ønsker at anvende et underskud, eftersom dette skal modregnes i først kommende opnået positive personlig indkomst. Hvilket vi har konstateret, at være en mindre ulempe, at man ikke opnår valgfriheden for udnyttelse af underskuddet.

Ulempen ved den direkte beskatning i indkomståret er, at muligheden for opnåelse af skattebesparelse i topskatten ikke kan kontrolleres. Hvilket også fremgår tydeligt, af vores beregninger af indkomst efter personskatteloven.

Den største ulempe er, at der ikke kan opnås fuldt fradrag for renterne, med opnåelse af fradragprocent på 33,5 %, som endvidere forværres med 1 % om året fra 2012 til 2019.

Hvilket understøtter vores beregninger efter personskatteoven, at en del af skattebetalingen kan henføres til renterne.

### **9.3.5 Fordele og ulemper ved beskatning efter virksomhedsordningen (*Pierre Storm Hansen*)**

Beskatning efter virksomhedsskatteordningen for selvstændige erhvervsdrivende, er mere kompleks end ved den simplificerede beskatning af personskatteoven, men drager også helt andre muligheder, for blandt andet skatteoptimering og fradragsret.

En fordel i virksomhedsordningen er muligheden for at opspare overskud for dels, at begrænse den personlig indkomst til topskattegrænsen, ved at virksomhedens ejer ikke skal betale topskat på 15 %, og dels at opnå muligheden for en indkomstudjævning, som medfører væsentlig mere ensartede skatteprocenter over en årrække. Dermed kan virksomheds ejeren, opnå en forholdsvis stor skattebesparelse i samtlige indkomstskatter, hvilket også afspejler, vores foretagende beregninger efter virksomhedsskatteordningen med tilhørende skatteberegninger på bilag 1-9.

Ligeledes er det fordel, at virksomhedens renter kan fradrages med 100 %, og dermed vil fragå i beskatningen af den personlige indkomst.

Endvidere er der mulighed for, at dele af de private renteudgifter, teknisk set kan fradrag i den personlige indkomst, ved at opnåelse af et kapitalafkast som opnås efter bestemmelserne i afsnit 7.3.4.1.3. Ved opnåelse af et kapitalafkast på f.eks. DKK 20.000, vil kapitalafkastet fragå i den personlige indkomst, og tillægges i kapitalindkomsten. Dermed opnår virksomhedens ejer, en øget fradragsret på de private renteudgifter på 66,5 %, af de første renteudgifter. Samtidig kan virksomhedens ejer, opnå en skatteoptimering til topskattegrænsen.

Ved at virksomheden har opnået større opsparede overskud, skal det til enhver tid overvejes, om virksomhedens ejer, ønsker at anvende det opsparede overskud, til at betale privat gæld ud. Fordelen er den, at den private gæld bliver nedbragt væsentligt hurtigere, end ved almen afvikling, samtidig med at den nedbragte gæld på indfrielsestidspunktet udelukkende er beskattet med 25 %. Virksomhedens ejer kan derfor foretage skatteoptimering til topskattegrænsen, og begrænse skattebetalingen,

samtidig med at virksomhedens ejer, har opnået en større besparelse i renteudgifter. Fordelen har en så stor karakter, at den til hver en tid skal overvejes.

Som omtalt i starten af dette afsnit, er kompleksiteten ved anvendelse af beskatning efter virksomhedsordningen relativt kompleks, og dermed en af ulemperne ved anvendelsen heraf. Kravene til opdelingen af virksomhed - og privatøkonomien skal være tydelige, men kravene er forholdsvis nemme at efterleve. Det kræver naturligvis, at virksomhedsejeren også har forestået reglerne herfor. Vi henviser til afsnit 7.3.4.1.1, hvor reglerne er præciseret.

Ovenstående er ikke det eneste der er komplekst, og dermed også en ulempe ved beskatning efter virksomhedsordningen. Virksomheden skal udarbejde en indskudskonto, mellemregningskontoen skal opretholdes, hæverækkefølgen efterleves, opnåelse af skatteoptimering og selvangivelsen skal udfyldes korrekt. Vi henviser til afsnit 7.3.4.1.2, 7.3.4.1.4 og 7.3.4.1.5, hvor reglerne er præciseret.

Dette medfører, at mange selvstændige erhvervsdrivende, ikke har den fornødne ekspertise til at foretage ovenstående, hvorfor de vælger at afholde en omkostning til en revisor, som oftest assisterer med opretholdelsen og skatteoptimeringen. Den omkostning som virksomhedsejeren betaler revisoren for, udgør i mange henseender kun en mindre del af den opnåede skattebesparelse. Endvidere anvender virksomhedsejeren, sin tid på øget arbejdstimer i virksomheden, og dermed kan indtjeningen øges yderligere.

Afslutningsvis er det en fordel, at virksomheden drives skattemæssigt som var det et kapitalaselskab, uden opfyldelse af gældende krav herfor. Endvidere er der mulighed for, at opnår visse fordele i personskatteloven, selvom virksomheden drives i virksomhedsordningen.

### **9.3.6 Fordele og ulemper ved valg mellem virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen (*Pierre Storm Hansen*)**

De skattemæssige fordele ved anvendelse af henholdsvis virksomhedsordningen og kapitalafkastordningen, vil virksomhedsordningen oftest være en fordel, såfremt virksomheden har en rentebærende gæld hvor rentesatsen overstiger 4 % (kapitalafkastsatsen). Det er yderligere en forudsætning, at virksomheden ikke har andre væsentlige gældsposter, udover den rentebærende gæld og kreditorer, samt en stor hensættelse til senere hævning. Vi har valgt ikke at foretage beregninger herfor.

Endvidere er muligheden for indkomstudjævning i virksomhedsordningen en fordel, frem for i kapitalafkastordningen, hvor indkomstudjævningen binder de likvide midler. De likvide beholdninger kan derfor ved anvendelse af virksomhedsordningen, anvendes uanset indkomstudjævningen, hvilket er en klar fordel.

Som udgangspunkt er en af ulemperne, ved anvendelse af virksomhedsordningen frem for kapitalafkastordningen, helt entydigt kompleksiteten.

### 9.3.7 Beregninger af skat ved kapitalselskaber (*Peter Kjeld Hansen*)

#### 9.3.7.1 Stigende overskud

Ved nedenstående tabel for stigende overskud, med en brutto lønindkomst/udbytte på DKK 500.000, til virksomhedens ejer, er indkomsten opdelt efter den mest fordelagtige i henhold til afsnit 9.3.1 og bilag 10 og 11. Endvidere skal virksomheds ejerens samlede indkomst indeholde løn, udbytte og resultat før skat.

Reglerne for beskatning efter indkomsterne er angivet i afsnit 8.3.1 og 9.3.1.

#### Stigende overskud, ved et kapitalselskab

	<u>2011</u> DKK	<u>2010</u> DKK	<u>2009</u> DKK
Løn til indehaver (Brutto)	456.200	456.200	456.200
<b>Driftsresultat</b>	<b>315.500</b>	<b>170.500</b>	<b>95.500</b>
Andre finansielle indtægter	2.000	2.000	2.000
Andre finansielle omkostninger	70.000	77.000	84.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>247.500</b>	<b>95.500</b>	<b>13.500</b>
Årets skat	61.875	23.875	3.375
<b>Årets resultat</b>	<b>185.625</b>	<b>71.625</b>	<b>10.125</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Udbytte	48.300	48.300	48.300
Overført til overført resultat	137.325	23.325	-38.175
	<b>185.625</b>	<b>71.625</b>	<b>10.125</b>
<b>Betalte skatter:</b>			
Skat af løn	179.231	179.262	190.288
Skat af årets resultat	61.875	23.875	3.375
Udbytteskat	13.524	13.524	13.524
<b>Beregnet skat ved indkomst</b>	<b>254.630</b>	<b>216.661</b>	<b>207.187</b>
Gennemsnitlig skatteprocent	<b>33,86%</b>	<b>36,11%</b>	<b>40,00%</b>

Figur<sup>32</sup>

<sup>32</sup> Egen tilvirkning

Som det fremgår af ovenstående figur, er den gennemsnitlige skatteprocent faldende år efter år, fra 2009 på 39,87 % til i 2011 på 33,81 %. Udviklingen af skatteprocenten kan forklares ved, at virksomhedens ejer ikke modtager løn/udbytte i takt med de stigende overskud, hvorfor beskatningen af kapitalselskabets resultat på 25 % ud gør en større andel. Udviklingen viser derfor, at jo større overskuddet bliver med uændret løn/udbytte forhold, jo tættere kommer den gennemsnitlig skatteprocent på selskabsskatteprocent på 25 %.

Vi kan på baggrund af ovenstående figur konstatere, at den samlede skatteprocent udgør 36,66 % over alle 3 indkomstår, og er højere med blot 0,19 % end ved beskatningen efter virksomhedsordningen foretaget i afsnit 9.3.3.1.

Dermed vil beskatningen i kapitalselskaber, opnå en yderligere skattebetaling på DKK 8.823 over alle 3 indkomstår, hvilket skal ses i lyset af den samlede skattebetaling ikke er en stor ekstra betaling af skat. Dermed er det udelukkende fordele og ulemperne ved at drive virksomheden efter virksomhedsordningen eller som et kapitalselskab.

#### **9.3.7.2 Svingende overskud**

Ved nedenstående tabel for svingende overskud, er samme løn/udbytte fordeling foretaget som ved ovenstående afsnit om stigende overskud. Endvidere er den samlede indkomst sammenlignet med indkomsterne som selvstændig erhvervsdrivende, selvom der reelt opnås et underskud i kapitalselskabet i 2010.

### Svigende overskud, ved et kapitalselskab

	<b>2011 DKK</b>	<b>2010 DKK</b>	<b>2009 DKK</b>
Løn til indehaver (Brutto)	456.200	456.200	456.200
<b>Driftsresultat</b>	<b>215.500</b>	<b>-14.500</b>	<b>245.500</b>
Andre finansielle indtægter	2.000	2.000	2.000
Andre finansielle omkostninger	70.000	77.000	84.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>147.500</b>	<b>-89.500</b>	<b>163.500</b>
Årets skat	14.500	0	40.875
<b>Årets resultat</b>	<b>133.000</b>	<b>-89.500</b>	<b>122.625</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Udbytte	48.300	48.300	48.300
Overført til overført resultat	84.700	-137.800	74.325
	<b>133.000</b>	<b>-89.500</b>	<b>122.625</b>
<b>Betalte skatter:</b>			
Skat af løn	179.231	179.262	190.288
Skat af årets resultat	14.500	0	40.875
Udbytteskat	13.524	13.524	13.524
<b>Beregnet skat ved indkomst</b>	<b>207.255</b>	<b>192.786</b>	<b>244.687</b>
Gennemsnitlig skatteprocent	<b>31,79%</b>	<b>46,45%</b>	<b>36,63%</b>

Figur <sup>33</sup>

Som det fremgår af ovenstående figur, er den gennemsnitlige skatteprocent svingende i lighed med virksomhedens resultat. Udviklingen af skatteprocenten kan forklares ved, at virksomhedens ejer forsat modtager løn/udbytte uagtet virksomhedens resultat. Vi kan derfor konstatere at udviklingen viser, at der opnås en væsentlig højere skatteprocent, i de år hvor virksomhedsejeren modtager mere løn/udbytte end resultat, hvorfor der ikke opnås beskatning af selskabsskatteprocent på 25 %, i beregningen af den samlede indkomst for virksomhedens ejer.

Vi kan på baggrund af ovenstående figur konstatere, at den samlede skatteprocent udgør 38,29 % over alle 3 indkomstår. Skatteprocenten er dermed 2,55 % højere end ved beskatningen efter virksomhedsordningen foretaget i afsnit 9.3.3.2.

<sup>33</sup> Egen tilvirkning

Derfor vil den samlede skattebetaling være DKK 29.186 over alle 3 indkomstår, som kan forklares ved, at der betales mere i skat, når virksomhedens indkomst i 2010 og den samlede beskatning, ikke er en del af indkomsten til beskatning på 25 %.

### 9.3.7.3 Underskud efterfulgt af overskud

Ved nedenstående tabel for underskud efterfulgt af overskud, har virksomhedens ejer udelukkende afholdt løn/udbytte, ud fra udviklingen i virksomhedens resultater. Hvilket er en fornuftig disposition, samtidig med at der i år 1 og 2, ikke er mulighed for større løn/udbytte udbetalinger, da virksomheden ikke har likvider til det. Endvidere er der en forudsætning, at virksomhedens ejer kan undvære en indkomst i takt hermed, uden de private leveomkostninger i perioden påvirkes.

#### Underskud efterfulgt af overskud, ved et kapitalselskab

	<u>2011</u> DKK	<u>2010</u> DKK	<u>2009</u> DKK
Løn til indehaver (Brutto)	456.200	100.000	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>245.500</b>	<b>500.000</b>	<b>-350.000</b>
Andre finansielle indtægter	2.000	2.000	2.000
Andre finansielle omkostninger	70.000	77.000	84.000
<b>Resultat før skat</b>	<b>177.500</b>	<b>425.000</b>	<b>-432.000</b>
Årets skat	42.625	0	
<b>Årets resultat</b>	<b>134.875</b>	<b>425.000</b>	<b>-432.000</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Udbytte	48.300	0	0
Overført til overført resultat	86.575	425.000	-432.000
	<b>134.875</b>	<b>425.000</b>	<b>-432.000</b>
<b>Betalte skatter:</b>			
Skat af løn	179.231	26.323	0
Skat af årets resultat	42.625	0	0
Udbytteskat	13.524	0	0
<b>Beregnet skat ved indkomst</b>	<b>235.380</b>	<b>26.323</b>	<b>0</b>
Gennemsnitlig skatteprocent	<b>34,51%</b>	<b>5,01%</b>	<b>0,00%</b>

Figur<sup>34</sup>

<sup>34</sup> Egen tilvirkning



Som det fremgår af ovenstående figur, er den gennemsnitlige skatteprocent er stigende i takt med, at virksomheden leverer et positivt resultat, og indkomsten til virksomhedens ejer følger denne.

Vi kan på baggrund af ovenstående figur konstatere, at den samlede skatteprocent udgør 13,18 % over alle 3 indkomstår. Skatteprocenten er dermed på blot 0,91 % lavere end ved beskatningen efter virksomhedsordningen foretaget i afsnit 9.3.3.3.

Derfor vil den samlede skattebetaling være DKK 17.714 større over alle 3 indkomstår, end ved anvendelse af virksomhedsordningen, som kan forklares ved, at der i indkomståret 2011, skal afholdes topskat ved lønnen, hvorfor der ikke er afholdes topskat i virksomhedsordningen. Dermed er det ikke muligt, at skatteoptimere indkomsten, som under virksomhedsordningen.

#### **9.4 Virksomhedsomdannelse/Generationsskifte (*Peter Kjeld Hansen*)**

Som følge af beskrivelsen, afsnit 7.4.1 og 7.4.2 om muligheden for omdannelse ønsker vi at klarlægge, hvilke fordele og ulemper der for hver af omdannelsesmulighederne gør sig gældende. Dette underbygges yderligere i form af en beregning af omdannelsen efterfulgt af en beregning af den likviditetspåvirkning de respektive omdannelsesmuligheder vil påføre indehaveren. Beregningen tager udgangspunkt i casevirksomheden ”Mur & Beton”. Beregningen af omdannelsen vil være aktuel for begge casevirksomheder, da eneste differentierende faktor mellem virksomhederne er den likvide beholdning. Forud for beregningen har vi gjort os nedenstående forudsætninger:

- Selvstændig erhvervsdrivende har forinden omdannelsen været omfattet af VSO
- Personlig indkomst overstiger topskattegrænsen
- Opsparet overskud stammer tilbage fra 2009 hvor satsen udgjorde 25 %.

Dertil vil beregningen tage udgangspunkt i følgende nøgletal:

- Indskudskonto DKK 600.000
- Kapitalafkastgrundlag DKK 600.000
- Konto for opsparet overskud – brutto DKK 1.000.000

- A/C skat DKK 250.000 (25 % beskatning)
- Konto for opsparet overskud – netto DKK 750.000

Indledningsvis foretages der beregning af udskudt skat af konto for opsparet overskud, efterfulgt af en åbningsbalance. Afslutningsvis foretages der beregning af omdannelsen.

Beregningen af udskudt skat af konto for opsparet overskud er som nedenstående:

Beregning udskudt skat - konto for opsparet overskud		
	Grundlag	Skattedel
AM-bidrag grundlag	1.000.000	80.000
AM-bidrag	80.000	
Beregnet indkomsskat 51,5 %	920.000	473.800
Skattebetaling		553.800
Betalt acontoskat jf. afsnit 7.4.3		-250.000
Udskudt skat		303.800

Figur<sup>35</sup>

Herefter er der udarbejdet en åbningsbalance per 1.1.2011. Åbningsbalancen er vedlagt som bilag, se bilag 12.

Efterfølgende er der udarbejdet beregninger til omdannelsen, hvilket ligeledes er vedlagt som bilag, se bilag 13.

Som det af bilag 12 og 13 fremgår, udgør avancen DKK 1.900.000. Vi har i de øvrige beregninger forudsat, at både Jens Jensen og Per Pedersen begge overstiger topskattegrænsen, hvorfor vi anvender marginalskatteprocenten på 55,38 %. Skatten af avancen bliver derfor DKK 1.052.220, hvortil skatten af konto for opsparet overskud tillægges. Den samlede skat udgør derfor 1.356.020.

Nedenstående har vi udarbejdet en tabel over, hvilken likviditetspåvirkning indehaveren bliver påført ved de to omdannelsesmuligheder. Den skattepligtige virksomhedsomdannelselse tager udgangspunkt i afhændelse af virksomheden, hvorfor der

<sup>35</sup> Egen tilvirkning

drages sammenligning til den skattefrie virksomhedsomdannelse, såfremt der måtte ske et salg.

Likviditetsvirkning	Skattefrie	Skattepligtig	Forskel
Skat af avance	0	-1.052.220	1.052.220
Udskudt skat af konto for opsparret overskud	0	-303.800	303.800
Likviditet i omdannelsesåret	0	-1.356.020	-1.356.020
Markedsværdi af selskab	1.950.000	2.050.000	-100.000
Kapitandelens skattemæssig anskaffelsessum	600.000	-80.000	680.000
Netto påvirkning af aktieindkomst v. salg	2.550.000	0	
Skat i salgsår, 28 % - 42 %	-1.064.868	0	
<b>Likviditet i salgsåret</b>	<b>2.085.132</b>	<b>80.000</b>	<b>2.005.132</b>
<b>Likviditet, netto</b>	<b>885.132</b>	<b>773.980</b>	<b>111.152</b>

Figur<sup>36</sup>

Ud fra ovenstående tabel fremgår det, at den samlede skat i omdannelsesåret ved en skattefrie virksomhedsomdannelse, set i forhold til den samlede skat i salgsåret ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse, totalt set er DKK 111.152 lavere.

Det kan endvidere konstateres, at den primære forskel på størrelsen af skattebetalingen skal findes i tidspunktet for beskatningen af gevinsten ved omdannelsen af virksomheden.

Den klare fordel ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse er dog, at denne er forholdsvis simpel set i forhold til den skattefrie virksomhedsomdannelse, ud fra den betragtning, at der alene skal foretages opgørelse over avancer og tab på de respektive aktiver.

Dertil kommer, at der ved den skattepligtige omdannelse ikke sker en udskydelse af beskatningen, som ved en afståelse af virksomheden vil komme til beskatning på et senere tidspunkt. Ydermere er det en fordel i de tilfælde, hvor der på

<sup>36</sup> Egen tilvirkning

omdannelses tidspunktet er tab på aktiverne. Indehaveren vil derfor opnå fradragsberettigede tab i omdannelsesåret som kan medføre, at der i forbindelse med omdannelsen muligvis ikke skal betales skat.

En af de store ulemper ved en skattepligtig omdannelse er, at der typisk vil blive påført indehaveren af virksomheden, en betydelig skattebetaling i form af avancer ved omdannelsen, og der opstår dermed en likviditetsbyrde, der for mange er svær af løfte. Ydermere sker der beskatning af opsparet overskud i de tilfælde, hvor indehaveren forinden omdannelsen har været omfattet af virksomhedsskatteordningen.

Der er indført mulighed for at omdanne med skattemæssigt tilbagevirkende kraft, hvilket betyder at selskabet kan stiftes med tilbagevirkende kraft op til 6 måneder. Indtægter og udgifter der kan henføres til virksomheden i en periode op til 6 måneder før stiftelsen, beskattes og/eller fradrages dermed i selskabet, frem for hos indehaveren personligt.

Ved en skattefri omdannelse er der ydermere den klare fordel, at der ved omdannelsen ikke opstår en likviditetsbyrde hos indehaveren, da selskabet indtræder i den selvstændige erhvervsvirksomheds skattemæssige stilling. Indehaveren af virksomheden udskyder dermed beskatningen frem til det tidspunkt, hvor aktierne eller anparterne afstås. Ligeledes er der mulighed for, at udskyde beskatningen af konto for opsparet overskud ved, at lade denne fragå i aktierne eller anparternes anskaffelsessum. Beskatningen vil dermed, på samme måde som avancen, først finde sted ved afståelse af aktierne eller anparterne.

I de tilfælde, hvor indehaveren forinden omdannelsen har været omfattet af virksomhedsskatteordningen, og der i den forbindelse er opstået negativ indskudskonto, skal denne saldo udlignes ved omdannelsen i form af kontant betaling til selskabet. Dette vil medføre et likviditetskrav hos indehaveren. Endvidere skal indehaveren binde yderligere kapital i selskabet, såfremt aktiernes eller anparternes anskaffelsessum er negativ og dette, ikke er blevet beskattet i perioden under virksomhedsskatteordningen. Har indehaveren været beskattet i virksomhedsordningen året forinden omdannelsen, sker beskatningen af det negative beløb først ved afståelse af aktierne eller anparterne.

En yderligere ulempe ved skattefri omdannelse er, at det ikke er muligt at omdanne til et selskab, der allerede har aktivitet, og at vederlaget alene kan modtages i form af aktier eller anparter. Det dermed ikke muligt længere at opnå stiftertilgodehavende i selskabet, for senere at trække dette ud skattefrit.

Ses der bort fra casevirksomhederne, kan der blive tale om, at en personlig virksomhed med flere ejere (I/S) ønsker at foretage en virksomhedsomdannelse. Denne kan med fordel ligeledes foretages skattefrit efter samme almindelige krav, som for den personlige virksomhed med en virksomhedsejer. Ulempen er dog, at der stilles yderligere krav til I/S'et. Interessenterne skal forinden omdannelsen have anvendt samme regnskabsperiode, hvilket kan give vanskeligheder. Dog er kravet om samme afskrivningsgrundlag afskaffet, hvilket lemper muligheden for omdannelsen. Såfremt afskrivningsgrundlaget blandt interessenterne er forskelligt, skal den interessent med størst afskrivninger foretage indbetaling af den skattepligtige forpligtigelse til selskabet. Indbetaling fastsættes ud fra den beregnede skat i den personlige virksomhed, og såfremt beregningen ikke fordeler sig i henhold til den faktiske ejerandel, skal forskellen indbetales kontant. Ulempen opstår dermed i form af den likviditetsbyrde, interessenten kan blive påført. Set i forhold til den personlige virksomhed med en indehaver, besværliggøres omdannelsen i form af yderligere restriktioner, som i mange tilfælde vil variere. Ligeledes er det vigtigt at have for øje, at omdannelsen fra et I/S til kapitalsselskab yderligere indebærer ulemperne, at der foretages opdeling af virksomhed – og privatøkonomi, udarbejdelse af årsregnskab årligt med assistance fra revisor, samt krav om indskudskapital på henholdsvis DKK 80.000 og DKK 500.000. Den klare fordel i denne sammenhæng er dog ansvarsbegrænsningen. Ud fra ovenstående kan det derfor konkluderes, at der rent fordelsmæssigt ikke er yderligere at hente ved omdannelsen fra I/S til kapitalsselskab, set i forhold til omdannelsen fra personlig virksomhed med en indehaver til kapitalsselskab. Der er altså alene kun tale om yderligere forhold, som skal opfyldes ved omdannelsen fra et I/S, hvilket helt klart er en ulempe.

Casevirksomhederne kan på et givet tidspunkt stå overfor et generationsskifte, hvor far ønsker at videreføre virksomheden til søn. Det er vigtigt at slå fast, at generationsskiftet ikke foretages, såfremt der er klare ulemper forbundet hermed rent skattemæssigt. Det kan anbefales, at generationsskiftet planlægges rettidigt, da man med fordel kan anvende de overdragelsesmuligheder der skattemæssigt foreligger. Der kan med fordel anvendes

successionsoverdragelsen, da den latente skattebetaling udskydes. Dertil er der mulighed for anvendelse af et uforrentet anfordringslån, samt overdragelse i form af gave, der årligt kan overdrages afgiftsfrit op til grænsen på DKK 58.700. Det skal i den forbindelse som eneste ulempe rent skattemæssigt pointeres, at dette ikke må gives med fremafrettet virkende.

Generationsskiftet kan opdeles i det skattemæssige generationsskifte samt ledelsesmæssigt generationsskifte. Såfremt der skal nævnes en overordnet ulempe ved selve generationsskifteprocessen udgøres denne af ledelsesdelen. Ved overdragelsen vil far og søn arbejdsmæssigt komme tættere på hinanden, hvilket kan medføre stridigheder. Dertil kommer spørgsmålet, hvordan far og søn ledelsesmæssigt mener at virksomheden skal drives. Der kan være så store modstridende interesser, at virksomheden i værste fald køres i sæk, hvorfor et generationsskifte ikke bliver aktuelt, da der intet er at overdrage. I den forbindelse er det værd at overveje, om at salg til tredjemand eller overdragelse til nærstående medarbejder kunne være mere hensigtsmæssigt.

Ovenstående har vi behandlet hvad der taler for og imod, når der tales virksomhedsomdannelse og generationsskifte fra personlig erhvervsvirksomhed til kapitalselskab. Nedenstående vil vi behandle hvilke fordele og ulemper der er, såfremt man har valgt selskabsformen, og overvejer en holdingkonstruktion, og fordele og ulemper ved de henholdsvis aktieombytning og tilførsel af aktiver.

Overordnet set har holdingselskabskonstruktionen de fordele, at selskabet er i stand til at modtage skattefrit udbytte fra datterselskabet, såfremt ejerandelen udgør mere end 10 % i driftsselskabet jf. SEL § 13 stk.1 nr.2.. Dertil kommer, at avance ved salg af datterselskabet vil være skattefrit for holdingselskabet. Ved modtagelse af udbytte fra driftsselskabet, kan der efterfølgende udloddes udbytte til kapitalejere fra holdingselskabet, uden at det i regnskabsåret har påvirkning på driftsselskabet egenkapital. Dette er attraktivt, da driftsselskabet kan have interesse i, ikke at opnå for høj egenkapital, idet mulighed for frasalg af driftsaktiviteten besværliggøres, i form af virksomhedens høje værdi. At slanke driftsselskabet kan endvidere være fordelagtigt, såfremt man senere overvejer et generationsskifte.

Ydermere skabes denne holdingselskabskonstruktion, med fordel for virksomhedsejeren i de tilfælde, hvor der ønskes kreditorbeskyttelse af kreditorer i driftsselskabet. Der kan dermed udelukkende søges krav i driftsselskabet, hvilket kan opstå i form af misligholdelse eller konkurssituationer. Holdingstrukturen har også den fordel, at såfremt den eller de ultimative kapitalejere ønsker, at indtræde i nye forretninger kan begrænse risikoen til driftsselskabet, som oprettes som et nyt driftsselskab, og dermed ikke påvirker den øvrige driftsaktivitet i tilfælde af fejlslåen forretninger.

Fordelen ved aktieombytningen skal bl.a. findes i ABL § 36, der giver adgang til beskatning efter FUL § 9-11. Der opnås dermed den fordel, at kapitalejeren har mulighed for anvendelsen af succession, såfremt der sker vedlæggelse i form af kapitalandele. Ulempen er dog, at såfremt der sker vederlæggelse i form af andet end kapitalandele gives der ikke mulighed for skattefrihed ved successionen. Ved succession opnås der ikke en direkte skattebesparelse, men alene en udskydelse af den latente skattebetaling.

Efter 3 års ejertid er det for holdingselskabet muligt, at sælge kapitalandelene i driftsselskabet skattefrit jf. ABL § 9. En fordel i den sammenhæng er, at såfremt kapitalandelene erhverves af en medaktionær via dennes holdingselskab, vil det typisk være i form af midler, som holdingselskabet har modtaget skattefrit fra fælles driftsselskab. Midlerne er derfor alene beskattet med 28 %.

Aktieombytningen har den ulempe, at der er krav om tilladelse fra SKAT, såfremt aktieombytningen foretages med tilladelse. Dog er der indført mulighed for ombytning uden tilladelse, hvilket dog generelt ikke ændrer på ejertidskravet på 3 år. Det er vigtigt at skelne mellem, det pålagte anmeldelsesvilkår på 3 år ved aktieombytning med tilladelse, kontra det pålagte ejertidskrav på 3 år uden tilladelse. Fordelen ved ombytningen med tilladelse er, at denne kan undviges. Dette kan ejertidskravet ikke. Ved aktieombytning er der mulighed for at ændre på ejertidskravet, hvilket dog skal prøves hos SKAT. I forbindelse med et nærtstående generationsskifte, vil en aktieombytning derfor ikke kunne anvendes.

En tilførselsmodel er klart at foretrække, såfremt kapitalejeren ønsker at holde en 'gren' af virksomheden eller aktiver uden for overdragelsen. Set i forhold til ombytningsmodellen vil dette medføre, at der sker udlodning fra driftsselskabet til

holdingselskabet med realisationsbeskatning som konsekvens. Ydermere set i forhold til ombytningen kontra tilførsel, sker der normalvis udlodning af udbytte fra driftsselskab til holdingselskabet. Dette er ikke tilfældet ved tilførelsesmodellen, da egenkapitalen forbliver i holdingselskabet.

En yderligere fordel ved tilførsel af aktiver frem for ombytning er, at den nye generation ikke overtager erstatningsforpligtigelserne.

En mere administrativ ulempe ved tilførsel af aktiver er, at driftsselskabet skifter til en anden virksomhed, hvorfor der sker tildeling af nyt CVR-nr. Rent administrativt kan dette skabe problemer i forbindelse med overdragelse af kontrakter og aftaler. Ligeledes skal leverandører mv. informeres herom.

Ens for dem begge er, at der med tilladelse pålægges et anmeldelsesvilkår på 3 år mens der uden tilladelse pålægges et ejertidskrav på 3 år.

#### **10.0 Anbefaling af valg af virksomhedsform (fælles)**

*Hvilken virksomhedsform, er den mest fordelagtige ved opstart af virksomhed, set ud fra de juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold, med fokus på skat som en omkostning?*

Som led i anbefalingen er det vigtigt at pointere, at forskellen i den samlede skatteprocent for en selvstændig erhvervsdrivende underlagt virksomhedsordningen kontra en virksomhed underlagt selskabsform, er minimal. Dog opstår forskellen såfremt der er tale om store overskud eller store private hævnninger.

Ud fra foretagne beregninger mener vi ikke, at skattebesparelsen kan stå alene i valget om virksomhedsform ud fra de forudsætninger, at der generes store overskud i virksomheden, og hvor der samtidig ønskes mange penge overført til privatøkonomien. Ud fra den betragtning anbefaler vi, at nystartede virksomheder som udgangspunkt starter op i personligt regi. Anbefalingen vil blive underbygget af faktorer som efterfølgende vil blive beskrevet.

Ud fra den beskrivende og analyserende del kan det entydigt spores, at der ved enkeltmandsvirksomheden er langt færre administrative opgaver samt lempeligere krav



til registrering og stiftelse. Opstart af virksomheden i det personlige regi er dermed væsentlig lettere at påbegynde, mens det rent tidsmæssigt er til at overkomme. Dertil kommer, at der ingen krav til indskudskapital foreligger, hvorfor problematikken omkring fremskaffelse af likviditet ligeledes undgås. Omkostningen ved at drive virksomhed i personlig regi er dog, at man ikke nyder godt af den fordel den begrænsede hæftelse giver. Det er tidligere konstateret, at mange i praksis oplever, at der stilles personlige garantier for selskabet, hvorfor den begrænsede hæftelse i vist omfang ophæves.

Mange nystartede virksomheder kan i opstartsfasen opleve, at virksomheden er underskudsgivende. Ud fra den betragtning, at sandsynligheden om en underskuds-situation er til stede, samt de beregninger der tidligere i afgangprojektet er foretaget fremgår det, at der ved indkomstscenariet "underskud efterfulgt af overskud" opnås den laveste gennemsnitlige beskatning i personligt regi underlagt virksomhedsordningen. Betragtningen forstærkes ud fra den forudsætning, at en ægtefælle med en høj indkomst er i stand til at udnytte underskuddene. Underskuddene i kapitalselskaber begrænser sig alene til selskabet.

Vi har i afgangprojektet foretaget skatteberegninger ud fra personskatteoven og virksomhedsordningen. Ud fra dette vil vi anbefale, at man starter op i personligt regi, men at man ligeledes vælger at blive underlagt virksomhedsordningen. Dette begrundes i mulighederne omkring opsparet overskud, hvorfor der alene sker beskatning af det beløb der overføres til privatøkonomien. Endvidere giver virksomhedsordningen mulighed for indkomstudjævning, hvilket medfører, at der rent skattemæssigt kan ske optimering til topskattegrænsen.

Såfremt man følger anbefalingen og starter op i personligt regi, skal man have for øje, at der er mulighed for at foretage virksomhedsomdannelse, og dermed fremadrettet drive virksomheden i selskabsform. Virksomhedsomdannelsen kan foretages skattepligtigt og skattefrit. Som udgangspunkt anbefales den skattefrie virksomhedsomdannelse, da der sker en udskydelse af den latente skattebetaling. Det pludselige likviditetsbehov udebliver dermed.

Ved overgang til selskabsregi medfører dette endvidere, at tidligere omtalt signalværdi til omverdenen forstærkes. Ved overgang til selskab skal man have for øje, at man som udgangspunkt bliver underlagt revisionspligt. I tæt tilknytning til omverdenens fokus, bliver dette væsentligt større, hvilket kan medføre negativ omtale i de tilfælde, hvor der trækkes flere penge ud af selskabet, end virksomheden generer i overskud.

Ud fra de casevirksomheder der i henhold til afsnit 6 er beskrevet anbefaler vi, at casevirksomhed et "Mur & Beton" starter op i personligt regi underlagt virksomhedsordningen grundet ovenstående beskrivelse, den manglende likviditet og manglende mulighed for lånoptagelse i pengeinstitut der muliggør selskabsformen.

Casevirksomhed to, "Træ & Byg" anbefales, at starte op i selskabsform, og fra dag et være underlagt den begrænsede hæftelse. Anbefalingen omkring opstart i selskabsform begrundes alene med, at likviditeten er til stede, og lånoptagelse dermed ikke er en nødvendighed.

### **11.0 Perspektivering (fælles)**

Ud fra dette afgangsprøje betragter vi virksomheden enten drevet som selvstændig erhvervsdrivende eller selskab. Ud fra betragtning, er der i forbindelse med Finansloven 2012 fremsat forslag omkring den såkaldte "pengetanksregel".

Det er i dag muligt at overdrage sin virksomhed til nærtstående familiemedlemmer eller medarbejdere uden at sælger skal betale skat. Dette er uafhængigt af, om virksomheden drives i personligt regi eller selskabsform.

Som det af afgangsprøjet fremgår, er der en række betingelser der skal være opfyldt. De pågældende regler finder dog alene anvendelse såfremt der er tale om aktiv virksomhed. Såfremt virksomhedens indtjening stammer fra formueafkast eller fra udlejning af fast ejendom kan der ikke foretages generationsskifte skattefrit.

I dag består mange virksomheder af både en aktiv del og en passiv del. Ud fra denne antagelse er der fastsat en grænse for, hvor stor en andel af indtjeningen henholdsvis balancen, som må stamme fra, eller bestå af værdipapirer samt udlejningsejendomme. Dette er den såkaldte "pengetanksregel". I dag udgør grænsen 75 %. Dette betyder med

andre ord, at såfremt  $\frac{3}{4}$  eller mere af indtjeningen henholdsvis aktiverne direkte er afledt af værdipapirer eller udlejningsejendomme, er det ikke muligt at foretage generationsskiftet skattefrit.

Mulighederne for et skattefrit generationsskifte er muligvis blevet forringet som effekt af skatteministerens forsendte forslag, om nedsættelse af grænsen til 25 % med virkning for overdragelser som finder sted fra og med 1. januar 2012<sup>37</sup>.

## **12.0 Konklusion (fælles)**

I forbindelse med opstart af en enkeltmandsvirksomhed er kravene enkle, hvorfor der alene kræves registrering af virksomheden, som tildeles et CVR-nr tilknyttet virksomheden. Den selvstændige erhvervsdrivende er udelukkende omfattet af Erhvervsvirksomhedsloven. Endvidere er en enkeltmandsvirksomhed ikke en selvstændig juridisk enhed. Kapitalselskaber betragtes modsat enkeltmandsvirksomheden, som værende en selvstændig juridisk enhed. Der kræves ved stiftelsen en minimums indskudskapital på henholdsvis DKK 80.000 eller DKK 500.000. Aktiekapital kan på stiftelsestidspunktet begrænses til 25 % af aktiekapitalen, mod 2 ugers varsel om resterende indbetaling. Endvidere er stiftelses proceduren og formalia gennem lovgivningen betydeligt mere krævende, hvilket ofte kræver assistance fra advokat og/eller revisor, som dermed koster penge og tid inden selskabet er stiftet.

Hæftelsesformen for en selvstændig erhvervsdrivende er enkel, virksomhedsejeren hæfter med hele sin formue. I kapitalselskaber er hæftelsen begrænset for kapitalejeren til alene indskudskapitalen. For kapitalejeren kan hæftelsesformen ændres til mere end indskudskapitalen, såfremt en personlig kaution stilles for opnåelse af en kredit hos henholdsvis bankforbindelser og større leverandører.

Kapitalselskaber er som udgangspunkt underlagt revisionspligten, og til enhver tid regnskabsaflæggelsen, som offentliggøres af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen og vil være tilgængelige for alle interesserede parter. Endvidere er kapitalselskaber som minimum underlagt regnskabsklasse B, og dermed kan revisionspligten fravælges, såfremt virksomheden ikke overstiger grænserne herfor jf. afsnit 8.1.7. For regnskabsklasse A skal der alene aflægges årsrapport efter årsregnskabsloven, såfremt tredje mand eller

---

<sup>37</sup> Nyhedsbrev 22/11 2011 udgivet af Beierholm Revisionspartnerselskab, Skatte – og momsafdeling.

samarbejdspartnere kræver en årsrapport, for opnåelse af eksisterende forhold. Dermed er regnskabsaflæggelsen og revisionspligten i regnskabsklasse B, væsentligt mere omfattende. Omkostningerne til revisor vil derfor ligeledes være en meromkostning for kapitalselskaber, frem for en selvstændig erhvervsdrivende.

Enkeltmandsvirksomheder er ikke selvstændige skattesubjekter, hvilket medfører at beskatningen fra virksomheden indgår, i den øvrige beskatning af ejeren i det givende indkomstår. Beskatningen sker ud fra den valgte ordning, som for anvendelse af personskatteloven beskattes af hele virksomhedens resultat direkte hos ejeren, for anvendelse af virksomhedsordningen beskattes som en kombination af virksomhedens resultat og den private hævning, og for kapitalafkastordningen opgøres et kapitalafkast som beskattes i kapitalindkomsten.

I modsætning til en selvstændig erhvervsdrivende, er et kapitalselskab et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor beskatningen sker både for selskabet og for kapitalejeren. Beskatningen for kapitalejeren er dels som lønindkomsten underlagt reglerne for personskatteloven, og dels udloddet udbytte som beskattes som aktieindkomst.

Ved beregninger af skatteomkostninger ud fra forskellige indkomstscenarier kan vi konkludere, at der opnås en væsentligt øget skattebetaling efter anvendelse af personskatteloven, frem for anvendelse af virksomhedsordningen. Den væsentligt øgede skatteomkostning opstår ved, at der alene i virksomhedsordningen begrænses til en kombination af resultat og privathævning, og dermed kan opnås en udskydelse af skatten for den del af overskuddet som overstiger hævningen. Endvidere er fuld fradragsret af renteudgifterne i virksomheden en væsentlig faktor.

Ved at drive virksomheden som et kapitalselskab kan vi konkludere, at den samlede skatteomkostning oftest ikke er lavere, end ved drive en selvstændig virksomhed i virksomhedsordningen. Dette skyldes, at den angivne private hævning er forholdsvis stor, som udløser en merbeskatning i topskatten og beskatning af aktieindkomst, mod en mindre beskatning af virksomhedens indkomst til 25 %. Endvidere kan vi konkludere, at det er nødvendigt, at analysere den optimale indkomstfordeling mellem løn og udbytte, uanset indkomststørrelsen til kapitalejeren.

Såfremt en selvstændig erhvervsdrivende ønsker omdannelse til et kapitalselskab, er der mulighed for enten en skattepligtig omdannelse efter afståelsesprincippet, eller en

skattefri omdannelse efter successionsprincippet. Omdannelsen vælges med den mest fordelagtige løsning ud fra virksomhedens forudsætninger. Den skattefri omdannelse, er som udgangspunkt den mest fordelagtige ud fra den betragtning, at beskatningen udskydes og likviditetsbehovet herfor ikke er til stede.

Ved at drive et kapitalselskab, og ønsket om en holdingstruktur for opnåelse af skattefri udbytter fra driftsselskabet, samt muligheden for helt/delvis at frasælge driftsselskabets aktivitet skattefrit, kan omdannelsen foretages ved aktieombytning eller tilførsel af aktiver med eller uden tilladelse. Foretages omdannelsen med tilladelse pålægges der et anmeldelsesvilkår på 3 år overfor SKAT, og uden tilladelse en ejertid på 3 år. Driftsselskabets aktivitet kan derfor ikke sælges skattefrit uden en accept fra SKAT.

I alle tre tilfælde er den optimale virksomhedsform med fokus på skatteomkostninger, en selvstændig erhvervsdrivende med anvendelse af virksomhedsordningen. Besparelsen er minimal set over tre indkomstår, men et faktum i forhold til beskatningen ved kapitalselskaber. Den optimale virksomhedsform skal derfor, indeholde andre aspekter som de juridiske og regnskabsmæssige forhold, som vi mener, kan veje tungere end en mindre skattebesparelse.

Vi vil derfor konkludere, at valg af virksomhedsform som udgangspunkt skal drives som en enkeltmandsvirksomhed i virksomhedsordningen i opstarten, afhængigt af virksomhedens forventede levetid og risikoprofil. Virksomheden skal til enhver tid, have fokus på, om den nuværende struktur er den mest fordelagtige, hvorfor en omdannelse til et kapitalselskab kan komme på tale, og en eventuel stiftelse af en holdingstruktur, med øje for salg af virksomhedens drift skattefrit.

### 13.0 Litteraturliste (fælles)

Bøger og udgivelser:

- Den skinbarlige virkelighed, Ib Andersen, 4. udgave 2008, Forlaget Samfundslitteratur
- Selskabsformerne, lærebog i selskabsret, Noe Munck & Lars Hedegaard Kristensen, 6. udgave 2008, Jurist – og Økonomiforbundets Forlag
- Generationsskifte og omstrukturering, det skatteretlige grundlag, 3. udgave 1. oplag 2010, Jurist – og Økonomiforbundets Forlag
- Grundlæggende Skatteret 2011, Henrik Dam, Henrik Gam, Kjeld Hemmingsen & Jacob Graff Nielsen, 4. udgave, 1. oplag 2011, Magnus Informatik.
- Skatteretten 2, Jan Pedersen mfl., 5. udgave, 1. oplag 2009, Thomsen Reuters.
- PriceWaterHouseCoopers, regnskabshåndbogen 2010, Cool Gray A/S.
- Skattelovsamling for studerende, Tina Harboe, 22. udgave, 1. oplag. 2011, Magnus Informatik.
- Årsrapporten, kommentarer til årsregnskabsloven, Henrik Steffensen mfl., 5. udgave, 1. oplag 2007, Forlaget Thomsen.
- Revisorhåndbogen 2011, regnskab. 1. udgave, 1. oplag, Karnov Group

Vejledninger:

Ligningsvejledningen 2010-2

Hjemmesider:

[www.boersen.dk](http://www.boersen.dk)

[www.skat.dk](http://www.skat.dk)

[www.erhvervsbladet.dk](http://www.erhvervsbladet.dk)

[www.skm.dk](http://www.skm.dk)

[www.retsinformation.dk](http://www.retsinformation.dk)

[www.eogs.dk](http://www.eogs.dk)

[www.beierholm.dk](http://www.beierholm.dk)

[www.bdo.dk](http://www.bdo.dk)

[www.magnus.dk](http://www.magnus.dk)

[www.statistikbanken.dk](http://www.statistikbanken.dk)

#### Artikler og publikationer:

- Nyhedsbrev 22/11 2011, Beierholm Revisionspartnerselskab, Skatte – og momsafdeling.

#### Tidligere hovedopgaver:

- Generationsskifte i mindre hovedaktionørselskaber, Thomas Thomsen & Martin Hansen, 2003, hovedopgave HD(R), Handelshøjskolen København

#### Love og bekendtgørelser:

- Aktieavancebeskatningsloven - ABL
- Afskrivningsloven – AL
- Bogføringsloven – BOGFL
- Kildeskatteloven – KSL
- Kursgevinstloven – KGL
- Ligningsloven – LL
- Personskatteloven – PSL
- Selskabsloven – SLO
- Selskabsskatteloven – SEL
- Statsskatteloven – SL
- Virksomhedsskatteloven – VSL
- Virksomhedsomdannelsesloven – VOL
- Årsregnskabsloven – ÅRL

## 14.0 Bilag

### Bilag 1 (Pierre Storm Hansen)

#### Beregningsopgørelse af skat, ved stigende overskud for en enkeltmandsvirksomhed

Personfradrag i 2011	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2011	13.900
Topskattegrænse i 2011, efter am-bidrag	389.900

<i>Personskatteloven</i>		<i>Virksomhedsordningen</i>	
Personligindkomst, efter am-bidrag	754.400	Personligindkomst, efter am-bidrag	382.720
Kapitalindkomst	<u>-68.000</u>	Kapitalindkomst	<u>0</u>
Skattepligtigindkomst	<u>686.400</u>	Skattepligtigindkomst	<u>382.720</u>

Beregning af skat					
Sundhedsbidrag	8,00%	50.368	Sundhedsbidrag	8,00%	26.074
Kommuneskat	24,92%	156.896	Kommuneskat	24,92%	81.219
Bundskat	3,64%	25.899	Bundskat	3,64%	12.369
Topskat	15,00%	54.675	Topskat	15,00%	0
			Virksomhedsskat		<u>84.000</u>
Skat i alt		<u>287.838</u>	Skat i alt		<u>203.662</u>

Beregning af AM-bidrag					
AM-bidrag	8,00%	<u>65.600</u>	AM-bidrag	8,00%	<u>33.280</u>

Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>353.438</u>	Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>236.942</u>
--------------------------------------	----------------	--------------------------------------	----------------

Opnået besparelse i indkomståret 2011	<u>116.496</u>
---------------------------------------	----------------



Bilag 2 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved stigende overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2010	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2010	13.900
Topskattegrænse i 2010, efter am-bidrag	389.900

*Personskatteloven*

Personligindkomst, efter am-bidrag	621.000
Kapitalindkomst	<u>-75.000</u>

*Virksomhedsordningen*

Personligindkomst, efter am-bidrag	429.334
Kapitalindkomst	<u>0</u>

Skattepligtigindkomst	<u>546.000</u>	Skattepligtigindkomst	<u>429.334</u>
-----------------------	----------------	-----------------------	----------------

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	39.136
Kommuneskat	24,92%	121.909
Bundskat	3,67%	21.216
Topskat	15,00%	34.665

Skat i alt	<u>216.926</u>
------------	----------------

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	29.803
Kommuneskat	24,92%	92.835
Bundskat	3,67%	14.182
Topskat	15,00%	5.915
Virksomhedsskat		<u>33.333</u>

Skat i alt	<u>176.068</u>
------------	----------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>54.000</u>
-----------	-------	---------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>37.333</u>
-----------	-------	---------------

Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>270.926</u>	Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>213.402</u>
--------------------------------------	----------------	--------------------------------------	----------------

Opnået besparelse i indkomståret 2010	<u>57.524</u>
---------------------------------------	---------------

Bilag 3 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved stigende overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2009	42.900		
Beskæftigelsesfradrag i 2009	13.900		
Mellem- og Topskattegrænse i 2009, efter am-bidrag	347.200		
<i>Personskatteloven</i>		<i>Virksomhedsordningen</i>	
Personligindkomst, efter am-bidrag	552.000	Personligindkomst, efter am-bidrag	454.480
Kapitalindkomst	<u>-82.000</u>	Kapitalindkomst	<u>0</u>
Skattepligtigindkomst	<u>470.000</u>	Skattepligtigindkomst	<u>454.480</u>
Beregning af skat		Beregning af skat	
Sundhedsbidrag	8,00% 33.056	Sundhedsbidrag	8,00% 31.814
Kommuneskat	24,82% 102.556	Kommuneskat	24,82% 98.704
Bundskat	5,04% 25.659	Bundskat	5,04% 20.744
Mellemskat	6,00% 12.288	Mellemskat	6,00% 6.437
Topskat	15,00% 30.720	Topskat	15,00% 16.092
		Virksomhedsskat	6.000
Skat i alt	<u>204.279</u>	Skat i alt	<u>179.791</u>
Beregning af AM-bidrag		Beregning af AM-bidrag	
AM-bidrag	8,00% <u>48.000</u>	AM-bidrag	8,00% <u>39.520</u>
Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>252.279</u>	Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>219.311</u>
Opnået besparelse i indkomståret 2009	<u>32.968</u>		

Bilag 4 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved svingende overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2011	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2011	13.900
Topskattegrænse i 2011, efter am-bidrag	389.900

*Personskatteloven*

Personligindkomst, efter am-bidrag	662.400
Kapitalindkomst	<u>-68.000</u>

*Virksomhedsordningen*

Personligindkomst, efter am-bidrag	413.386
Kapitalindkomst	<u>0</u>

Skattepligtigindkomst	<u>594.400</u>	Skattepligtigindkomst	<u>413.386</u>
-----------------------	----------------	-----------------------	----------------

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	43.008
Kommuneskat	24,92%	133.970
Bundskat	3,64%	22.550
Topskat	15,00%	40.875

Skat i alt	<u>240.403</u>
------------	----------------

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	28.527
Kommuneskat	24,92%	88.861
Bundskat	3,64%	13.486
Topskat	15,00%	3.523

Virksomhedsskat	<u>50.667</u>
-----------------	---------------

Skat i alt	<u>185.064</u>
------------	----------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>57.600</u>
-----------	-------	---------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>35.947</u>
-----------	-------	---------------

Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>298.003</u>	Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>221.011</u>
--------------------------------------	----------------	--------------------------------------	----------------

Opnået besparelse i indkomståret 2011	<u><u>76.992</u></u>
---------------------------------------	----------------------

Bilag 5 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved svingende overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2010	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2010	13.900
Topskattegrænse i 2010, efter am-bidrag	389.900

*Personskatteloven*

Personligindkomst, efter am-bidrag	450.800
Kapitalindkomst	<u>-75.000</u>

*Virksomhedsordningen*

Personligindkomst, efter am-bidrag	389.900
Kapitalindkomst	<u>0</u>

Skattepligtigindkomst	<u>375.800</u>	Skattepligtigindkomst	<u>389.900</u>
-----------------------	----------------	-----------------------	----------------

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	25.520
Kommuneskat	24,92%	79.495
Bundskat	3,67%	14.970
Topskat	15,00%	9.135

Skat i alt	<u>129.120</u>
------------	----------------

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	26.648
Kommuneskat	24,92%	83.008
Bundskat	3,67%	12.735
Topskat	15,00%	0
Virksomhedsskat		<u>0</u>

Skat i alt	<u>122.391</u>
------------	----------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>39.200</u>
-----------	-------	---------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>33.904</u>
-----------	-------	---------------

Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>168.320</u>	Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>156.296</u>
--------------------------------------	----------------	--------------------------------------	----------------

Opnået besparelse i indkomståret 2010	<u>12.024</u>
---------------------------------------	---------------

Bilag 6 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved svingende overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2009		42.900			
Beskæftigelsesfradrag i 2009		13.900			
Mellem- og Topskattegrænse i 2009, efter am-bidrag		347.200			
<i>Personskatteloven</i>			<i>Virksomhedsordningen</i>		
Personligindkomst, efter am-bidrag		690.000	Personligindkomst, efter am-bidrag		408.480
Kapitalindkomst		<u>-82.000</u>	Kapitalindkomst		<u>0</u>
Skattepligtigindkomst		<u>608.000</u>	Skattepligtigindkomst		<u>408.480</u>
Beregning af skat			Beregning af skat		
Sundhedsbidrag	8,00%	44.096	Sundhedsbidrag	8,00%	28.134
Kommuneskat	24,82%	136.808	Kommuneskat	24,82%	87.287
Bundskat	5,04%	32.614	Bundskat	5,04%	18.425
Mellemskat	6,00%	20.568	Mellemskat	6,00%	3.677
Topskat	15,00%	51.420	Topskat	15,00%	9.192
			Virksomhedsskat		56.000
Skat i alt		<u>285.506</u>	Skat i alt		<u>202.715</u>
Beregning af AM-bidrag			Beregning af AM-bidrag		
AM-bidrag	8,00%	<u>60.000</u>	AM-bidrag	8,00%	<u>35.520</u>
Samlet betaling af skat og am-bidrag		<u>345.506</u>	Samlet betaling af skat og am-bidrag		<u>238.235</u>
Opnået besparelse i indkomståret 2009		<u>107.270</u>			

Bilag 7 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved underskud efterfulgt af overskud  
for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2011	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2011	13.900
Topskattegrænse i 2011, efter am-bidrag	389.900

<i>Personskatteloven</i>		<i>Virksomhedsordningen</i>	
Personligindkomst, efter am-bidrag	690.000	Personligindkomst, efter am-bidrag	389.900
Kapitalindkomst	<u>-68.000</u>	Kapitalindkomst	<u>0</u>
Skattepligtigindkomst	<u>622.000</u>	Skattepligtigindkomst	<u>389.900</u>

Beregning af skat				Beregning af skat			
Sundhedsbidrag	8,00%	45.216		Sundhedsbidrag	8,00%	26.648	
Kommuneskat	24,92%	140.848		Kommuneskat	24,92%	83.008	
Bundskat	3,64%	23.554		Bundskat	3,64%	12.631	
Topskat	15,00%	45.015		Topskat	15,00%	0	
				Virksomhedsskat		64.548	
Skat i alt		<u>254.633</u>		Skat i alt		<u>186.835</u>	

Beregning af AM-bidrag				Beregning af AM-bidrag			
AM-bidrag	8,00%	<u>60.000</u>		AM-bidrag	8,00%	<u>33.904</u>	
Samlet betaling af skat og am-bidrag		<u>314.633</u>		Samlet betaling af skat og am-bidrag		<u>220.739</u>	

Opnået besparelse i indkomståret 2011 93.894

Bilag 8 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved underskud efterfulgt af overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2010	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2010	13.900
Topskattegrænse i 2010, efter am-bidrag	389.900

*Personskatteloven*

Personligindkomst	580.000
Underskud i personlig indkomst, sidste år	<u>-350.000</u>
Personligindkomst, efter am-bidrag	230.000
Kapitalindkomst	<u>-75.000</u>

*Virksomhedsordningen*

Personligindkomst, efter am-bidrag	0
Kapitalindkomst	<u>0</u>
Underskud til modregning, sidste år	-82.000
Skattepligtigindkomst	<u>73.000</u>
Skattepligtigindkomst	<u>0</u>

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	1.558
Kommuneskat	24,92%	4.853
Bundskat	3,67%	8.051
Topskat	15,00%	0
Skat i alt		<u>14.462</u>

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	0
Kommuneskat	24,92%	0
Bundskat	3,67%	0
Topskat	15,00%	0
Virksomhedsskat		23.250
Skat i alt		<u>23.250</u>

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>20.000</u>
-----------	-------	---------------

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>0</u>
-----------	-------	----------

Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>34.462</u>
--------------------------------------	---------------

Samlet betaling af skat og am-bidrag	<u>23.250</u>
--------------------------------------	---------------

Opnået besparelse i indkomståret 2010	<u>11.212</u>
---------------------------------------	---------------

Bilag 9 (*Pierre Storm Hansen*)

**Beregningsopgørelse af skat, ved underskud efterfulgt af overskud for en enkeltmandsvirksomhed**

Personfradrag i 2009	42.900
Beskæftigelsesfradrag i 2009	13.900
Mellem- og Topskattegrænse i 2009, efter am-bidrag	347.200

*Personskatteloven*

Personligindkomst, efter am-bidrag	-350.000
Kapitalindkomst	<u>-82.000</u>
Skattepligtigindkomst	<u>-432.000</u>

*Virksomhedsordningen*

Personligindkomst, efter am-bidrag	-432.000
Kapitalindkomst	<u>0</u>
Skattepligtigindkomst	<u>-432.000</u>

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	0
Kommuneskat	24,82%	0
Bundskat	5,04%	0
Mellemskat	6,00%	0
Topskat	15,00%	0
Skat i alt		<u>0</u>

Beregning af skat

Sundhedsbidrag	8,00%	0
Kommuneskat	24,82%	0
Bundskat	5,04%	0
Mellemskat	6,00%	0
Topskat	15,00%	0
Virksomhedsskat		<u>0</u>
Skat i alt		<u>0</u>

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>0</u>
Samlet betaling af skat og am-bidrag		<u>0</u>

Beregning af AM-bidrag

AM-bidrag	8,00%	<u>0</u>
Samlet betaling af skat og am-bidrag		<u>0</u>

Opnået besparelse i indkomståret 2009	<u>0</u>
---------------------------------------	----------



Bilag 10 (Peter Kjeld Hansen)

Beregning af marginalskatteprocent ved løn, og ikke medlem af den danske folkekirke			
			<b>2010</b>
	Indkomst < personfradrag kr. 42.900	Indkomst mellem persondrag kr. 42.900 og topskattegrænse før AM-bidrag kr.	Indkomst over topskattegrænse før AM-bidrag kr. 423.800
AM-bidrag	8,0	8,0	8,0
Kommuneskat	24,90	24,90	24,90
Kirkeskat	0	0	0
Bundskat	3,67	3,67	3,67
Sundhedsbidrag	8,0	8,0	8,0
Topskat	0	0	15
Nedslag for beskatning	0	0	-0,07
Skatteværdi eget fradrag bundskat	-3,67	0	0
Skatteværdi eget fradrag sundhedsbidrag	-8,0	0	0
Skatteværdi eget fradrag kommuneskat	-24,90	0	0
Skatteværdi	0	32,09	47,38
<b>Marginalskat</b>	<b>8,00%</b>	<b>40,09%</b>	<b>55,38%</b>

Bilag 11 (Peter Kjeld Hansen)

Beregning af marginalskatteprocent ved løn, og ikke medlem af den danske folkekirke			
			<b>2009</b>
	Indkomst < personfradrag kr. 42.900	Indkomst mellem persondrag kr. 42.900 og mellem- og topskattegrænse før AM-bidrag kr. 347.200	Indkomst over mellem- og topskattegrænse før AM-bidrag kr. 423.800
AM-bidrag	8,0	8,0	8,0
Kommuneskat	24,82	24,82	24,82
Kirkeskat	0	0	0
Bundskat	5,04	5,04	5,04
Sundhedsbidrag	8,0	8,0	8,0
Mellemskat	0	0	6,0
Topskat	0	0	15
Nedslag for beskatning	0	0	0
Skatteværdi eget fradrag bundskat	-5,04	0	0
Skatteværdi eget fradrag sundhedsbidrag	-8,0	0	0
Skatteværdi eget fradrag kommuneskat	-24,82	0	0
Skatteværdi	0,00	33,22	54,15
<b>Marginalskat</b>	<b>8,00%</b>	<b>41,22%</b>	<b>62,15%</b>

Bilag 12 (Peter Kjeld Hansen)

**Åbningsbalance 01.01.11**

**Aktiver**

Goodwill	1.500.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.500.000</u>
Produktionsanlæg/maskiner	1.200.000
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.200.000</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	2.700.000
Lagerbeholdning	150.000
<b>Varebeholdning i alt</b>	<u>150.000</u>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydel	300.000
Indskudskonto	0
Andre tilgodehavender	150.000
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>450.000</u>
Likvid beholdning	200.000
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>800.000</u>
<b>Aktiver i alt</b>	<u><u>3.500.000</u></u>

**Passiver**

Selskabskapital	80.000
Overført resultat	1.870.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>1.950.000</u>
Hensættelse udskudt skat	100.000
Prioritetsgæld	1.000.000
<b>Langfristet gæld i alt</b>	<u>1.000.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelse	150.000
Anden gæld	300.000
<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<u>450.000</u>
Gældsforpligtigelser i alt	1.450.000
<b>Passiver i alt</b>	<u><u>3.500.000</u></u>

Bilag 13 (Peter Kjeld Hansen)

<b>Beregning af omdannelsen</b>					
<b>Faste oplysninger</b>					
Goodwill			1.500.000		
Konto opsparet overskud netto			750.000		
<b>"Mur og Beton"</b>					
	Regnskab 31.12.XX		Åbningsbalance		
Skattefri virksomhedsomdannelse	Regnskabs-	Skattemæssig	Regnskabs-	Grundlag for	Anskaffelse
	mæssig værdi	værdi	mæssig værdi	succession	s-sum aktier
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
Goodwill	1.500.000		1.500.000		
Produktionsanlæg	1.200.000	800.000	1.200.000	800.000	800.000
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Tilgodehavende fra salg	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Lagerbeholdning	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Andre tilgodehavender	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Likvid beholdning	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.600.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.600.000</b>
<b>Passiver</b>					
Egenkapital	2.050.000	150.000	1.950.000	150.000	150.000
Udskudt skat			100.000		
Leverandører af varer og tjenesteydel	150.000	150.000	150.000	150.000	150.000
Anden gæld	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Prioritetsgæld	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.600.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.600.000</b>
<b>Skattemæssig værdi/anskaffelsessum kapitalandele</b>					
Skattemæssig egenkapital			150.000		
Konto for opsparet overskud - netto			750.000		
Kapitalandele skattemæssig værdi			-600.000		
<b>Afstemning skattemæssig værdi</b>					
Kapital			1.950.000		
Kapitalandele skattemæssig værdi			-600.000		
Avance ved salg - kurs pari			2.550.000		
<b>Specifikation</b>					
Konto for opsparet overskud - netto			750.000		
Heraf udskudt skat			-100.000		
			650.000		
<b>Skattemæssig værdi/anskaffelsessum produktionsanlæg</b>					
Handelsværdi				1.200.000	
Skattemæssig saldo værdi			800.000		
Fratrukket handelsværdi			1.200.000		
Avance			-400.000	-400.000	
<b>Skattemæssig værdi/anskaffelsessum</b>				<b>800.000</b>	
<b>Opgørelse udskudt skat</b>					
Avance			400.000		
Goodwill			1.500.000		
I alt			1.900.000		
Udskudt skat			475.000	100.000	